

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе и  
качеству образования

\_\_\_\_\_ И.А.Долгова

16 апреля 2025 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

**СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ**

---

Направление подготовки:	38.04.08 Финансы и кредит
Профиль подготовки:	Корпоративные финансы и оценка бизнеса
Квалификация:	магистр
Форма обучения:	очная, заочная
Год начала подготовки:	2025

Самара  
2025

# 1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции	Результаты обучения по дисциплинам и практикам	Вид аттестации и оценочных средств
ПК 2- Способность к финансовому планированию, вырабатки адекватных управленческих решений в области управления финансами.	ПКМ-2.И-1 Предлагает обоснованные управленческие решения в области управления финансами для клиента	ПКМ-2.И-1.3-1 Знает методы финансового анализа состояния клиента;	Текущий контроль: устный опрос, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-2.И-1.3-2 Знает принципы расчета приведенной и будущей стоимости, доходности активов	
		ПКМ-2.И-1.У-1 Умеет учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиент	
		ПКМ-2.И-1.У-2 Умеет рассчитывать стоимость финансовых решений	
		ПКМ-1.И-1 В-1 Владеет навыками разработки управленческих решений в области	

		управления финансами клиента	
	ПКМ-2.И-2 Составляет финансовый (инвестиционный ) план для организации (физ.лица)	ПКМ-2.И-2.3-1 Знает методики и инструментарий финансового планирования	Текущий контроль: устный опрос, доклад, реферат, промежуточный тест, Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-2.И-2.3-2 Знает порядок и принципы составления финансовых (инвестиционных ) планов	
		ПКМ-2.И-2.У-1 Умеет оценивать затраты на проведение финансовых операций	
		ПКМ-2.И-2.У-2 Умеет планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми услугами	
		ПКМ-2.И-2.В-1 Владеет навыками разработки различных финансовых планов, для юридических или физических лиц	

## 2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### 2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям

#### ТЕМА 1. Система прогнозирования и планирования в организации. Бизнес-планирование

1. Понятие и задачи финансового прогнозирования.
2. Принципы и классификация методов прогнозирования.
3. Организация процесса планирования и Прогнозирования.
4. Модели финансового планирования.

#### ТЕМА 2. Основы портфельного инвестирования

1. Необходимость и сущность портфельного инвестирования.
2. Общие принципы построения инвестиционных портфелей.
3. Правовое регулирование портфельного инвестирования.

#### ТЕМА 3. Стратегии формирования инвестиционного портфеля

1. Определение эффективной границы и оптимальных портфелей.
2. Стратегии управления портфелем.
3. Принятие решений в условиях риска и неопределенности.
4. Выбор оптимального портфеля.

#### ТЕМА 4. Модели инвестиционного портфеля

1. Модели оценки доходности активов.
2. Модель оценки стоимости активов (CAPM).
3. Модификации CAPM. Модель У. Шарпа

#### ТЕМА 5. Основные инструменты инвестирования на финансовом рынке

1. Акции: обыкновенные и привилегированные.
2. Акции «голубых фишек».
3. Облигации: дисконтные и купонные.
4. Особенности инвестирования в финансовые продукты.
5. Нормативно-правовое регулирование.

#### Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
<b>Устный опрос, коллоквиум</b>	
Основные теоретические положения по вопросу раскрыты. Имеются элементы обоснования выводов. Имеются элементы систематизации информации, факты применения профессиональной терминологии. Очевидно использование источников рекомендованной литературы.	5 баллов

## 2.2. Темы докладов и рефератов

1. Стратегия венчурного финансирования.
2. Финансовое обоснование инвестиционных решений компании.
3. Инструменты финансового рынка для развития предприятия.
4. Место и роль финансового планирования в управлении коммерческой организацией. 5. 5.
- Задачи и функции финансового прогнозирования.
6. Бизнес-план: его особенности и место в системе планов предприятия.
7. Инновационное развитие бизнеса.
8. Необходимость и сущность портфельного инвестирования.
9. Общие принципы построения инвестиционных портфелей.
10. Механизм портфельного инвестирования.
11. Субъекты портфельного инвестирования.
12. Объекты портфельного инвестирования.
13. Правовое регулирование портфельного инвестирования.
14. Регуляторы рынка портфельного инвестирования
15. Ожидаемая доходность актива.
16. Ожидаемый риск портфеля.
17. Риск портфеля, состоящего из нескольких активов.
18. Доминирующий портфель.
19. Эффективный набор портфелей.
20. Портфель, состоящий из актива без риска и рискованного актива.
21. Кредитный и заемный портфели.

### Шкала и критерии оценки доклада

Критерии	Показатели	Баллы
1. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие теме доклада;</li> <li>– полнота и глубина раскрытия основных понятий;</li> <li>– умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;</li> <li>– умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.</li> </ul>	70
2. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> <li>– круг, полнота использования литературных источников по теме;</li> <li>– привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).</li> </ul>	15
3. Изложение	– литературный стиль.	15

Доклад оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

- 90 – 100 баллов – «отлично»;  
 70 – 89 баллов – «хорошо»;  
 50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;  
 менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

### Шкала и критерии оценки реферата (эссе)

Критерии	Показатели	Баллы
----------	------------	-------

Критерии	Показатели	Баллы
1. Новизна реферированного текста	<ul style="list-style-type: none"> <li>– актуальность проблемы и темы;</li> <li>– новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы;</li> <li>– наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.</li> </ul>	20
2. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие плана теме реферата (доклада);</li> <li>– соответствие содержания теме и плану;</li> <li>– полнота и глубина раскрытия основных понятий;</li> <li>– обоснованность способов и методов работы с материалом;</li> <li>– умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;</li> <li>– умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.</li> </ul>	30
3. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> <li>– круг, полнота использования литературных источников по теме;</li> <li>– привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).</li> </ul>	20
4. Соблюдение требований к оформлению	<ul style="list-style-type: none"> <li>– правильное оформление ссылок на используемую литературу;</li> <li>– грамотность и культура изложения;</li> <li>– владение терминологией и понятийным аппаратом;</li> <li>– соблюдение требований к объему работы;</li> <li>– культура оформления: выделение абзацев;</li> <li>– использование информационных технологий.</li> </ul>	15
5. Изложение	<ul style="list-style-type: none"> <li>– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;</li> <li>– отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых;</li> <li>– литературный стиль.</li> </ul>	15

Реферат оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

90 – 100 баллов – «отлично»;

70 – 89 баллов – «хорошо»;

50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

### 3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

#### 3.1. Банк контрольных заданий

##### БЛОК 1 – ПРОВЕРКА ЗНАНИЙ

**Всего 10 заданий.**

**Выбрать ОДИН или НЕСКОЛЬКО правильных ответов.**

1.1. ПКМ-2.И-1.3-2 Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель

- а) ARR
- б) PP
- в) PI
- г) NPV

1.2. ПКМ-2.И-1.3. Финансовая модель может включать следующие элементы:

- а) Прогноз объемов продаж
- б) Планирование затрат и цен
- в) Планирование денежных потоков
- г) Все перечисленное выше

1.3. ПКМ-2.И-2.3-2. Платежный календарь разрабатывается в ходе:

- а) оперативного планирования;
- б) стратегического планирования;
- в) перспективного планирования.

1.4. ПКМ-2.И-2.3-2 В модели ценообразования на капитальные активы (CAPM) коэффициент бэ́та характеризует ...

- а) неустойчивость (изменчивость) дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля;
- б) устойчивость дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля.

1.5. ПКМ-2.И-2.3-2. Вертикальный анализ бухгалтерского баланса проводится на основе:

- а) Изменения абсолютной величины показателей
- б) Структуры активов и пассивов баланса
- в) Темпов роста (снижения) показателей

1.6. ПКМ-2.И-2.3-1. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- а) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса;
- б) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;
- в) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, платежного календаря.

1.7. ПКМ-2.И-2.3-2. Финансовое планирование включает:

- а) план прибылей и убытков;

- б) план движения денежных средств;
- в) план активов и пассивов;
- г) все перечисленное.

1.8. ПКМ-2.И-2.3-1. Определение долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения – это:

- а) финансовое планирование;
- б) финансовая стратегия;
- в) перспективное финансовое планирование.

1.9. ПКМ-2.И-1.3-2. Укажите, какие финансовые инструменты считаются наиболее рискованными:

- а) опционы и фьючерсы
- б) акции
- в) облигации корпораций и предприятий нефинансового сектора экономики
- г) государственные облигации

1.10. ПКМ-2.И-2.3-2. Вставьте пропущенное слово.

Инвестиционный... - это сформированная, в соответствии с инвестиционными целями инвестора, совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления.

## БЛОК 2 – ПРОВЕРКА УМЕНИЙ

Всего 5 заданий.

2.1. ПКМ-2.И-2.У-2 Расположите в правильной последовательности.

Процесс формирования портфеля реальных инвестиций включает следующие этапы ...

- а) первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного анализа;
- б) поиск вариантов реальных инвестиционных проектов;
- в) экспертиза отобранных инвестиционных проектов по критерию эффективности;
- г) рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов;
- д) окончательный отбор инвестиционных проектов в формируемый портфель.

2.2. ПКМ-2.И-2.У-1 ПКМ-2.И-2.У-2 Клиент физическое лицо решил инвестировать средства в приобретение золотых слитков. Коммерческий банк предлагает ему на выбор 2 варианта:

- открыть обезличенный металлический счет
- купить золотые слитки, по установленному в банке курсу.

С точки зрения финансовых затрат для клиента предложите ему более выгодный вариант

2.3. ПКМ-2.И-1.У-2 Для оценки инвестиционной привлекательности проекта существует ряд экономических показателей. Сопоставьте показатель с его содержанием.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

Наименование		Определение	
А	Чистая приведенная стоимость	1	Время, необходимое для того, чтобы доходы, генерируемые инвестициями, покрыли затраты на инвестиции.



<b>Б</b>	Период окупаемости	2	это параметр инвестиционного анализа, который позволяет оценить инвестиционный проект и его эффективности.
<b>В</b>	Индекс рентабельности	3	процентная ставка, при которой уравнивается приведённая стоимость будущих денежных поступлений и стоимость исходных инвестиций.
<b>Г</b>	Внутренняя норма доходности	4	сумма дисконтированных значений потока платежей, приведённых к сегодняшнему дню.

2.4. ПКМ-2.И-1.У-1 ПКМ-2.И-2.У-2 Клиент хочет вложить денежные средства в размере 1 млн.руб. на срок 3 года в облигации или в банковский депозит. При этом клиент предпочитает пассивную стратегию дохода. Проанализировав риски и доходность двух видов вложения средств предложите клиенту оптимальный и аргументируйте выбор.

2.5. ПКМ-2.И-2.У-1 ПКМ-2.И-1.У-1 Почему клиенту стоит выбирать вариант начисление процентов по депозиту с банковской капитализацией, даже если ставки по данному предложению изначально ниже? Посчитайте доход клиента:

Сумма вклада – 50 000 руб.;

Годовая ставка - 18%;

Срок вклада – 12 мес.

Капитализация ежемесячная.

### **БЛОК 3 – ПРОВЕРКА НАВЫКОВ.**

**Всего 1 задание. Время выполнения задания - 30 минут.**

3. ПКМ-1.И-1 В-1 ПКМ-2.И-2.В-1 Предложите клиенту максимально возможный план получения дополнительного дохода исходя из данных:

1 млн. руб, 15000 долл, 100 акций Сбербанка, 10 гр.золотого слитка.

#### **Методические рекомендации к процедуре оценивания**

Оценка результатов обучения по дисциплине, характеризующих сформированность компетенции проводится в процессе промежуточной аттестации студентов посредством контрольного задания. При этом процедура должна включать последовательность действий, описанную ниже.

1. Подготовительные действия включают:

Предоставление студентам контрольных заданий, а также, если это предусмотрено заданием, необходимых приложений (формы документов, справочники и т.п.);

Фиксацию времени получения задания студентом.

2. Контрольные действия включают:

Контроль соблюдения студентами дисциплинарных требований, установленных Положением о промежуточной аттестации обучающихся и контрольным заданием (при наличии);

Контроль соблюдения студентами регламента времени на выполнение задания.

3. Оценочные действия включают:

Восприятие результатов выполнения студентом контрольного задания, представленных в устной, письменной или иной форме, установленной заданием.

Оценка проводится по каждому блоку контрольного задания по 100-балльной шкале.

Подведение итогов оценки компетенции и результатов обучения по дисциплине с использованием формулы оценки результата промежуточной аттестации и шкалы интерпретации результата промежуточной аттестации.

Оценка результата промежуточной аттестации выполняется с использованием формулы:

$$P = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{3},$$

где  $P_i$  – оценка каждого блока контрольного задания, в баллах

**Шкала интерпретации результата промежуточной аттестации  
(сформированности компетенций и результатов обучения по дисциплине)**

Результат промежуточной аттестации ( $P$ )	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
От 0 до 36	Не сформирована.	Неудовлетворительно (не зачтено)	F (не зачтено)
<b>«Безусловно неудовлетворительно»:</b> контрольное задание выполнено менее, чем на 50%, преимущественная часть результатов выполнения задания содержит грубые ошибки, характер которых указывает на отсутствие у обучающегося знаний, умений и навыков по дисциплине, необходимых и достаточных для решения профессиональных задач, соответствующих этапу формирования компетенции.			
От 37 до 49	Уровень владения компетенцией недостаточен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Неудовлетворительно (не зачтено)	FX (не зачтено)
<b>«Условно неудовлетворительно»</b> контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, значительная часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на недостаточный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, необходимыми для решения профессиональных задач, соответствующих компетенции.			
От 50 до 59	Уровень владения компетенцией посредственен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	E (зачтено)
<b>«Посредственно»:</b> контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, большая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 60 до 69	Уровень владения компетенцией удовлетворителен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	D (зачтено)
<b>«Удовлетворительно»:</b> контрольное задание выполнено не менее, чем на 60%, меньшая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 70 до 89	Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Хорошо (зачтено)	C (зачтено)
<b>«Хорошо»:</b> контрольное задание выполнено не менее, чем на 80%, результаты выполнения задания содержат несколько незначительных ошибок и технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося			

Результат промежуточной аттестации (Р)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
<b>решать типовые и ситуативные профессиональные задачи.</b>			
<b>От 90 до 94</b>	<b>Уровень владения компетенцией высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.</b>	Отлично (зачтено)	В (зачтено)
<b>«Отлично»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания содержат одну-две незначительные ошибки, несколько технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности.</b>			
<b>От 95 до 100</b>	<b>Уровень владения компетенцией превосходный для ее формирования в результате обучения по дисциплине.</b>	Отлично (зачтено)	А (зачтено)
<b>«Превосходно»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания не содержат ошибок и технических погрешностей, указывают как на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, позволяют сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности, способности разрабатывать новые решения.</b>			

### 3.3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Материалы для текущего контроля фонда оценочных средств разработаны в соответствии рабочей программой дисциплины и основной профессиональной образовательной программой.

#### Тестовые задания по дисциплине

- При принятии решения о первичном размещении акций (IPO) компания должна следовать всем требованиям листинга, принятым биржевой площадкой, на которой планируется проведение операции, вследствие чего ее затраты:
  - увеличиваются
  - уменьшаются
  - невозможно ответить на данный вопрос
- Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать «доход»?
  - дивидендов
  - дисконтного дохода
  - купонного дохода
  - курсовой разницы
- Платежный календарь разрабатывается в ходе:
  - оперативного планирования;
  - стратегического планирования;
  - перспективного планирования.

4. Укажите, какие финансовые инструменты считаются наиболее рискованными:
  - а) опционы и фьючерсы
  - б) акции
  - в) облигации корпораций и предприятий нефинансового сектора экономики
  - г) государственные облигации
5. Имеется проект, срок реализации которого рассчитан на 2 года. К какому типу проектов относится данный проект?
  - а) краткосрочный
  - б) среднесрочный
  - в) долгосрочный
  - г) с ограниченны сроком реализации
6. Финансовый менеджмент представляет собой:
  - а) государственное управление финансами
  - б) управление финансовыми потоками коммерческого предприятия в рыночных условиях хозяйствования
  - в) управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия
7. Финансовое планирование — это:
  - а) функциональный элемент системы управления финансами
  - б) элемент финансовой системы страны
  - в) элемент финансовой политики
  - г) элемент финансового механизма
8. К доходам предприятия, обозначенным в финансовом плане, относятся:
  - а) приобретение акций
  - б) долгосрочные займы
  - в) погашение займов
  - г) инвестиционные расходы на расширение производства
9. Организационные уровни пирамиды разработки стратегии для диверсифицированной компании:
  - а) корпоративный
  - б) бизнес-стратегии
  - в) функциональные стратегии
  - г) операционные стратегии
  - д) все перечисленные
  - е) правильных ответов нет
10. Финансовая стратегия – это:
  - а) определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение
  - б) крупномасштабных задач
  - в) решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия
  - г) разработка новых форм и методов распределения денежных средств предприятия

**Шкала и критерии оценки текущего тестирования**

<b>Число правильных ответов</b>	<b>Оценка</b>
90-100% правильных ответов	Оценка «отлично»
70-89% правильных ответов	Оценка «хорошо»
50-69% правильных ответов	Оценка «удовлетворительно»
Менее 50% правильных ответов	Оценка «неудовлетворительно»