

Инвестиции\_для студентов, обучающихся по стандартам 3-го поколению\_2013-14 уч.г

## Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

С экономической точки зрения, инвестициями следует считать только средства, направленные на воспроизводство реального капитала

—да

—нет

—да, если инвестирование осуществляется сроком свыше одного года

—да, если инвестирование осуществляется менее одного года

Законодательные условия инвестирования представляют собой:

—размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики

—нормативные условия, создающие законодательную основу, на которой осуществляется инвестиционная деятельность

—порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

—налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

Инвестиции в нефинансовые средства могут быть в форме (3 ответа):

—драгоценных камней

—подготовки специалистов предприятия

—имущественных прав

—драгоценных металлов

—вкладов в банк

—обучение персонала

—предметов коллекционирования

Экстенсивные инвестиции – это:

—инвестиции, осуществляемые на основании проекта при создании или покупке предприятия

—инвестиции, направляемые на увеличение производственного потенциала

—свободные инвестиционные ресурсы, направляемые на приобретение или изготовление новых средств производства с целью поддержания рациональной структуры основных фондов предприятия

Инвестиции в нематериальные ценности могут быть в форме: (3 ответа)

—драгоценных камней

—драгоценных металлов

—предметов коллекционирования

—интеллектуальной собственности

—переподготовки кадров

—научных разработок

—вкладов в банки

Малое предприятие купило для производственных нужд фрезерный станок. В данном случае станок является инвестицией

—нет, станок может быть только объектом инвестирования, но не инвестицией

—да, если данный станок будет модернизироваться

—да, если станок будет вложен в какой-либо инвестиционный объект

—нет, реальные средства не могут являться инвестициями вообще

К объектам финансовых инвестиций можно отнести:

—землю, недвижимость

—предметы антиквариата

—валюту

—оборудование

—ноу-хау

Если инвестор приобретает произведение искусства с целью последующей перепродажи с выгодой через 3 года, то средства, направленные на эту цель относятся к капитальным вложениям

—да, так как инвестирование осуществляется на срок свыше года

—нет, поскольку такие затраты нельзя относить к инвестированию вообще

—нет, так как капиталовложения предполагают направление средств в основной капитал и расширение производства

Приобретение драгоценных металлов в слитках считается инвестированием

—да, но только в том случае, если драгоценные металлы приобретаются на аукционных торгах

—нет, это не может в принципе рассматриваться как инвестирование

—да, если при покупке драгоценных металлов имеется в виду последующая их продажа по более высокой цене

Вложение денег в ценные бумаги принято считать инвестированием

—да, так как инвестор имеет обычную для инвестирования цель - получение прибыли (дохода) от вложенных денег

—нет, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием

Инфляция оказывает влияние на инвестиционную деятельность

—да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года

- нет, так как инфляция одинаково воздействует и на цены ресурсов, и на стоимость выпускаемой продукции
- это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства
- да

Макроэкономические факторы воздействуют на инвестиционный климат в стране

- да
- эти факторы воздействуют на инвестиционный климат только при долгосрочном инвестировании
- нет, на инвестиционный климат воздействуют только факторы на микроэкономическом уровне
- эти факторы сказываются только в странах с переходной экономикой

Изменение ставки налогообложения доходов, полученных от инвестиционной деятельности, является

- прямым методом регулирования инвестиционной деятельности
- общественным методом регулирования инвестиционной деятельности
- стимулирующим методом регулирования инвестиционной деятельности
- косвенным методом регулирования инвестиционной деятельности

В рыночной экономике государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется на плановой основе

- нет
- да, но только в отношении иностранных инвестиций
- да, по любым проектам

Не являются элементами инвестиционной среды:

- органы государственной власти
- ценные бумаги
- финансовые посредники
- фондовые рынки

Инвестиционные стратегии управления подразделяются на:

- активные и пассивные
- восходящие и нисходящие
- долговые и долевые

Инвестиционная стратегия - это:

- комплекс долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения
- объединение элементов маркетингового комплекса в единое целое
- совокупность экономических, политических, социальных, правовых условий, обеспечивающих инвестиционную деятельность

Инвестиционная тактика, заключающаяся в получении безрисковой прибыли путем использования разных цен на одинаковую продукцию или ценные бумаги называется:

- арбитражем
- безрисковым кредитованием
- безрисковым заимствованием
- безрисковым инвестированием

Совокупность политических и экономических условий, которые формируются в стране для вложений инвестиций в целях получения дохода в будущем, называется:

- инвестиционной политикой
- инвестиционным климатом
- инвестиционным процессом

Государственные заимствования под гарантию государства с образованием государственного долга и последующим распределением инвестиций по проектам и субъекта инвестиционной деятельности это:

- дефицитное финансирование
- бюджетное финансирование
- проектное финансирование

Страхование от политических рисков ввозимого и вывозимого капитала или обязательства по компенсации убытков инвестору это:

- государственные гарантии
- защита инвестиций
- хеджирование

Отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам это:

- доходность инвестиций
- дисконтирование денежных потоков
- внутренняя норма доходности

Инвестиции - это:

- Различные виды имущественных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности
- Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и(или) достижения иного полезного эффекта
- Покупка или гарантирование покупки ценных бумаг при их первичном размещении

Сбережения - это:

- Вложения с целью получения будущего дохода
- Средства высвобождаемые в процессе кругооборота капитала на самом предприятии и являющиеся объектом инвестирования
- Свободные денежные средства, остающиеся после оплаты всех обязательных расходов и приобретения необходимых товаров

К тезаврационным инвестициям относятся: 1)инвестиции в ценные бумаги; 2)инвестиции в монеты; 3)инвестиции в золото; 4)инвестиции в серебро и драгоценные металлы:

- 2,3,4
- 1, 2, 3, 4
- 3, 4

Под полной защитой инвестиционного капитала и стабильностью получения дохода понимают:

- ликвидность
- доходность
- риск
- рост
- безопасность

Портфельными инвестициями согласно российскому законодательству являются:

- покупка (продажа) акций и паев, не дающих право вкладчикам влиять на функционировании предприятий и составляющих менее 10% в УК предприятия, а также облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг
- покупка (продажа) акций и паев, не дающих право вкладчикам влиять на функционировании предприятий и составляющих более 10% в УК предприятия, а также облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг
- только покупка акций и паев, не дающих право вкладчикам влиять на функционировании предприятий и составляющих менее 10% в УК предприятия, а также облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг
- покупка (продажа) акций и паев, не дающих право вкладчикам влиять на функционировании предприятий и составляющих более 15% в УК предприятия, а также облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг

Инвестиционный потенциал представляет собой:

- нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности

- количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли
- целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
- макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

Аккумулятивные сбережения домашних хозяйств формируют:

- фонд накопления населения
- фонд потребления населения
- резервный фонд

Сбережения населения на приобретение легковой автомашины формируют:

- текущие фонды сбережения
- фонды накопления на непредвиденный случай и старость
- фонды инвестиционных сбережений

Сбережения, осуществляемые без четкого осознания цели, будут являться:

- мотивированными
- немотивированными
- концентрируемыми

Инвестиционную составляющую форму накопления населения образуют:

- только совокупность средств, аккумулятивных в фондах сбережений на непредвиденный случай и старость
- только совокупность средств, аккумулятивных в фондах инвестиционных сбережений
- только совокупность средств, аккумулятивных в текущих фондах
- совокупность средств, аккумулятивных в фондах сбережений на непредвиденный случай и старость и фондах инвестиционных сбережений

Свойство сохранять в небольших размерах (весе) большую стоимость носит название:

- портативность
- тезаврация
- безопасность
- ликвидность

Портативными инвестициями являются: 1) инвестиции в серебро; 2) инвестиции в золото; 3) инвестиции в драгоценные монеты; 4) инвестиции в драгоценные камни:

- 1, 2
- 1, 3, 4
- 2

Инвестиционный риск региона определяется:

- уровнем законодательного регулирования в стране
- степенью развития приватизационных процессов
- вероятностью потери инвестиций или дохода от них
- развитием отдельных инвестиционных рынков

Под увеличением вложенных средств за счет роста курсовой стоимости ценных бумаг принято понимать:

- доходность вложений
- безопасность вложений
- рост вложений
- ликвидность вложений

Диаграмма, построенная в столбиковой форме, в которой величина показателя изображается графически в виде столбика, называется:

- тренд
- гистограмма
- гипотеза
- индикатор

Инвестиционная привлекательность региона представляет собой:

- составную часть экономической политики, проводимой государством и предприятиями в виде установления структуры и масштабов инвестиций, направлений их использования, источников получения с учетом необходимости обновления основных средств и повышения их технического уровня
- создаваемые государством и предприятиями условия вложения капитала, гарантированности и привлекательности вложений
- объективные предпосылки для инвестирования, количественно выраженные в объеме капитальных вложений, которые могут быть привлечены в регион

К немотивированным сбережениям относятся:

- сбережения, осуществляемые с целью получения прибыли
- приобретение страховых полисов
- сбережения на непредвиденный случай
- текущие сбережения на приобретение телевизора

Инвестиции в нематериальные активы не могут быть в форме:

- 1) драгоценных камней; 2) драгоценных металлов; 3) денежных вкладов в банк; 4) переподготовке кадров; 5) интеллектуальной собственности:
- 3, 4, 5
  - 4,5
  - 1, 2, 3

—1, 2, 4

Приобретение авторских прав на научную разработку относится:

- к финансовым инвестициям
- к реальным инвестициям
- к инвестициям в нематериальные активы

Целью инвестирования может являться:

- регулирование денежной массы
- регулирование уровня процентной ставки
- получение высокой доходности при минимальном риске
- исследование воздействия инфляции на экономику страны

К инвестиционным целям относятся: 1)ликвидность; 2)доходность; 3)безопасность; 4)обращаемость; 5)потеря средств:

- 1, 2
- 1, 2, 3
- 1, 2, 3, 4
- 1, 3, 4

Деятельность, отражающая системы предпосылок, возможностей и условий для инвестиционной активности всех субъектов хозяйствования с целью подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем

- инвестиционная стратегия
- инвестиционная политика
- финансовая политика
- экономическая политика

Инвестиционный рынок состоит из

- фондового и денежного рынков
- рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
- промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
- рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

Какую целевую установку выполняют прямые инвестиции

- унификация
- управление предприятием
- концентрация капитала
- диверсификация капитала



Инновация технологии - это:

—Процесс обновления сбытового потенциала фирмы, увеличения объема получаемой прибыли, расширение доли на рынке, сохранение клиентуры, укрепление независимого положения, повышение престижа, создание новых рабочих мест и т.д

—Процесс обновления производственного потенциала, направленный на повышение производительности труда и экономию энергии, сырья и других ресурсов

—Процесс планомерного улучшения социальной сферы предприятия

—Процесс создания новых рабочих мест

## Тема 2 Участники инвестиционного процесса

Физические лица являются субъектами инвестиционной деятельности:

—да

—нет

—да, кроме иностранных лиц

Инвесторы в роли заказчика выступать могут:

—да

—нет

—да, кроме иностранных лиц

Юридическое или физическое лицо, принимающее решение и осуществляющее вложение собственных и иных привлеченных имущественных или интеллектуальных средств в инвестиционный проект обеспечивающее их целевое использование, является:

—инвестором

—заказчиком

—исполнителем работ

—пользователем объектов

Согласно действующему законодательству в РФ инвесторами могут быть органы, уполномоченные управлять государственным и муниципальным имуществом и имущественными правами:

—да

—нет

—решение принимается Правительством РФ

Заказчик обладает правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договорами или государственными контрактами:

—в случае, если он не является инвестором

—в случае, если он является инвестором

—в любом из перечисленных случаев

Юридические и физические лица, уполномоченные инвесторами на реализацию инвестиционных проектов, называются:

- заказчиками
- подрядчиками
- пользователями
- проектировщиками

Институциональными инвесторами являются: 1) инвестиционные фонды; 2)коммерческие банки; 3)страховые организации; 4)иностранцы граждане; 5)физические лица:

- 1, 2, 3, 4
- 1, 3, 4
- 4, 5
- 1, 2, 3

Изменение ставки налогообложения доходов, полученных от инвестиционной деятельности, является

- прямым методом регулирования инвестиционной деятельности
- общественным методом регулирования инвестиционной деятельности
- стимулирующим методом регулирования инвестиционной деятельности
- косвенным методом регулирования инвестиционной деятельности

В рыночной экономике государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется на плановой основе

- нет
- да, но только в отношении иностранных инвестиций
- да, по любым проектам

Метод, с помощью которых государство воздействует на субъекты инвестиционной деятельности путем стимулирования принятия инвестиционных решений, как в интересах самих субъектов, так и в интересах всего общества это:

- прямой метод регулирования инвестиционной деятельности
- экономический метод регулирования инвестиционной деятельности
- стимулирующий метод регулирования инвестиционной деятельности

Метод, с помощью которых государство обладает правом и возможностью осуществлять принуждение по отношению к другим субъектам экономики, используя регламенты, запреты, ограничения, разрешения это:

- прямой метод регулирования инвестиционной деятельности
- экономический метод регулирования инвестиционной деятельности
- стимулирующий метод регулирования инвестиционной деятельности

Договор, в соответствии с которым РФ предоставляет инвестору на возмездной основе и на определенный срок исключительные права на

поиски, разведку, добычу минерального сырья на участке недр, указанном в соглашении, и на ведение связанных с этим работ, а инвестор обязуется осуществить проведение указанных работ за свой счет и на свой риск это:

- Соглашение о разделе продукции
- Государственные гарантии
- Защита инвестиций

Подрядчики в соответствии с российским законодательством обязаны иметь лицензию при осуществлении своей деятельности:

- да, обязаны при осуществлении тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию
- нет, не обязаны
- да, обязаны при осуществлении ими любых видов деятельности

Возможность воздействия на функционирование предприятия, созданного в форме АО, является целью деятельности:

- стратегических инвесторов
- инвесторов-тактиков
- агрессивных инвесторов
- консервативных инвесторов

Какой субъект из перечисленных не может быть участником инвестиционной деятельности

- инвестор
- заказчик
- подрядчик
- пользователь объектов вложений
- муниципальные органы власти

Резидентом в инвестиционной деятельности является

- отечественный инвестор
- иностранный инвестор
- государственные органы исполнительной власти
- Центральный Банк

Условия договоров (контрактов), заключенных между субъектами инвестиционной деятельности, сохраняют свою силу:

- На 1 год
- На 3 года
- До 2014 года
- На весь срок их действия

Выберете правильное утверждение:

- Все инвесторы имеют равные права на осуществление инвестиционной деятельности

- Инвесторы - резиденты имеют преимущественные права на осуществление инвестиционной деятельности
- Инвесторы - нерезиденты имеют преимущественные права на осуществление инвестиционной деятельности
- Инвесторы - физические лица имеют преимущественные права на осуществление инвестиционной деятельности

### Тема 3. Инвестиционный проект, этапы его реализации

Инвестиционные проекты подлежат экспертизе до их утверждения, если источником финансирования капитальных вложений являются:

- средства федерального бюджета
- заемные средства
- привлеченные средства
- экспертизу проходят все проекты

Планируемый и осуществляемый комплекс мероприятий по вложению капитала в различные отрасли и сферы экономики с целью его увеличения это:

- инвестиционный проект
- хеджирование
- эмиссия
- капитализация

Первой стадией проектного цикла является:

- разработка (подготовка) проекта
- экспертиза проекта
- оценка результатов
- формулировка проекта
- осуществление проекта

Расставьте по порядку стадии проектного цикла: 1) разработка (подготовка) проекта, 2) экспертиза проекта, 3) оценка результатов, 4) формулировка проекта, 5) осуществление проекта

- 4, 1, 2, 5, 3
- 3, 1, 2, 5, 4
- 1, 4, 3, 2, 5

Под термином «проект» понимается комплект документов, содержащих формулирование цели инвестиционной деятельности

- нет, так определяется понятие инвестиционный проект, а не проект
- да
- да, но только для долгосрочных проектов

Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты:

- независимые
- альтернативные
- замещают друг друга
- комплиментарные

Руководство компании решило возвести новый цех и столовую для своих рабочих. Рассматриваемые проекты:

- независимые
- комплиментарные
- связаны отношениями замещения
- альтернативные

Фирма располагает 150 тыс руб. Имеются три проекта А, В, С стоимостью 60 тыс.руб., 80 тыс.руб. и 90 тыс.руб. Из этих проектов можно считать зависимыми:

- А и В
- А и С
- Все эти проекты зависимые

Если принятие инвестиционного проекта приводит к снижению доходов по другому проекту, то такие проекты являются:

- независимыми
- альтернативными
- замещающими друг друга
- комплиментарными

Проекты строительства завода по производству оконных рам и цеха по производству оконного стекла являются, скорее всего:

- независимыми
- замещающими друг друга
- комплиментарными
- альтернативными

Инвестиционный проект, срок реализации которого составляет 4 года, является:

- краткосрочным
- среднесрочным
- долгосрочным
- проектом с ограниченным сроком реализации

Имеется инвестиционный проект, срок реализации которого рассчитан на 8 лет. Данный тип проекта относится к:

- среднесрочному

- долгосрочному
- с ограниченным сроком реализации
- краткосрочному

Строительство газопровода Ямал - Западная Европа по масштабности можно отнести:

- к глобальным проектам
- к народнохозяйственным проектам
- к крупномасштабным проектам
- к локальным проектам

Строительство аквапарка по основной направленности можно отнести:

- к коммерческим проектам
- к социальным проектам
- к экологическим проектам
- к народнохозяйственным проектам

Инвестиционная фаза проекта может предшествовать прединвестиционной фазе

- да, если финансирование проекта производится из бюджетных средств
- да, если это социальный проект
- нет
- да, если это экологический проект

Заключение договоров с подрядчиками осуществляется на:

- прединвестиционной стадии инвестиционного проекта
- инвестиционной стадии инвестиционного проекта
- операционной стадии инвестиционного проекта
- ликвидационной стадии инвестиционного проекта

Вложение денег с целью изменения структуры оборотных средств осуществляется на:

- прединвестиционной стадии инвестиционного проекта
- инвестиционной стадии инвестиционного проекта
- операционной стадии инвестиционного проекта
- ликвидационной стадии инвестиционного проекта

Стадия инвестиционного проекта, где проводится оценка рыночной стоимости оборудования, подлежащего реализации называется:

- прединвестиционной
- инвестиционной
- операционной
- ликвидационной

Стадия инвестиционного проекта, где проводятся непосредственно производственные операции, связанные с взаиморасчетами с контрагентами называется:

- прединвестиционной
- инвестиционной
- операционной
- ликвидационной

Завершающим этапом прединвестиционных исследований является:

- Инвестиционный замысел
- Декларация о намерениях
- Технико-экономическое обоснование (ТЭО)
- Обоснование инвестиций
- Экспертиза

Инвестиционный замысел инвестиционного проекта отражается в:

- Обосновании инвестиций
- Декларации о намерениях
- Технико-экономическом обосновании (ТЭО)
- Экспертизе

Инновационные проекты - это проекты, целью которых является:

- создание нового продукта или технологии, обеспечивающих получение высокой или сверхвысокой прибыли в результате их использования
- получение прибыли в результате организации или повышения эффективности производства и сбыта
- получение научных результатов, которые в последствии могут быть использованы для создания новых продуктов или технологий

Бизнес-план представляет собой особую, компактную форму представления инвестиционного проекта:

- да
- нет, бизнес-план представляет собой самостоятельный документ, не связанный с инвестиционным проектом

Бизнес-план относится к виду планирования:

- текущему
- долгосрочному
- индикативному

В атрибут бизнес-плана целесообразно включать меморандум о конфиденциальности:

- да, в любом случае
- да, он необходим, если в бизнес-плане используются сведения, представляющие коммерческую тайну
- его присутствие устанавливается отраслевыми нормативами

— данный вопрос решается по согласованию с инвестором

Включать план маркетинга в резюме бизнес-плана для большей информированности инвесторов

— нецелесообразно

— целесообразно

В бизнес-план по строительству бензоколонки можно не включать раздел "оценка рынков сбыта и конкурентов"

— да, поскольку данный рынок отличается монопольной властью крупных нефтяных компаний

— нет, поскольку инвестора надо убедить в полном отсутствии конкуренции на данном рынке

К стратегическим задачам бизнес-плана относятся: 1) планирование инвестиционных проектов; 2) обоснование инвестиционной привлекательности; 3) разработка общей генеральной концепции развития предприятия; 4) привлечение инвесторов:

— 1, 2, 3

— 3, 4

— 1, 2

— 2, 4

Строительство сталелитейного цеха по основной направленности можно отнести к:

— социальному проекту

— экологическому проекту

— народнохозяйственному проекту

Инвестиционный цикл коммерческого проекта разбит на 4 фазы:

— да

— нет

— да, если жизненный цикл проекта свыше 1 года

— да, если проект не является коммерческим

Оценка экономической эффективности проводится на следующей стадии инвестиционного проекта:

— преинвестиционной

— инвестиционной

— операционной

— ликвидационной

Два анализируемых проекта называются альтернативными, если:

— решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого

— они не могут быть реализованы одновременно



—ковариация между проектами не положительная

Планируемый и осуществляемый комплекс мероприятий по вложению капитала в различные отрасли и сферы экономики с целью его увеличения это:

- инвестиционный проект
- хеджирование
- эмиссия
- капитализация

Согласно Закону РФ "Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений" под обоснованием экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений, а также описанием практических действий по осуществлению инвестиций принято понимать:

- инвестиционный проект
- инвестиционный портфель
- эмиссию ценных бумаг
- капитализацию

Если два и более анализируемых проекта не могут быть реализованы одновременно и принятие одного из них автоматически означает, что другие проекты не могут быть реализованы, то такие проекты являются:

- независимыми
- альтернативными
- комплиментарными
- проектами замещения

Комплект расчетно-аналитических документов, отражающих исходные данные по проекту, основные технические, технологические, расчетно-сметные, природо-охранные решения, на основе которых можно определить эффективность и социальные последствия проекта, называют:

- инвестиционный замысел
- декларация о намерениях
- технико-экономическое обоснование (ТЭО)
- обоснование инвестиций
- экспертиза

Бизнес-план представляет собой:

- особую, компактную форму представления инвестиционного проекта
- самостоятельный документ, не связанный с инвестиционным проектом
- добровольное соглашение двух или нескольких лиц, заключаемое на предмет выполнения каждым из них принимаемых на себя обязательств по отношению к другим участникам
- лист бумаги с напечатанным названием учреждения, организации, предназначенный для последующего заполнения текстом

Инвестиционные проекты подлежат экспертизе, если источником финансирования капитальных вложений являются:

- средства федерального бюджета
- собственные средства
- заемные средства
- привлеченные средства
- экспертизу проходят все проекты

Инвестиционные проекты, направленные на решение проблем безработицы в стране, будут называться:

- независимыми
- социальными
- коммерческими
- экологическими

В управлении проектом выделяют:

- три подхода
- два подхода
- один подход

Подход, включающий организацию планирования, контроля и координации всех основных функций управления называется:

- эффективным
- функциональным
- динамическим
- предметным

Подход, предполагающий рассмотрение всех видов работ по мере их реализации и принятие соответствующих корректив для результативного достижения целей называется:

- динамическим
- предметным
- функциональным
- эффективным

Подход, состоящий из определения непосредственных объектов управления и обеспечения такого их использования, при котором достигается, намеченные цели называется:

- функциональным
- динамическим
- эффективным
- предметным

В современных условиях используют следующие методы управления проектами (2 правильных ответа):

- Метод сетевого планирования и управления
- Метод линейных графиков
- Метод качественной оценки
- Метод количественной оценки
- Метод экспертных оценок

Структура, предусматривающая прямое воздействие на управление проектом со стороны руководителя это:

- линейная структура управления
- функциональная структура управления
- матричная структура управления

Структура, предполагающая включение специалистов, работающих в функциональных подразделениях, в выполнение конкретной программы по проекту и оперативное их подчинение руководителю программы при сохранении их административной принадлежности это:

- линейная структура управления
- функциональная структура управления
- матричная структура управления

При матрице, где менеджер несет ответственность за координацию работ по проекту, но имеет ограничения в распоряжении специалистов это:

- слабая матрица
- сбалансированная матрица
- жесткая матрица

При матрице, где менеджер разделяет ответственность за ход реализации проекта с руководителями функциональных подразделений, которые несут непосредственную ответственность за качество и сроки выполнения заданий менеджера- координатора это:

- слабая матрица
- сбалансированная матрица
- жесткая матрица

При матрице, где менеджер-координатор несет полную ответственность за реализацию проекта это:

- слабая матрица
- сбалансированная матрица
- жесткая матрица

Структура управления инвестиционным проектом предполагающая создание самостоятельной команды или группы управления, который руководит менеджер проекта это:

- линейная структура управления

- функциональная структура управления
- комбинированная структура управления
- матричная структура управления
- проектная структура управления

#### Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов

Предприятие берет кредит для реализации инвестиционного проекта. Эти средства являются:

- собственными
- заемными
- целевыми

К внутренним источникам финансирования проекта относятся:

- средства, полученные за счет размещения облигаций
- прямые иностранные инвестиции
- ассигнования из федерального бюджета
- реинвестируемая часть чистой прибыли

Полученные за счет амортизационных отчислений суммы денежных средств можно отнести к привлеченным источникам финансирования инвестиционного проекта

- да
- нет, такие средства относятся к заемным, а не привлеченным
- нет, такие средства относятся к собственным, а не привлеченным
- амортизационные отчисления вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционного проекта

Заемные источники финансирования инвестиционного проекта – это:

- амортизационные отчисления
- средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций
- средства, полученные за счет эмиссии привилегированных акций
- средства, полученные за счет эмиссии облигаций

Фирма реализует крупномасштабный проект. Областная администрация выделяет целевые ассигнования. Данные средства относятся к источникам финансирования инвестиционного проекта

- да
- да, если только средства предоставлены на срок, более одного года
- нет

Способ кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме уступки права требования к покупателю, основанный на вексельном обращении, называется:

- факторинг

—форфейтинг

Форма кредита, связанная с кредитованием оборотных средств и предоставляющая собой разновидность торгово-комиссионной операции - это:

- факторинг
- овердрафт
- вексельный кредит

Факторинг имеет смысл применять:

- во всех случаях
- если выгода от немедленного получения денег больше, чем от их получения в свой срок
- когда имеются сомнения в надежности плательщика

Факторинг – это:

- продажа товаров
- продажа услуг
- продажа дебиторской задолженности

Предприятие может прибегнуть к факторинговой услуге в случае:

- недостатка источников финансирования
- низкой рентабельности продаж
- покупки основных средств

Арендные платежи по лизингу лизингополучатель включает:

- в себестоимость продукции
- в прибыль от реализации
- в операционные расходы

Соглашение, предусматривающее выплату в течение периода своего действия сумм, покрывающих полную стоимость амортизации арендованного оборудования или большую ее часть, называется:

- финансовым лизингом
- оперативным лизингом
- возвратным лизингом

Иностраный инвестор приобрел 15% акций предприятия, реализующего инвестиционный проект. Он осуществил финансирование проекта

- да
- да, если он приобрел акции на первичном рынке
- за счет приобретения акций вообще нельзя осуществить финансирование проекта

В качестве источника финансирования инвестиционного проекта из видов банковских кредитов может рассматриваться:

- только долгосрочный
- только краткосрочный
- любой

Средства, полученные в результате эмиссии акций, являются:

- собственным источником финансирования
- привлеченным источником финансирования
- заемным источником финансирования
- целевым источником финансирования

Объектами лизинга могут являться:

- технологическое оборудование
- недра, лес
- земля
- ноу-хау

Лизинг, при котором по окончании срока договора имущество возвращается лизингодателю, - это:

- финансовый лизинг
- возвратный лизинг
- оперативный лизинг

Переход права собственности на объект лизинга от лизингодателя к лизингополучателю по окончании договора лизинга предусматривается при:

- оперативном лизинге
- финансовом лизинге
- возвратном лизинге

При финансовом лизинге расходы по техническому обслуживанию несет:

- лизингополучатель
- лизингодатель
- производитель оборудования
- первоначальный собственник оборудования

Предметом лизинга в соответствии с действующим законодательством могут быть: 1) ценные бумаги, 2) транспортные средства, 3) денежные средства, 4) здания:

- 1,2,3,4
- 2,4

В состав лизингового платежа не входит:

- амортизация

- плата ресурсами, привлекаемая лизингодателем для осуществления сделки
- лизинговая маржа
- стоимость участка земли

Лизингодателем может выступать в соответствии с законом «О лизинге» №164-ФЗ от 29.10.98г.:

- только физические лица
- только юридические лица
- и физические, и юридические лица

В соответствии с действующим законодательством объектом лизинговой сделки земельные участки могут ли быть:

- да
- нет

Субъектом лизинговой сделки не может быть:

- лизингодатель
- лизингополучатель
- поставщик оборудования
- банк
- страховая компания
- негосударственный пенсионный фонд

Финансирование инвестиционных проектов, при котором сам проект является способом обслуживания долговых обязательств, носит название:

- проектное финансирование
- самофинансирование
- бюджетное финансирование
- кредитное
- финансирование

При финансировании проекта без права регресса на заемщика:

- кредитор не принимает на себя никаких рисков, связанных с проектом, ограничивая свое участие предоставления средств под обеспечение гарантий организаторов
- риски, связанные с проектом распределяются между кредитором и заемщиком
- кредитор не имеет никаких гарантий от заемщика и принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен организации:

- по налогу на прибыль
- по подоходному налогу
- по налогу на имущество

—по таможенным пошлинам

Инвестиционный налоговый кредит предоставляется организации – налогоплательщику на: 1) проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ; 2) осуществление организацией инновационной деятельности; 3) осуществление организацией сельскохозяйственной деятельности; 4) выполнение организацией заказа по социально-экономическому развитию региона; 5) выполнение организацией работ по реконструкции жилых зданий:

- 1,2,4
- 1,2,3,4
- 1,2,3
- 1,2,4,5
- 3,5

Кредит, при котором текущий счет предприятия ведется банком-кредитором с оплатой банком расчетных документов и зачислением выручки, называется:

- срочный кредит
- контокоррентный кредит
- учетный кредит
- акцептный кредит

К преимуществам использования акционерного финансирования можно отнести:

- ограниченное во времени использование привлеченных инвестиционных ресурсов
- использование привлеченных инвестиционных ресурсов не ограничено сроком
- дополнительная эмиссия акций АО может привести к снижению курсовой стоимости акций на рынке

Синоним термина «венчурный капитал» является:

- рисковый капитал
- ссудный капитал
- бюджетное финансирование
- кредитное финансирование

Инкассирование дебиторских счетов своих клиентов и получение причитающихся в их пользу платежей является целью деятельности:

- факторинговой компании
- лизинговой компании
- форфейтинговой компании

Регресс - это:



- требование о возмещении, возврате предоставленной в заем суммы
- передача товара другому лицу в обмен на денежную оплату товара
- способ кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме уступки права требования к покупателю, основанный на вексельном обращении

Для финансирования проектов, выполняемых по заказам государства, применяется:

- финансирование без права регресса на заемщика
- финансирование с ограниченным правом регресса
- финансирование с полным регрессом на заемщика

Под методом финансирования инвестиций понимают:

- денежные средства, которые могут использовать в качестве инвестиционных ресурсов
- механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса
- совокупность взаимоувязанных мер, действий, направленных на достижение одной инвестиционной цели

Денежные выплаты из государственного бюджета населению и частным предпринимателям, не связанные с выполнением ими государственных заказов работ, а осуществляемые в порядке перераспределения средств в пользу более нуждающихся в них граждан через бюджет, носят название:

- дотация
- трансфертные платежи
- субсидия
- субвенция
- бюджетная ссуда

При осуществлении форфейтирования экспортер передает полученные векселя от импортера коммерческому банку на условиях:

- без права оборота векселей на себя и получением денег за реализованный товар
- без права оборота векселей на себя и получением денег за реализованный товар после уплаты их коммерческому банку импортером
- с правом оборота векселей на себя и получением денег за реализованный товар

Источник финансирования инвестиционных проектов, предоставляемый в денежной или товарной форме на условиях платности, срочности и возвратности, называется:

- акционерное финансирование
- проектное финансирование
- самофинансирование
- кредитное финансирование

Кредитное финансирование инвестиционных проектов может осуществляться в следующих формах: 1) кредит; 2) облигационный займ; 3) эмиссия акций; 4) лизинг; 5) факторинг:

—1, 2

—1

—3, 4, 5

—2

Фактор-фирма при осуществлении операции факторинга:

—приобретает у клиентов право на взыскание долгов и частично оплачивает клиентам требования их должникам, возвращая долги в размере от 70 до 90% до наступления срока их оплаты

—выкупает у экспортера денежное обязательство импортера оплатить купленный им товар сразу же после поставки товара и производит досрочную оплату стоимости товара экспортеру

—заключает договор с мелкими фирмами на право действовать от имени фактор-фирмы

Чем ниже процентная ставка по кредиту, тем:

—выше предпочтение ликвидности

—ниже инвестиционный спрос на деньги

—выше доля сбережений

Кредитное финансирование инвестиционных проектов предоставляется:

—только в товарной форме

—только в денежной форме

—и в товарной, и в денежной форме

Банк, выкупающий у экспортера денежное обязательство импортера оплатить купленный им товар сразу же после поставки товара и производящий досрочную оплату стоимости товара экспортеру, называется:

—форфейтор

—франчайзер

—фактор-фирма

—лизингодатель

Средства, полученные за счет эмиссии облигаций, относятся:

—к заемным источникам финансирования инвестиционных проектов

—к привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов

—к собственным источникам финансирования инвестиционных проектов

Выберите верное утверждение:

—Венчурный капитал – это ссудный капитал, предоставляемый коммерческими банками путем покупки (учета) векселя предприятия до наступления срока платежа

—Венчурный капитал – это акционерный капитал, предоставляемый профессиональными фирмами, инвестируемый в предприятия, демонстрирующие значительный потенциал роста на их начальном этапе развития, в процессе расширения, одновременно управляя этим предприятием

—Венчурный капитал – предоставляет собой вложение средств на реконструкцию, расширение действующих предприятий

Бюджетное финансирование инвестиционных проектов в форме бюджетных средств, предоставляемых другому уровню бюджетной системы на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов, носит название:

—субсидия

—субвенция

—дотация

Бюджетное финансирование, осуществляемое на безвозмездной и безвозвратной основе на основе долевого финансирования целевых расходов, осуществляется в форме:

—субвенции

—субсидия

—дотация

Рентинг – это:

—кратковременная аренда машин и оборудования без права их последующего выкупа арендатором

—среднесрочный договор аренды оборудования, транспортных средств

—приобретение лизинговой компанией оборудования у фирмы-изготовителя с последующим его предоставлением в аренду той же фирме

Выделите принципы кредитования: 1)диверсификации; 2)срочность; 3)платность; 4)прибыльность; 5)ликвидность; 6)возвратность:

—1,2,3,6

—2,3,6

—2,4, 5,6

—2,3,4,6

К преимуществам кредитного финансирования можно отнести:

—высокий объем возможного привлечения инвестиционных ресурсов

—необходимость предоставления гарантий или залога имущества

—необходимость уплаты ссудного процента

Предварительная аккумуляция денежных средств в общих финансовых фондах является принципом деятельности при:

- проектном финансировании
- венчурном финансировании
- кредитном финансировании
- лизинге

Лизинговый процент включает в себя: 1)амортизацию; 2)плату за ресурсы, привлекаемые лизингодателем для осуществления сделки; 3)лизинговую маржу; 4)рисковую премию:

- 1, 2, 3, 4
- 2, 3, 4
- 3, 4
- 2, 4
- 2, 3

Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента, называется:

- векселем
- облигацией
- депозитным (сберегательным) сертификатом
- инвестиционным паем

Эмиссионная ценная бумага – это ценная бумага, которая: 1)выпускается только в документарной форме; 2)выпускается только в бездокументарной форме; 3)закрепляет совокупность имущественных прав; 4)размещается выпусками; 5)имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения:

- 3, 4 и 5
- 1, 3 и 5
- 2, 3, 4 и 5
- 1 и 5

Укажите в каких формах могут выпускаться эмиссионные ценные бумаги:

- именные бездокументарные ценные бумаги и документарные ценные бумаги на предъявителя
- именные документарные, бездокументарные ценные бумаги и документарные ценные бумаги на предъявителя
- именные документарные, бездокументарные ценные бумаги и документарные ценные бумаги на предъявителя, ордерные документарные ценные бумаги

Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества после его ликвидации, называется:

- обыкновенной акцией
- облигацией
- векселем
- привилегированной акцией

Одновременный выпуск акций и облигаций законодательно:

- запрещен
- разрешен
- определяется решением ЦБ РФ

Кредитор не принимает на себя никаких рисков, связанных с проектом, ограничивая свое участие предоставлением средств против гарантий организаторов проекта или третьих лиц, при:

- финансировании без права регресса на заемщика
- финансировании с ограниченным правом регресса
- финансировании с полным регрессом на заемщика

Лизингодатель – это:

- компания, вносящая лизинговые платежи за использование лизингового имущества
- коммерческий банк, выкупающий у продавца денежное обязательство покупателя
- компания, приобретающая оборудование за свой счет и сдающая его в аренду на несколько лет

Кредиты, используемые на финансирование инвестиций, по классификационному признаку – тип кредитора подразделяются на:

- долгосрочные и краткосрочные
- товарные и финансовые
- иностраный, государственный, банковский, коммерческий

Авансирование клиентов-экспортеров со стороны компании под будущую выручку от экспорта при одновременном предоставлении клиенту полной гарантии от валютного и кредитного рисков является разновидностью операции:

- форфейтинга
- лизинга
- факторинга
- венчурного финансирования

Государственные заимствования под гарантию государства с образованием государственного долга и последующим распределением инвестиций по проектам и субъектам инвестиционной деятельности – это:

- дефицитное финансирование
- бюджетное финансирование
- проектное финансирование

К недостаткам валютных кредитов в качестве источника финансирования инвестиционных проектов относятся:

- Необходимость получения доходов в валюте заимствования, иначе возможен рост валютного риска
- Наличие разбавления капитала
- Начисляемые проценты не могут относиться на себестоимость
- Предоставляются в основном на краткосрочный период

К недостаткам частного размещения акций в качестве источника финансирования инвестиционных проектов относятся:

- Меняется размер долга
- Ведет к разбавлению капитала
- Выплата дивидендов по акциям обязательна и представляет угрозу банкротства
- Возможность потери контроля и управления над организацией

К преимуществам выпуска облигаций в качестве источника финансирования инвестиционных проектов относятся:

- Отсутствует разбавление акционерного капитала
- Только что созданное акционерное общество может выпускать облигации без обеспечения
- Проценты могут относиться на себестоимость
- Сложная процедура эмиссии

## Тема 5. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Инвестиционный проект является приемлемым для инвестора, если его внутренняя норма прибыли:

- положительна
- больше 1
- больше рентабельности, приемлемой для инвестора

Инвестиционный проект следует принять, если:

- показатель рентабельности меньше 1
- показатель рентабельности больше 1
- показатель рентабельности равен 1

Инвестиционный проект следует принять, если

- коэффициент эффективности равен 1
- коэффициент эффективности меньше 1
- коэффициент эффективности больше 1

При оценке новых инвестиционных проектов инфляцию необходимо учитывать:

- только при прогнозе движения денежных средств
- только при определении ставки дисконта
- допущения инфляции должны быть одинаковы для движения денежных средств и ставок дисконта

Финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для федерального, регионального или местного бюджета отражаются показателями:

- Коммерческой (финансовой) эффективности
- Бюджетной эффективности
- Экономической эффективности
- На увеличении уровня ВВП и НД

Дисконтированием называется:

- Приведение разновременных показателей инвестиционных проектов к ценности в начальном периоде
- Приведение разновременных показателей инвестиционных проектов к ценности на определенный фиксированный момент
- Приведение одновременных показателей инвестиционных проектов к ценности в начальном периоде
- Приведение разновременных показателей затрат инвестиционных проектов к ценности на определенный фиксированный момент

Индекс доходности представляет собой:

- Сумму текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к началу шагу
- Превышение интегральных результатов над интегральными затратами
- Отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений
- Отношение разновременных показателей инвестиционных проектов к ценности в начальном периоде

Срок окупаемости - это:

- Минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным
- Минимальный временной период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления
- Максимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным

—Фиксированный временной период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления

Проценты по взятым кредитам при определении коммерческой эффективности инвестиционного проекта включаются в поток реальных денег:

- От инвестиционной деятельности
- От операционной деятельности
- От финансовой деятельности
- от внебюджетной деятельности

Расчетные цены используются для вычисления интегральных показателей эффективности, если текущие значения затрат и результатов выражаются в:

- Базисных ценах
- Прогнозных ценах
- Расчетных ценах
- рыночных ценах

Чистый дисконтированный доход определяется как:

- Сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к конечному шагу
- Превышение интегральных результатов над интегральными затратами
- Отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений
- Превышение интегральных затрат над интегральными результатами

Проект является эффективным если чистый дисконтированный доход:

- Положительный
- Отрицательный
- равен нулю
- больше 1

Сальдо реальных денег называется:

- Разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности в каждом периоде осуществления проекта
- Разность между притоком и оттоком денежных средств от финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта
- Разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта
- Остаток денежных средств на расчетном счете



Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для его непосредственных участников отражаются показателями:

- Коммерческой (финансовой) эффективности
- Бюджетной эффективности
- Экономической эффективности
- Коммерческой и бюджетной эффективности

Затраты, осуществляемые участниками инвестиционного проекта, подразделяются:

- Первоначальные (капиталообразующие инвестиции)
- Текущие и ликвидационные
- Первоначальные и текущие
- Первоначальные (капиталообразующие инвестиции), текущие, ликвидационные

При использовании правила NPV необходимо дисконтировать только потоки расходов

- да
- да, но только для неизменной по шагам расчета ставки дисконта
- нет
- да, но только для аннуитетов

Потоки денег от инвестиционного проекта это:

- потоки денег от прединвестиционной, инвестиционной, операционной и ликвидационной деятельности
- выручка, затраты, капиталовложения
- потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
- потоки денег от производственной деятельности и капитальные затраты

К притокам денег от инвестиционной деятельности можно отнести:

- внереализационный доход
- уменьшение дебиторской задолженности
- получение кредита
- уменьшение кредиторской задолженности

К оттокам денег от финансовой деятельности можно отнести:

- затраты на обслуживание займов и выпущенных предприятием ценных долговых бумаг
- увеличение дебиторской задолженности
- увеличение кредиторской задолженности

К притокам денег от финансовой деятельности можно отнести:

- внереализационный доход
- уменьшение дебиторской задолженности
- получение кредита
- уменьшение кредиторской задолженности

Отток денег от операционной деятельности может превзойти по абсолютной величине отток денег от инвестиционной деятельности —да, такое может произойти

—да, но только в случае резкого уменьшения оборотных средств

—нет, так как от операционной деятельности не возникают в итоге оттоки денег

—нет, оттоки денег от инвестиционной деятельности всегда значительно выше оттоков от операционной деятельности

Денежные потоки проекта классифицируются в зависимости от нижеследующих видов деятельности:

—инвестиционной и операционной

—операционной и финансовой

—инвестиционной и финансовой

—инвестиционной, операционной и финансовой

В соответствии с методическими рекомендациями Госкомстата РФ к принципам оценки эффективности инвестиционных проектов не относится:

—учет наличия различных участников проекта, несовпадения их интересов и неодинаковых оценок стоимости капитала

—учет фактора несопоставимости условий сравнения различных проектов

—учет фактора времени

—учет потребности в оборотном капитале для вновь создаваемого предприятия

—учет влияния инфляции, неопределенности и риска

К притокам денег от операционной деятельности можно отнести:

—доходы от инвестиций в ценные бумаги

—выплату дивидендов по акциям

—выручку от реализации продукции

К оттокам денег от инвестиционной деятельности можно отнести:

—затраты на увеличение оборотного капитала

—приобретение сырья, материалов

—расходы на оплату труда

—поступление от продажи ценных бумаг

Метод аннуитета применяется при расчете:

—равных сумм платежей за ряд периодов

—остатка долга по кредиту

—величина процентов на вклады

Будущая стоимость текущего капитала:

—выше его текущей стоимости

- ниже его текущей стоимости
- равна его текущей стоимости

Текущая стоимость будущего капитала:

- выше его будущей стоимости
- ниже его будущей стоимости
- равна его будущей стоимости

Высокая ставка дисконта приводит к повышению рентабельности проекта

- да, если затраты осуществляются в первые периоды, а доходы получаются в последние периоды времени
- да, если затраты и доходы относятся к одним и тем же периодам времени
- да, если большая часть доходов получается в начальные периоды времени
- нет

При увеличении индекса инфляции ставка дисконта должна:

- увеличиться
- уменьшиться
- ставка дисконта не зависит от индекса инфляции

Коэффициент дисконтирования:

- всегда больше 1
- всегда меньше 1
- находится в пределах от 0 до 1

Внутренняя норма рентабельности проекта должна быть не ниже процентной ставки по кредитам

- да
- нет
- да, если для финансирования проекта привлекаются кредиты

Допустимое отклонение фактических доходов от проектируемых определяется на основе оценки:

- внутренней нормы рентабельности
- времени осуществления проекта
- времени получения дохода

Если общественная эффективность значимого проекта отрицательна, то проектостроители принимают следующее решение:

- отклонить проект, как неудачный
- вычислить его коммерческую эффективность, и если она положительная - принять проект
- найти возможность поддержки этого проекта

—общественная эффективность в этом случае вообще не учитывается

При оценке эффективности участия в проекте учитываются возможности участников проекта по его финансированию

—нет

—да

—да, но только в случае использования для финансирования бюджетных средств

—да, но только для проектов с  $NPV > 0$

При оценке коммерческой эффективности локального проекта учитывается риск инвестирования

—нет

—да

—это делается только при оценке эффективности участия в проекте

—для локальных проектов надо учитывать только неопределенность, а не риск

Отдельные методы оценки эффективности инвестиционных проектов основываются на методе приведения потоков денег к одной дате, поскольку:

—приведенные суммы денег позволяет учесть различие процентных ставок по шагам расчета

—приведенная стоимость позволяет учесть распределение во времени потоков денег

—метод приведения учитывает направленность потоков денег

—приведение сумм денег к одной дате позволяет абстрагироваться от риска инвестирования

Фирма установила срок окончания любого проекта в 3 года. Имеются два проекта А и В, длительностью 1 год и 2 года соответственно. Если оценка проекта производится по сроку окупаемости то:

—предпочтительным является проект А

—предпочтительным проект В

—данные проекты одинаково приемлемы, с точки зрения срока окупаемости, и для выбора надо ввести критерий оценки

—подобный выбор можно сделать только в том случае, если проекты альтернативные

Какой метод оценки инвестиционного проекта позволяет складывать полученные результаты расчетов по разным проектам:

—метод дисконтированной окупаемости

—метод чистой текущей стоимости

—метод внутренней нормы прибыли

—метод окупаемости

Вкладывать средства в инвестиционный проект целесообразно, если:

- внутренняя норма прибыли меньше реальной необходимой нормы прибыли с учетом риска
- внутренняя норма прибыли равна реальной необходимой нормы прибыли с учетом риска
- внутренняя норма прибыли больше реальной необходимой нормы прибыли с учетом риска

Показатели NPV(чистая текущая стоимость), IRR (внутренняя норма прибыли), PI(коэффициент эффективности), СС (необходимая норма прибыли) связаны очевидными соотношениями

- если  $NPV > 0$ , то одновременно  $IRR > СС$  и  $PI > 1$
- если  $NPV > 0$ , то одновременно  $IRR < СС$  и  $PI < 1$
- если  $NPV < 0$ , то одновременно  $IRR > СС$  и  $PI < 1$
- если  $NPV < 0$ , то одновременно  $IRR < СС$  и  $PI > 1$

Метод чистой текущей стоимости учитывает:

- только величину будущих поступлений от реализации проекта
- только величину будущих расходов, связанных с проектом
- только величины будущих расходов и поступлений, связанных с проектом
- величины будущих расходов и поступлений, связанных с проектом, и ставку дисконтирования

Основным отличием метода показателя рентабельности от метода окупаемости является то, что:

- метод показателя рентабельности не переводит движение денежных средств в финансовый эквивалент текущей стоимости
- метод показателя рентабельности переводит движение денежных средств в финансовый эквивалент текущей стоимости
- метод показателя рентабельности учитывает нарастающее движение денежных средств
- метод показателя рентабельности не определяет значимый уровень для сравнения

Инвестор должен отдавать предпочтение только тем проектам, у которых чистая текущая стоимость (NPV):

- равна нулю
- имеет положительное значение
- этот показатель не влияет на инвестиционные решения
- больше единицы

Ставка дисконтирования - это...

- норма прибыли с учетом риска
- величина, учитывающая инфляцию
- инфляционная премия

Внутренняя норма прибыли

- отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта
- показывает максимальный уровень затрат, который может быть ассоциирован с данным проектом
- представляет собой коэффициент дисконтирования, уравнивающий приведенную стоимость оттоков денежных средств и приведенную стоимость притоков

Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

- оценке эффективности проекта в целом
- оценке эффективности проекта для каждого из участников
- оценке эффективности проекта с учетом схемы финансирования
- оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта

Показатели общественной эффективности учитывают:

- эффективность проекта для каждого из участников-акционеров
- эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
- финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли
- затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

Показатели бюджетной эффективности отражают:

- финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом
- влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней
- финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников
- сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования

Трансфертные платежи представляют собой:

- все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны
- налоги, субсидии
- кредитные операции, дивиденды, лизинговые платежи
- размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании

Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- в целом
- для каждого из участников
- без учета схемы финансирования
- с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации

Инвестиционный проект финансируется в полном объеме за счет ссуды коммерческого банка. Проект следует принять, если значение внутренней нормы прибыли (IRR):

- будет превышать уровень банковской процентной ставки
- будет ниже уровня банковской процентной ставки
- будет равно банковской процентной ставке

Инвестиционный проект следует принять, если:

- $PI$ (индекс рентабельности инвестиций)  $> 1$
- $PI < 1$
- $PI = 1$

Чистая текущая стоимость (NPV) рассчитывается как:

- разность дисконтированных денежных потоков доходов и расходов, производимых в процессе реализации инвестиций за прогнозируемый период
- отношение чистой текущей стоимости денежного притока к чистой текущей стоимости денежного оттока (включая первоначальные инвестиции)
- отношение среднегодовой величины прибыли (за минусом отчислений в бюджет) от реализации проекта за период к средней величине инвестиций

К достоинствам показателя внутренняя норма прибыли (IRR) можно отнести:

- зависимость от точности оценки будущих денежных потоков
- сложность расчетов
- независимость от абсолютного размера инвестиций

Если чистая текущая стоимость (NPV) равна нулю, то проект следует принять при условии, что его реализация:

- усилит поток доходов от ранее осуществленных проектов вложения капитала
- усилит поток расходов от ранее осуществленных проектов вложения капитала
- не изменит ни поток доходов, ни поток расходов от ранее осуществленных проектов вложения капитала

Рассчитать приведенную стоимость 450 тыс. руб, которые инвестор намерен получить через 6 лет, если ставка дисконта  $r = 7\%$

- 300 тыс.руб
- 316,9 тыс.руб
- 675тыс.руб
- 639тыс.руб

Временные отрезки, на которые разбивается расчетный период для агрегирования денежных потоков, называются:

- проектным циклом
- шагами расчета
- расчетным периодом

Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета
- последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования
- затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров

К группе статистических методов относятся:

- срок окупаемости инвестиций(PP) и коэффициент эффективности инвестиций(ARR)
- индекс рентабельности (PI), чистая текущая стоимость (NPV), коэффициент эффективности инвестиций (ARR)
- внутренняя норма прибыли (IRR), срок окупаемости инвестиций(PP), индекс рентабельности (PI)
- чистая текущая стоимость (NPV), коэффициент эффективности инвестиций(ARR)

Методы оценки эффективности инвестиций, в которых денежные потоки, вызванные реализацией проекта, приводятся к эквивалентной основе посредством их дисконтирования, обеспечивая сопоставимость разновременных денежных потоков, называются:

- статистическими
- динамическими
- математическими
- геометрическими

Отношением чистой текущей стоимости денежного притока к чистой текущей стоимости денежного оттока (включая первоначальные инвестиции) при оценке инвестиционных проектов рассчитывается:

- внутренняя норма прибыли (IRR)
- индекс рентабельности инвестиций (PI)
- ожидаемая доходность



—ковариация

Рассчитать срок окупаемости инвестиционного проекта, если первоначальные затраты составили 500000 рублей, а приведенная стоимость через 4 года составит 509429 рублей:

- 3,93
- 4,08
- 0,98
- 1,02

Рассчитать индекс рентабельности инвестиционного проекта, предполагающего единовременные затраты в размере 100000 рублей и ожидаемым доходом через три года 120000 рублей, если ставка дисконта равна 10%:

- 0,9
- 0,8
- 1,9
- 0,6
- 0,76

Расчетные цены получаются путем введения:

- Нормы дисконтирования
- Дефлирующего множителя, соответствующего индексу общей инфляции
- Премии за риск
- Нормы прибыли

Тема 6. Риск инвестиционных проектов

Метод Монте-Карло можно отнести к методам:

- качественной оценки риска проекта
- количественной оценки риска проекта
- данный метод вообще не используется при оценке риска проектного инвестирования

Метод Монте-Карло можно рассматривать как метод:

- анализа уместности затрат
- имитационного моделирования
- экспертных оценок
- анализа чувствительности

Фирма для учета риска проекта решила ввести к ставке дисконтирования поправочный коэффициент. Поправочный коэффициент «Р» составляет 13%. Оцениваемый проект с точки зрения риска классифицируется как проект:

- с низким уровнем риска

- со средним уровнем риска
- с высоким уровнем риска
- с очень высоким уровнем риска

Неопределенность инвестиционного проекта - это:

- вероятность финансовых потерь участников инвестиционного проекта в процессе его реализации
- неполнота и неточность информации относительно динамики денежных поступлений и выплат в течение расчетного периода времени
- совокупность сведений, характеризующих динамику инфляционных процессов, прогноз изменения обменного курса национальных валют

Стандартные характеристики риска - математическое ожидание, коэффициент корреляции - рассчитываются при :

- качественном подходе оценки риска
- количественном подходе оценки риска
- динамическом подходе оценки риска

Выручка от реализации продукции равна ее полной себестоимости (издержкам):

- в области потерь
- в области дохода
- в точке безубыточности

К методу экспертных оценок можно отнести:

- метод качественной оценки риска проекта
- метод количественной оценки риска проекта
- данный метод вообще не используется при оценке риска проектного инвестирования

К методам количественной оценки рисков относят:

- метод Делфи
- метод анализа безубыточности
- экспертный метод
- метод аналогий

По времени возникновения риски инвестиционных проектов распределяются на:

- краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные
- ретроспективные, текущие, перспективные
- частичные, допустимые, критические
- систематические, несистематические

Риск инвестиционного проекта называется критическим, если:

- запланированные показатели, действия, результаты не выполнены, но потерь нет

—запланированные показатели, действия, результаты выполнены частично, но без потерь

—запланированные показатели, действия, результаты не выполнены, есть определенные потери

Возможность более точно прогнозировать текущие и перспективные риски инвестиционных проектов дает анализ:

—ретроспективных рисков

—текущих рисков

—перспективных рисков

—допустимых рисков

Снижение покупательной способности денег представляет собой:

—инфляцию

—риск

—дисконтированный доход

—дотацию

Умеренный рост цен до 10% в год, который не оказывает существенное отрицательное влияние на экономическую жизнь страны, характерен для:

—ползучей инфляции

—галопирующей инфляции

—гиперинфляции

—инфляции спроса

Отношение номинального ВВП в текущих ценах исследуемого года к реальному ВВП в постоянных ценах базового года рассчитывается:

—дефлятор ВВП

—индекс потребительских цен

—темп инфляции по ресурсу

Инфляция будет считаться открытой, если на рынке:

—товарный дефицит

—кризис платежей

—бартерные расчеты по торговым сделкам

—рост цен опережает рост доходов

Анализ чувствительности – это:

—метод определения значений элементов проекта, дальнейшее изменение которых приводит к нежелательным финансовым результатам

—метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта

—простая диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью

—приведение разновременных эффектов от вложения в проект инвестиций к нулевому моменту времени

Страхование инвестиций – это:

- Одно из направлений количественного анализа рисков
- Один из важнейших методов управления риском при инвестировании
- Разновидность метода анализа чувствительности
- План или программа вложения капитала с целью последующего получения прибыли

Риск падения рынка ценных бумаг в целом, который нельзя диверсифицировать - это риск:

- систематический
- несистематический
- отраслевой
- региональный

Риск потерь инвесторов в связи с изменением процентных ставок на рынке - это риск:

- систематический
- несистематический
- отраслевой
- региональный

Риск неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования - это риск:

- селективный
- капитальный
- операционный

Риск, возникающий вследствие затруднений с реализацией ценных бумаг портфеля по адекватной цене это риск:

- селективный
- временной
- кредитный
- ликвидности

В общем случае риск портфеля означает как возможность потерь, так и вероятность получить от портфеля результат, превосходящий ожидаемый

—нет, в общем случае такой риск связан лишь с возможностью потерь от инвестирования в портфель

- да
- да, но только для хорошо диверсифицированного портфеля
- да, но только при оценке систематического риска

Риск диверсифицированного портфеля является практически только систематическим

- да
- нет
- да, но только если портфель формируется из акций промышленного предприятия
- да, но только при формировании портфеля на длительный срок

Если риск портфеля определяется возможным изменением налоговых ставок, то такой риск можно считать:

- интервальным
- несистематическим
- систематическим
- интегральным

Инфляционный риск входит в состав риска портфеля

- нет
- да, но только если по акциям портфеля должны быть выплачены дивиденды
- да

Если ожидаются резкие колебания процентной ставки, то более рискованным будет:

- портфель акций
- портфель облигаций
- изменения процентной ставки не воздействует на риск портфеля

Риск можно считать систематическим, если доля риска:

- устраняется путем диверсификации
- не устраняется путем диверсификации
- определяется дисперсией случайных ошибок
- зависит от дисперсии доходностей акций портфеля

Риск отзыва денежных средств эмитентом присущ портфелю:

- акций
- облигаций
- опционов
- фьючерсов

Утверждение, что на систематический риск портфеля можно воздействовать путем страхования

- является ошибочным
- неверно, т.к. страхованию подлежит только несистематический риск
- верно

При диверсификации риск портфеля исключается полностью

- не изменяется

—снижается только до определенного уровня, ниже которого путем диверсификации риск уменьшить нельзя

Диверсификация портфеля ценных бумаг приводит:

- к уменьшению риска
- к увеличению доходности портфеля
- к усреднению риска

По мере снижения рисков, связанных с вложениями в ценную бумагу:

- падает ее ликвидность
- растет ее доходность
- растет ее ликвидность и падает ее доходность

Измерить степень риска можно путем расчета:

- возможного убытка
- возможной прибыли
- возможного отклонения фактической прибыли от ожидаемой

Диверсификация – это:

- метод минимизации несистематического риска
- метод возмещения убытков
- метод устранения систематического риска

Хеджирование – это:

- принятие на себя риска
- уклонение от риска
- передача риска

Из всех возможных определений понятия «риск» наиболее общим представляется следующее

- возможная опасность потерь
- событие, которое может произойти или не произойти
- принятие решения, результат которого неизвестен, а следовательно, небезопасен
- возможность положительного или отрицательного отклонения в процессе деятельности от ожидаемых или плановых значений

К основным методам управления риском можно отнести: 1)упразднение (избежание); 2) предотвращение и контроль; 3) оценка (анализ); 4) страхование (передача); 5) учет (наблюдение); 6) поглощение (овладение)

- 1;2;4;6
- 1;3;5
- 2и 4

Фактор риска и возможность ущерба в результате его проявления вызывают потребность

- в осознании диалектических противоречий между человеком и природой
- в страховой защите бизнеса и благосостояния людей
- в развертывании рыночных отношений в страховой сфере

Применение новой техники и технологии, загрязнение окружающей среды можно отнести

- к объективным рисковым обстоятельствам
- субъективным рисковым обстоятельствам
- к страховой ответственности

Целенаправленные действия человека по ограничению или минимизации риска в системе экономических отношений носят название

- оценка риска
- управление риском (риск-менеджмент)
- страховой маркетинг

Предполагаемое событие, рассматриваемое в качестве инвестиционного риска, должно обладать признаками

- вероятности и случайности его наступления
- сопоставимости и закономерности разорения
- индивидуальности и коллективности прогнозирования

При исследовании сущности риска были выделены следующие его функции: 1) стимулирующая; 2) предупредительная; 3) защитная; 4) контрольная; 5) компенсирующая; 6) сберегательная

- 1;3;5
- 2;4;6
- 1;2;6

Случайные явления природы, ненадежность технических элементов, ошибки менеджмента, действия конкурентов могут быть

- источником риска
- последствиями риска
- воздействиями риска

К страховым рискам можно отнести: 1) имущественные риски; 2) катастрофические риски; 3) финансовые риски; 4) строительно-монтажные риски; 5) специальные риски; 6) риски связанные со злым умыслом страхователя

- 1;3;4;5
- 1 и 4
- 2;3;5;6

Инфляционный, инвестиционный, валютный, кредитный- это разновидности

- финансового риска
- имущественного риска
- политического риска

С точки зрения хозяйственного субъекта применение механизма страхования, как метода управления риском

- исключение риска путем проведения специальных мероприятий
- передачу ответственности за риск страховой компании
- принятие всех возможных превентивных мер по ограничению риска

Тема 7. Оценка инвестиционных качеств и инструментов фондового рынка

Рискованность ценной бумаги будет выше, если:

- доходность по данной ценной бумаге будет ниже
- доходность по ценной бумаге будет равна риску по данной ценной бумаге
- доходность по данной ценной бумаге будет выше

Ликвидность ценной бумаги будет выше, если:

- риск по данной ценной бумаге будет ниже
- риск по данной ценной бумаге будет выше показателя доходности
- риск по данной ценной бумаге будет выше

К ценным бумагам роста относятся:

- государственные краткосрочные обязательства
- обыкновенные акции новых компаний, действующих в передовых отраслях экономики
- привилегированные акции крупных, хорошо известных компаний
- деPOSITные и сберегательные сертификаты банков

Ценная бумага – это: 1)документ; 2)имущественное право; 3)физический товар; 4)движимое имущество; 5)недвижимое имущество:

- 1, 2 и 4
- 1, 3 и 5

Эмиссионная цена ценной бумаги это:

- курсовая стоимость ценной бумаги
- дивиденд
- цена продажи при первичном размещении ценных бумаг

Сумма фактических затрат на приобретение или выпуск ценных бумаг представляет собой:

- дисконтированную стоимость
- инвестиционную стоимость



- учетную стоимость
- курсовую стоимость
- базисную стоимость

К неинвестиционным ценным бумагам относятся: 1) акции; 2) облигации; 3) чеки; 4) коммерческие векселя

- 1, 3 и 4
- 2, 3 и 4
- 3 и 4
- 2 и 3

Дивидендом является:

- цена, по которой акции продаются на вторичном рынке
- стоимость имущества АО, реализуемого при его ликвидации
- стоимость, обозначенная на сертификате акции
- часть чистой прибыли АО, подлежащая распределению среди акционеров и приходящаяся на одну акцию

Синонимом термина «номинальная стоимость акции» являются:

- ликвидационная стоимость акции
- эмиссионная цена акции
- нарицательная стоимость акции
- балансовая цена акции
- курсовая стоимость акции

При расщеплении акций АО: 1) одна акция превращается в несколько бумаг; 2) величина уставного капитала увеличивается; 3) величина уставного капитала остается неизменной; 4) число акций АО уменьшается:

- 1
- 1 и 2
- 3 и 4
- 1 и 3

При консолидации акций АО: 1) число акций АО увеличивается; 2) величина уставного капитала остается неизменной; 3) число акций АО уменьшается; 4) величина уставного капитала уменьшается:

- 4
- 3
- 2 и 3
- 3 и 4

Размер дивиденда по простым акциям не зависит:

- от решения общего собрания акционеров
- от чистой прибыли
- от решения совета директоров АО
- от количества акций, находящихся в обращении

—от рыночной стоимости акций

Реинвестирование – это:

- выплата дивидендов собственными акциями
- обмен привилегированных акций на обыкновенные
- выплата дивидендов деньгами
- получение % по облигациям

Балансовая цена акций – это цена:

- по которой продаются на первичном рынке
- которая определяется на основе документов бухгалтерской отчетности
- реализуемого имущества АО в фактических ценах, приходящихся на одну акцию

Дивиденды по обыкновенным акциям могут выплачиваться:

- денежными средствами или иным имуществом
- только денежными средствами
- только ценными бумагами

Ликвидационная стоимость обыкновенных акций представляет собой:

- величину активов АО за вычетом ликвидационной стоимости привилегированных акций
- величину активов АО
- величину активов АО за вычетом уставного капитала
- величину уставного капитала

Если ставка купонного дохода ниже ставки дохода по альтернативным вложениям, то облигация продается:

- по номиналу
- с дисконтом
- с премией

Курсовая стоимость облигаций никогда не может быть выше их номинала:

- да
- нет

Скидка по сравнению с номинальной ценой облигации называется:

- ставкой рефинансирования
- купоном
- дисконтом
- дивидендом

Величина купонных выплат по облигации зависит: 1) от срока приобретения облигаций; 2) от курсовой стоимости облигаций; 3) от текущей рыночной процентной ставки; 4) от купонной ставки по данному займу:

- 4
- 2
- 1 и 4
- 3

Купонная облигация размещаться на первичном рынке с дисконтом:

- может
- не может

Если ставка купонного дохода равна ставке дохода по альтернативным вложениям, то облигация продается:

- по номиналу
- с дисконтом
- с премией

Доходность дисконтных облигаций для инвестора, приобретающего их на аукционе по первичному размещению с целью погашения в установленный срок:

- равна ставке дисконта
- равна объявленному купону
- не равна ставке дисконта

Эмиссионная цена облигации может быть равна номиналу, выше номинала, ниже номинала:

- да
- нет

Премия по опциону – это:

- сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке
- выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения
- выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения
- разность между спот-ценой базового актива и ценой заключенного контракта

Цена опциона - это:

- премия по опциону
- его внутренняя стоимость
- цена исполнения

Разница между текущей рыночной ценой и исполнительной ценой опциона представляет собой:

- внутреннюю стоимость
- временную стоимость
- ликвидационную стоимость
- эмиссионную стоимость

Текущий курс акции составил 15 рублей, премия за опцион «пут» была уплачена в размере 1,7 рублей. Если внутренняя стоимость опциона в расчете на одну акцию будет равна 1 рубль, то временная стоимость будет равна:

- 0,2 рубля на одну акцию
- 0,7 рублей на одну акцию
- 2,7 рублей на одну акцию
- 14 рублей на одну акцию
- 12,3 рубля на одну акцию

Объединением ценных бумаг в портфель можно добиться, чтобы несистематический риск такого портфеля был сведен к ничтожным малым величинам

- нет, объединение ценных бумаг в портфель вообще не позволяет снизить риск инвестирования
- да
- нет, теоретически достичь снижения несистематического риска нельзя

Инвестор намерен получать ежегодный доход в размере 50 тыс. рублей. Задача может быть решена путем формирования портфеля ценных бумаг и управления им:

- нет, так как такую задачу можно решить только путем реального инвестирования
- да, но только при наличии государственных гарантий
- в российских условиях это недостижимая цель, так как для ее решения надо объединять в портфель очень много ценных бумаг
- да

Инвестиционный портфель может быть сформирован из акций тридцати различных эмитентов

- нет, портфель должен включать ценные бумаги не свыше десяти эмитентов
- нет, акции в портфель входить не могут
- да

Целью инвестирования может являться:

- регулирование денежной массы
- регулирование уровня процентной ставки
- получение высокой доходности при минимальном риске
- исследование воздействия инфляции на экономику страны

Доходность ценной бумаги, как правило, тем выше, чем ее риск:

- выше
- ниже
- уровень доходности не связан с уровнем риска

Расположите финансовые инструменты в порядке возрастания риска. 1 - акции обыкновенные, 2 - акции привилегированные, 3 - облигации корпоративные, 4 - облигации государственные

- 1, 2, 3, 4
- 4, 3, 2, 1
- 1, 2, 4, 3
- 3, 4, 1, 2

При прочих равных условиях увеличение спроса на инвестиционный капитал:

- снижает номинальную процентную ставку
- снижает реальную процентную ставку
- повышает реальную процентную ставку
- повышает номинальную процентную ставку

Рынок, на котором цена каждой ценной бумаги всегда равна ее инвестиционной стоимости, называется:

- иррациональный рынок
- эффективный рынок
- сегментированный рынок

Инвестор должен определить желаемое соотношение доходности и риска для будущих инвестиций на этапе:

- разработки инвестиционной политики
- анализа ценных бумаг
- формирования инвестиционного портфеля
- реструктуризации инвестиционного портфеля

С помощью фундаментального анализа можно определить, акции какого конкретного эмитента надо включать в портфель

- нет, на такой вопрос позволяет ответить технический, а не фундаментальный анализ
- да, но только если речь идет об акциях промышленных предприятий
- да
- нет, с помощью фундаментального анализа можно выбрать облигации, а не акции

Источниками информации для финансового (количественного) анализа компании являются: 1) бухгалтерский баланс; 2) биржевые котировки акций; 3) отчет о прибылях и убытках компании; 4) отчет о движении денежных средств компании; 5) данные технического анализа:

- 1, 2, 4, 5
- 1, 3, 4
- 1, 2, 5
- 2, 5

Технический анализ изучает:

- сущность экономических явлений
- поведение цены финансового инструмента
- микро- и макроэкономические факторы, оказывающие влияние на эмитентов

В рамках фундаментального анализа определяется, на какой стадии жизненного цикла находятся: 1) национальная экономика; 2) отрасль; 3) данное предприятие; 4) продукт, производимый на данном предприятии:

—1, 2, 3

—1, 2, 3, 4

—2, 3, 4

В техническом анализе используются:

- трендовые методы
- финансовый анализ эмитента
- макроэкономический анализ

Фундаментальный анализ дает более точные прогнозы движения цен, чем технический анализ:

—да

—нет

Ряд последовательных изменений цен, которые в совокупности движутся в одном направлении называют:

—тренд

—индикатор

—линейный график

Анализ финансовой устойчивости предприятия, использующий относительные показатели, полученные путем сопоставления статей финансового отчета называется:

—технический

—фундаментальный

—экономический (качественный)

—финансовый (количественный)

—отраслевой

Методы технического анализа могут быть использованы на рынке ГКО

—да

—нет, технический анализ применим только для рынка акций

—можно, но только для ГКО со сроком погашения более 6 месяцев

—для рынка ГКО используется фундаментальный, а не технический анализ

Путем диверсификации портфеля ценных бумаг можно достичь:

- максимизации ожидаемой доходности
- минимизации риска
- линейного соотношения между долями ценных бумаг в портфеле

Диверсификация портфеля позволяет минимизировать:

- систематический риск
- несистематический риск

Наиболее дорогостоящая диверсификация:

- структурная
- наивная
- отраслевая

Определение пропорций инвестиционного капитала относится к этапу инвестиционного процесса:

- выбора инвестиционной политики
- анализа ценных бумаг
- формирования портфеля ценных бумаг
- пересмотра портфеля
- оценки эффективности портфеля

Период владения ценными бумагами - это...

- время в течение, которого инвестор получает доход по ценным бумагам
- отрезок времени, необходимый для полного покрытия инвестиций
- период, на который инвестор готов вложить свои деньги в определенные активы

Фундаментальный анализ включает

- анализ экономики и предприятия
- анализ объемов торгов и цен
- графический анализ
- изучение открытого интереса и равновесной цены

Неправильно оцененные ценные бумаги выявляются на следующем этапе инвестиционного процесса:

- анализа ценных бумаг
- формирования портфеля ценных бумаг
- выбора инвестиционной политики

Ликвидность ценной бумаги - это:

- неуязвимость ценной бумаги от потрясений на фондовом рынке
- высокая доходность
- способность быть быстро реализованной без ущерба для держателя

Этот этап инвестиционного процесса происходит вследствие того, что инвестиционная ситуация на рынке изменчива:

- формирование портфеля ценных бумаг
- пересмотр портфеля ценных бумаг
- выбор инвестиционной политики
- диверсификация вложений

Принцип достаточной ликвидности состоит в том, что ...

- нельзя вкладывать все деньги в одни активы
- необходимо поддерживать долю быстрореализуемых активов в портфеле не ниже уровня, достаточного для проведения высокодоходных сделок
- необходимо поддерживать соотношение между высоконадежными и рискованными ценными бумагами, позволяющее избежать убытков

Первым этапом инвестиционного процесса является

- анализ ценных бумаг
- оценка эффективности портфеля
- выбор инвестиционной политики
- пересмотр портфеля
- формирование портфеля

Технический анализ исследования ценных бумаг предусматривает:

- анализ финансового положения предприятия
- отраслевой анализ
- изучение макроэкономических показателей
- анализ рыночных цен

Технический анализ ценных бумаг отвечает на вопрос

- где покупать, где продавать
- что покупать, что продавать
- когда покупать, когда продавать

Если процентные ставки снижаются, то цены на облигации будут:

- также снижаться
- расти
- оставаться на прежнем уровне
- изменяться только в том случае, если это государственная облигация

Показатель P/E может использоваться:

- для расчета внутренней доходности вложений в акции одной отрасли
- для расчета дохода, приходящегося на одну акцию компаний одной отрасли
- для сравнения рыночных стоимостей акций компаний одной отрасли

Дивидендная доходность (показатель D/P) определяется как отношение:

- дивидендов на акцию к текущей рыночной цене акции
- дивидендов к числу акций



- прибыли после уплаты налогов за вычетом процентов и дивидендов по привилегированным акциям к числу обыкновенных акций
- ожидаемых дивидендов на акцию к текущей рыночной цене акции

Перспективная дивидендная доходность (показатель DY) определяется как отношение:

- дивидендов на акцию к текущей рыночной цене акции
- дивидендов к числу акций
- прибыли после уплаты налогов за вычетом процентов и дивидендов по привилегированным акциям к числу обыкновенных акций
- ожидаемых дивидендов на акцию к текущей рыночной цене акции

Доход на акцию (показатель EPS) определяется как отношение:

- дивидендов на акцию к текущей рыночной цене акции
- дивидендов к числу акций
- прибыли после уплаты налогов за вычетом процентов и дивидендов по привилегированным акциям к числу обыкновенных акций

Показатель P/E определяется как отношение:

- текущей рыночной цены акции к доходу на акцию
- дивидендов к числу акций
- прибыли после уплаты налогов за вычетом процентов и дивидендов по привилегированным акциям к числу обыкновенных акций
- ожидаемых дивидендов на акцию к текущей рыночной цене акций

Недостатком показателя P/E является, то что:

- данный показатель сравним только для компаний одной отрасли
- он вычисляется по очень сложному алгоритму
- он дает высокую погрешность

Ставка доходности акционерного капитала показывает возможный уровень выплат дивидендов на:

- все акции
- привилегированные акции
- обыкновенные акции

Показатель прибыли на акцию рассчитывается из:

- балансовой прибыли
- чистой прибыли
- чистой прибыли, уменьшенной на сумму обязательных платежей из нее

Текущая доходность акции определяется делением выплачиваемой суммы дивидендов на:

- номинальную стоимость акций
- среднюю рыночную стоимость акций
- эмиссионную стоимость акций

Коэффициент покрытия дивидендов измеряет:

- уровень фактически выплаченных дивидендов на обыкновенные акции
- установленный уровень дивидендов на привилегированные акции
- максимально возможный уровень дивидендов на обыкновенные акции

Термин «номинал» применительно к облигации, выпущенной акционерным обществом означает:

- долю уставного капитала АО, приходящегося на одну облигацию
- цену, по которой размещаются дисконтные облигации
- сумму, которую должно заплатить АО акционеру при ликвидации АО
- сумму, которую должно заплатить АО владельцу облигации при её погашении

Ценные бумаги с фиксированным доходом должны иметь заранее определенную схему выплаты дивидендов:

- да, это является отличительной особенностью таких ценных бумаг
- нет, поскольку для дивидендов не вводится схема их выплат
- нет, так как по ценным бумагам этого вида дивиденды вообще не выплачиваются
- да, но только для депозитов

Известно, что устав АО должен указывать фиксированный размер и порядок выплаты фиксированного дохода по такой акции.

Привилегированные акции не относятся к ценным бумагам с фиксированным доходом:

- так как эти акции размещаются по дисконтной цене
- так как они не имеют срока погашения
- так как дивиденд выплачивается только один раз в год, а процент по ценным бумагам с фиксированным доходом может выплачиваться несколько раз за год

Из перечисленных ценных бумаг, какие можно отнести к ценным бумагам с фиксированным доходом:

- государственная облигация
- обыкновенная акция
- вексель

Дивиденд по привилегированной акции имеет фиксированную величину.

Если фирма – эмитент не выплатит дивиденд то:

- владелец акции имеет право предъявить в суд иск о признании эмитента банкротом
- эмитент сам объявляет о своем банкротстве и за счет ликвидируемого имущества гасит долг перед держателями привилегированных акций

- невыплаченный по отдельным видам привилегированных акций дивиденд может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме
- этот дивиденд выплачивается владельцам обыкновенных акций

Некоммерческая организация являющаяся юридическим лицом может выпустить облигацию:

- нет, это не предусмотрено законом
- да
- может, но только облигации, обеспеченные залогом
- нет, поскольку некоммерческая организация не может иметь прибыль вообще, и у нее нет источников выплаты процентных сумм и номинала

Инвестор располагает 540.000 обыкновенных акций компании «Бета» из общего числа 36 млн. акций. Если фирма намерена осуществить дополнительный выпуск акций в размере 1 млн. штук, то на какое максимальное количество акций нового выпуска может претендовать данный инвестор, если по уставу он имеет преимущественное право:

- 1500 штук
- 15000 штук
- 150000 штук
- 36000 штук

Цена, каких из перечисленных ценных бумаг определяется стоимостью основного средства:

- конвертируемая облигация
- опцион
- обыкновенная акция
- привилегированная акция

Утверждение, что в опционной сделке позиции покупателя и продавца опциона различны:

- нет, так как оба получают премию
- да, поскольку покупатель опциона имеет лицензию, а продавец – нет
- да, поскольку покупатель опциона имеет право, и реализовать, и не реализовать опцион, а продавец обязан совершить опционную сделку
- да, поскольку продавец опциона имеет право, и реализовать, и не реализовать опцион, а покупатель обязан совершить опционную сделку

Текущий курс акции 36 рублей, цена исполнения опционного контракта 19,8 рублей. Если премия за опцион «колл» была уплачена в размере 2,5 рублей на акцию, то внутренняя стоимость на одну акцию равна:

- 16,2 рубля на одну акцию
- 13,7 рублей на одну акцию
- 17,3 рубля на одну акцию
- 33,5 рублей на одну акцию

—0,2 рубля на одну акцию

Владелец кумулятивной привилегированной акции, дивиденд по которой составляет 11%, а номинальная стоимость 100 рублей, получил в прошлом периоде дивиденд из расчета 8% в год. В отчетном периоде он должен получить:

- 19 рублей
- 1,375 рубля
- 88 рублей
- 72,73 рубля
- 14 рублей

АО объявило о дроблении акций 3:2. В результате данной операции акционер, владеющий 200 акциями, дополнительно получит акций в количестве:

- 100 штук
- 300 штук
- 500 штук
- 150 штук

Физическим лицом 20.05.13г. было куплены 30 акций. 20.02.14г. АО было принято решение о выплате дивидендов в форме собственных акций из расчета 4 акции за 6 приобретенных за полный год владения. Владелец 30 акций получит дополнительно:

- 20 акций
- 15 акций
- 4 акции
- 6 акций
- 24 акции

Инвестиционная стоимость ценных бумаг определяется:

- как величина страхового возмещения стоимости ценной бумаги в случае ее утраты
- как возможная стоимость реального обеспечения залога в случае продажи ценной бумаги
- как средняя цена биржевых сделок за определенный период
- как потенциальный доход от инвестиций в ценную бумагу в рамках индивидуальных требований к инвестициям, предъявляемых конкретным инвестором с учетом его целей

Стоимость, отражающая в конкретный момент времени определенное соотношение спроса и предложения на ценные бумаги, носит название:

- курсовая стоимость
- учетная стоимость
- биржевая стоимость
- ликвидационная стоимость

—номинальная стоимость

Текущая доходность по облигациям равна:

- процентному соотношению между купонным доходом и рыночной ценой
- процентному соотношению размера выплаченных дивидендов и рыночной ценой
- процентному соотношению рыночной цены к номинальной

Инвестиционная привлекательность купонной облигации находится в следующей зависимости:

- чем ниже размер купонного процента, тем выше ее инвестиционная привлекательность
- чем выше размер купонного процента, тем выше ее инвестиционная привлекательность
- чем выше размер купонного процента, тем ниже ее инвестиционная привлекательность

Коэффициент покрытия облигационного займа активами предприятия определяется как:

- отношение всей чистой прибыли предприятия к сумме причитающихся процентных платежей по облигационному займу
- отношение активов, обеспечивающих облигации, к сумме облигационного займа
- отношению рыночной цены к номинальной
- разница между чистой прибылью предприятия и суммой причитающихся процентных платежей
- разница между активами, обеспечивающими облигации, и суммой облигационного займа

Текущий курс акции составил 24 рубля, премия за опцион «колл» была уплачена в размере 1, 8 рублей. Если внутренняя стоимость опциона в расчете на одну акцию будет равна 0, 6 рублей, то временная стоимость будет равна:

- 1,2 рубля на одну акцию
- 22,8 рубля на одну акцию
- 22,2 рубля на одну акцию
- 23,4 рубля на одну акцию
- 1,08 рублей на одну акцию

Маржа – это:

- разница между указываемой в биржевом бюллетене ценой продажи и покупки биржевого товара, от уровня которой зависит прибыль, получаемая фирмами, покупающими и продающими эти товары
- разница в стоимости товара в связи с изменением курса национальной валюты

—вознаграждение, получаемое брокером за посредничество при совершении биржевой сделки по продаже товаров и ценных бумаг

Ожидаемый дивиденд АО номинальной стоимостью 100 рублей составляет 20%, ставка депозита 15%. Определите рыночную стоимость акции:

- 220 рублей
- 133,3 рубля
- 75 рублей
- 150 рублей

Рыночная стоимость акции составляет 550 рублей, дивиденд 15 рублей в квартал. Определите текущую доходность акции за год:

- 10,9%
- 2,73%
- 3%
- 10,6%

Определите рыночную стоимость акции с номинальной стоимостью 6500 рублей, если объявленный дивиденд равен 20%, а ставка банковского депозита 10%:

- 200 рублей
- 3250 рублей
- 6500 рублей
- 13000 рублей

Определите доходность пакета из 15 акций, приобретенных за 18000 рублей, если дивиденд по ним выплачивается в размере 25 рублей за каждую акцию:

- 0,13%
- 2,08%
- 1,08%
- 10%

Рассчитайте текущую доходность облигации со сроком обращения 1 год, размещенной на рынке с дисконтом 40%:

- 66,7%
- 50%
- 40%
- 60%

Рассчитайте текущую доходность облигации со сроком обращения 3 года и ежегодной купонной ставкой 50%, размещенной на рынке по номинальной стоимости:

- 66,7%
- 50%
- 40%

—100%

Рассчитайте текущую доходность облигации со сроком обращения 1 год и ежегодной купонной ставкой 40%, размещенной на рынке с дисконтом 10%:

- 10%
- 55,6%
- 40%
- 100%

Номинальная цена ценной бумаги это:

- цена продажи при первичном размещении ценных бумаг
- база для начисления дивидендов
- цена ценных бумаг при ликвидации компании

К ценовым индексам не относятся:

- индекс Доу-Джонса
- индекс Nikkei-225
- индекс S&P-500

Фьючерсная сделка:

- обязательна для исполнения как для продавца, так и для покупателя
- обязательна только для продавца
- обязательна только для покупателя

Минимальная сумма, которую клиент-покупатель должен держать на своем маржевом счете, в депозите у брокера до завершения сделки, носит название:

- гарантийный взнос
- маржа поддерживаемая
- маржа гарантийная
- маржа банковская

Эмиссионная цена акции при учреждении АО может быть:

- ниже и равна номинальной цене акции
- только равна номинальной цене акции
- равна и выше номинальной цене акции

Наименьшим риском характеризуются инвестиции

- прямые
- реальные
- портфельные
- финансовые

Наибольшим риском вложений характеризуются

- облигации

- акции
- государственные обязательства
- депозитарные расписки

Инвестиционный доход в ПИФе формируется в виде

- дивидендов
- курсовой стоимости ПАЯ
- процента, определенного в договоре
- комиссионного вознаграждения

Дополнительная эмиссия акций приводит к следующему

- увеличению рыночной цены
- уменьшению рыночной цены
- сохранению рыночной цены акции
- увеличению уровня ликвидности эмитента

При выборе ПИФа необходимо учитывать в первую очередь

- собственный капитал
- период присутствия ПИФа на рынке
- уровень доходности ПАЯ
- рейтинговые показатели

Наименьшим риском характеризуются инвестиции

- краткосрочные
- среднесрочные
- долгосрочные
- стратегические

Акции следует покупать при:

- превышении уровня их капитализации остаточной стоимости основных средств
- превышении остаточной стоимости основных средств уровня капитализации
- понижении остаточной стоимости основных средств уровня капитализации
- при понижении уровня капитализации

Доход по обыкновенным акциям складывается из:

- Прироста курсовой стоимости и дивидендов
- только из дивидендов
- процентов
- ставки LIBOR

Рыночная стоимость акции - это:

- Текущий курс акции на финансовом рынке
- Та сумма, которую стоит заплатить за ценную бумагу



- номинальная стоимость акции
- прирост номинальной стоимости акции

Какие из ниже перечисленных утверждений истинны:

- Чем ниже уровень и стабильность доходов инвестора, тем более рискованные программы может он себе позволить
- Возраст и состав семьи инвестора могут воздействовать на программу инвестиций
- Опыт и возраст инвестора могут отражаться на портфельной политике
- Важным элементом при формировании инвестиционной программы является личное отношение инвестора к риску

Рейтинг представляет собой:

- сравнительную оценку кредитного риска по различным ценным бумагам
- оценку инвестиционного риска
- вероятность наступления потерь у инвестора

Рейтингу подвергается: (3 ответа)

- производные ценные бумаг
- обыкновенные акции
- привилегированные акции
- облигации предприятий
- депозитные и сберегательные сертификаты

Факт выставления рейтинга шансы удачного размещения ценных бумаг для эмитента

- уменьшает
- увеличивает
- оставляет без изменения
- уменьшает или увеличивает в зависимости от рейтинговой оценки

Чем выше кредитный рейтинг ценных бумаг, тем доходность по ним

- выше
- ниже
- доходность ценных бумаг не зависит от рейтинга ценных бумаг

Инвестиционные качества ценных бумаг тем выше, чем ее рейтинг

- выше
- ниже

Сбор, оценку и аналитическую информацию для выставления рейтинга осуществляется

- службой рейтинга
- информационной службой
- финансовой службой

Рейтинг ценных бумаг включает в себя оценку по данной ценной бумаге риска

- инфляционного
- валютного
- процентного
- кредитного
- ликвидности

Распространение информации, предоставление, различных информационных услуг инвесторам осуществляет

- служба рейтинга
- информационная служба рейтингового агентства
- отдел отраслевого рейтинга
- рейтинговый совет

Критерии выставления рейтинговой оценки определяются:

- органами государственного регулирования рынка ценных бумаг
- рейтинговым агентством
- эмитентом
- инвестором, если он является заказчиком рейтинга

Рейтинг может выставляться по инициативе: 1)эмитента; 2)инвестора; 3)самого рейтингового агентства; 4)любого лица, оплачивающего данную услугу:

- 3 и 4
- 1 и 3
- 1,3 и 4
- 1, 2, 3 и 4

Рейтинг является услугой для эмитента ценных бумаг:

- платной
- бесплатной
- по усмотрению эмитента ценных бумаг

Ценные бумаги, имеющие рейтинг А, по сравнению с ценными бумагами, имеющими рейтинг В, обладают:

- более высоким инвестиционным качеством
- менее высоким инвестиционным качеством
- одинаковым уровнем инвестиционного качества

Утверждение, что для обеспечения независимости рейтинговых агентств в состав их учредителей обязательно входит государство, является:

- верным
- не верным
- верным, если доля государства составляет 25 % голосующих акций

Рейтинг не определяется в отношении:

- производных ценных бумаг
- привилегированных акций
- облигаций предприятий
- депозитных и сберегательных сертификатов

Численной характеристикой состояния фондового рынка называется:

- индекс фондового рынка
- рыночная стоимость ценной бумаги
- балансовая стоимость ценной бумаги
- котировкой ценной бумаги

Индексы, представляющие собой среднее арифметическое стоимости акций компаний, входящих в базовый список индекса, называются:

- капитализационный
- ценовые
- среднеарифметические

По российскому законодательству выставление рейтинга при выпуске муниципальных облигаций на внутренний рынок является:

- обязательным
- необязательным
- по усмотрению государства

## Тема 8. Понятие инвестиционного портфеля

Формирование портфеля ценных бумаг является инвестированием

- да, но только если портфель содержит свыше 51% акций предприятия
- да, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель - получение дохода от вложенных денег
- нет, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием
- да, но только если портфель создается на срок свыше 1 года

При формировании инвестиционного портфеля для принятия инвестиционных решений применяются следующие методы:

- фундаментальный анализ
- технический анализ
- проектный анализ
- фундаментальный и технический анализ

«Минимум риска при возможно-устойчивой текущей доходности портфеля» является принципом действий:

- агрессивного инвестора
- консервативного инвестора
- умеренного инвестора

Риск, который не устраняется снижением риска по портфелю путем распределения средств портфеля по широкой группе ценных бумаг (диверсификации) называется:

- Недиверсифицируемым
- Диверсифицируемым
- Несистематическим

К несистематическим (диверсифицируемым) видам риска на рынке ценных бумаг относятся: 1)финансовый риск; 2)риск покупательной способности; 3)риск ликвидности; 4)риск процентной ставки; 5)инфляционный риск:

- 1, 2, 3, 4
- 1, 3
- 3, 4, 5
- 1, 3, 4

Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется:

- Обеспечением ликвидности
- Оптимизацией дохода
- Диверсификацией
- Хеджированием

Ожидаемая доходность определяется: 1)по реально сложившимся рыночным характеристикам ценных бумаг за истекший период; 2)расчетным путем, исходя из доходностей альтернативных проектов инвестиций; 3)расчетным путем, исходя из планируемых (прогнозируемых) показателей деятельности акционерных обществ; 4)по реально сложившимся результатам деятельности акционерных обществ за истекший период:

- 1,2, 3
- 1, 4
- 2, 4
- 2, 3

Если инвестор приобрел 25 акций "Газпрома", 10 векселей Сбербанка и 145 облигаций сберегательного займа, то указанные ценные бумаги в совокупности могут считаться инвестиционным портфелем

- да
- нет, так как в портфель не могут входить одновременно и долговые, и долевые ценные бумаги

—да, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же

Классифицировать инвестиционные портфели можно по следующим критериям:

- по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг
- по степени риска и реакции на темпы инфляции
- по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам
- по степени риска и длительности холдингового периода

Если инвестор сформировал "портфель роста", то:

- он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
- он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг

Если инвестор сформировал «портфель высокого роста», то:

- он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
- он рассчитывает на максимальный прирост капитала

Если инвестор сформировал «портфель умеренного роста», то:

- он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
- он рассчитывает на сохранение капитала

Если инвестор сформировал «портфель среднего роста», то:

- он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- он рассчитывает на средний прирост капитала и умеренную степень риска
- он рассчитывает на сохранение капитала

«Портфель дохода» ориентирован:

- на рост количества ценных бумаг в портфеле
- на получения высокого текущего дохода
- на сохранения капитала

Инвестор сформировал "портфель дохода" из облигаций государственного сберегательного займа. Доход он намерен получать в виде:

- только дивидендов
- только дисконтного дохода
- в виде купонного и дисконтного дохода

Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций, то по склонности к риску такого инвестора, скорее, всего, можно отнести к следующему типу:

- агрессивному

- умеренно-агрессивному
- консервативному
- нейтральному

Портфель, сформированный преимущественно из низко рискованных ценных бумаг, является:

- агрессивным
- сбалансированным
- консервативным
- умеренно-агрессивным

Максимум доходности инвестиционного портфеля при возможном риске является принципом действий:

- агрессивного инвестора
- консервативного инвестора
- умеренного инвестора

Управление портфелем, при котором осуществляется систематическое наблюдение за конъюнктурой рынка, оперативное изучение структуры портфеля и ее изменение в соответствии с инвестиционными целями инвестора это:

- активное управление
- пассивное управление
- эффективное управление

Управление портфелем, при котором осуществляется формирование диверсифицированного портфеля с фиксированным уровнем риска, рассчитанным на длительный срок это:

- активное управление
- пассивное управление
- эффективное управление

Корреляция доходностей двух акций портфеля может быть отрицательной:

- нет
- да
- да, но только для случая хорошо диверсифицированного портфеля
- да, но только если дисперсии случайных ошибок также отрицательны

Если значение коэффициента парной корреляции равно -1, то это значит, что:

- при повышении доходности одного актива доходность другого также увеличится
- никакой зависимости между движениями доходностей двух активов не существует
- при повышении доходности одного актива доходность другого снижается

Предположим, что в Вашем распоряжении находится 1млн. рублей и эти средства можно вложить в ценные бумаги, составляющие инвестиционный портфель, состоящий из 1000 шт. обыкновенных акций. Вы не любите рисковать и предпочитаете свести возможный риск вложения капитала к минимуму. Поэтому при формировании инвестиционного портфеля выберете нужные Вам акции:

- с минимальной корреляцией между собой
- с минимальным риском
- с максимальной доходностью
- с отрицательными корреляциями

Ценные бумаги А, Б, В имеют следующие коэффициенты корреляции: коэффициент корреляции А и Б = - 0,2; коэффициент корреляции А и В = - 0,8; коэффициент корреляции Б и В = 0,1. В случае падения цены А:

- Цена Б упадет, цена В вырастет
- Цена Б вырастет, цена В упадет
- Цена Б и В упадет
- Цена Б и В вырастет

Правила доминирования заключаются в следующем: 1)при одинаковом уровне ожидаемого дохода из всех возможных вариантов инвестирования предпочтение отдается наиболее рискованной; 2)при равной степени риска из всех возможных вариантов инвестирования предпочтение отдается инвестиции с наивысшим доходом; 3) при равной степени риска из всех возможных вариантов инвестирования предпочтение отдается инвестиции с наименьшим доходом; 4)при одинаковом уровне ожидаемого дохода из всех возможных вариантов инвестирования предпочтение отдается наименее рискованной:

- 1, 3
- 2, 4
- 1, 4
- 2, 3

Дисперсию или разбросанность вокруг величины ожидаемой стоимости ценных бумаг измеряет:

- бета-коэффициент
- показатель вариации
- курсовая стоимость
- вероятность наступления события

Теорема об эффективном множестве формулируется следующим образом:  
—Оптимальный портфель находится в точке пересечения достижимого множества и эффективного

- Оптимальный портфель обеспечивает максимальную ожидаемую доходность для некоторого уровня риска и обеспечивает минимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности
- Оптимальный портфель обеспечивает минимальную ожидаемую доходность для минимального уровня риска и обеспечивает максимальный риск для некоторого максимальной ожидаемой доходности
- Оптимальный портфель обеспечивает минимальную ожидаемую доходность для некоторого уровня риска и обеспечивает максимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности

Принцип диверсификации состоит в том, что:

- нельзя вкладывать все деньги в одни активы
- надо поддерживать долю быстрореализуемых активов в портфеле на уровне, достаточном для проведения высокодоходных сделок

При выборе портфеля инвестор должен учитывать следующие характеристики

- необходимую доходность
- стандартное отклонение и ожидаемую доходность
- возможный убыток
- спрос и предложение

Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется:

- обеспечением ликвидности
- оптимизацией дохода
- диверсификацией

Для того чтобы минимизировать риск по портфелю:

- необходимо распределить средства между различными видами инвестиций
- необходимо избегать инвестиции в ценные бумаги с большой степенью корреляции (ковариации)

Суть диверсификации по Марковицу состоит в следующем:

- для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг
- для снижения риска по портфелю необходимо распределить средства между инвестициями, имеющими минимальную корреляцию
- для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между ценными бумагами, имеющим наибольшую корреляцию

Укажите правильное утверждение в отношении диверсификации портфеля инвестиций:



- портфель с 10 бумагами диверсифицирован в два раза лучше, чем портфель с 5 бумагами
- диверсификация по Марковицу означает распределение средств между инвестициями, имеющими максимальную корреляцию
- уменьшение риска достигается за счет диверсификации

Получение высоких доходов за счет купли-продажи активов, когда они недооценены - это цель:

- консервативного портфеля
- специализированного портфеля
- агрессивного портфеля

Под риском в портфельной теории понимается:

- возможность понести убытки
- возможность недополучить прибыль
- неопределенность результата инвестирования

Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту, путем открытия противоположной позиции по тому же инструменту называется:

- Диверсификацией
- Хеджированием
- Страхованием
- Оптимизацией дохода

Инвестиционный риск, который вызывается событиями, относящимися к компании (эмитенту) (например, слияния, поглощения, менеджмент, новые контракты и пр.), называется:

- Систематическим
- Диверсифицируемым
- Недиверсифицируемым

Рыночный риск финансового актива измеряется:

- дисперсией
- средним квадратическим отклонением
- коэффициентом вариации
- бета-коэффициентом

Арбитражный портфель удовлетворяет следующим требованиям: 1) он не должен увеличивать общую стоимость основного портфеля; 2) его ожидаемая доходность должна быть равна нулю; 3) он должен быть чувствителен к риску; 4) его ожидаемая доходность должна быть положительной; 5) он должен быть нечувствителен к риску; 6) он не должен уменьшать общую стоимость основного портфеля:

- 1, 4, 5,6
- 4, 5, 6

- 2, 3, 6
- 1, 2, 3

К систематическим видам риска на рынке ценных бумаг относятся:

1)финансовый риск; 2)риск ликвидности; 3)риск покупательной способности; 4)риск процентной ставки; 5)инфляционный риск:

- 1, 2, 5
- 3, 4
- 2, 3, 5
- 2, 4

Корреляция между ценными бумагами, составляющими портфель, позволяет измерить степень:

- Ликвидности портфеля
- Диверсификации портфеля
- Надежности портфеля
- Доходности портфеля

Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В,С и вычислил их ожидаемые доходности:  $E(r_a) = 0,11$ ;  $E(r_b) = 0,12$ ;  $E(r_c) = 0,14$  и веса  $W_a = 0,2$ ;  $W_b = 0,3$ ;  $W_c = 0,5$ . Определить ожидаемую доходность портфеля

- 0,128
- 1,100
- 0,360
- 0,154

Если бета-коэффициент инвестиционного портфеля равен +2, то это означает, что:

- при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля уменьшится на 2%
- при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля уменьшится на 0,5%
- при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля увеличится на 2%
- при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля увеличится на 0,5%

В рыночной модели бета-коэффициент показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно:

- биржевого индекса
- доходности рыночного портфеля
- доходности эффективного портфеля
- средней доходности портфеля из одной ценной бумаги

Диверсификация портфеля ценных бумаг приводит:

- к уменьшению риска

- к увеличению доходности портфеля
- к усреднению риска

Модель доходности финансовых активов описывает зависимость между:

- дисперсией возможных исходов и ожидаемой доходностью актива
- рыночным риском и требуемой нормой доходности финансовых активов, представляющих собой хорошо диверсифицированный портфель
- рыночной оценкой акционерного капитала и стоимостью бессрочного аннуитета
- корреляциями инвестиционных инструментов

Компенсировать неудачи одних инструментов за счет повышения доходности других могут:

- Отрицательно коррелированные вложения
- Положительно коррелированные вложения
- Учет коэффициента риска и премии
- Коэффициент бета
- Отрицательный коэффициент бета

Отрицательное значение фактора "бета":

- Свидетельствует о том, что курс данной ценной бумаги меняется в направлении, противоположном движению рынка
- Свидетельствует о том, что курс ценной бумаги меняется в одном направлении с движением рынка
- Не имеет смысла
- Свидетельствует об отсутствии корреляции инвестиционных инструментов

В современной портфельной теории акцент делается на:

- Межотраслевую диверсификацию
- Корреляции доходности инвестиционных инструментов
- Построение сбалансированного портфеля состоящего из оптимального числа финансовых инструментов
- Ценных бумагах хорошо известных компаний

Фактор "бета" более полезен при объяснении колебаний в доходности:

- Портфеля
- Ценной бумаги
- Любых инвестиционных инструментов
- недвижимости

Фактор "бета" - это:

- Мера недиверсифицируемого риска
- Мера диверсифицируемого риска
- Показатель доходности финансового актива
- показатель меры доходности портфеля

Согласно общепринятому мнению, минимальное число финансовых инструментов в портфеле, достаточное для устранения диверсифицируемого риска, равно:

- 8 - 20
- 25 - 30
- 30 - 50
- 100

Внутренними характеристиками инвестиционного инструмента являются:

- Вид, эмитент инвестиционного инструмента
- Политические события
- Показатели «бета-фактора»
- Количество инвестиционных активов

Значение фактора "бета", равное 2, свидетельствует:

- О вдвое меньшей интенсивности колебаний доходности портфеля в одном направлении с рынком
- О вдвое большей интенсивности колебаний доходности портфеля в одном направлении с рынком
- О вдвое большей интенсивности колебаний доходности портфеля в направлении, противоположном движению рынка
- О вдвое меньшей интенсивности колебаний доходности портфеля в направлении, противоположном движению рынка

Пассивный стиль управления – это:

- Купить и продать
- Купить и держать
- Прогнозирование возможных доходов
- Свопинг

## Тема 9. Моделирование инвестиционного портфеля

Модель Г. Марковица применима теоретически только для случая, когда инвестирование предполагается на один холдинговый период

- нет, это предположение верно только для модели У. Шарпа
- да, это является одним из допущений модели Г. Марковица
- нет, так как модель Г. Марковица разрабатывалась для инвестирования на несколько холдинговых периодов

Для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций в модели Г. Марковица используются параметры:

- ожидаемая доходность и темп инфляции
- ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля
- ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
- дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции

Под "границей эффективных портфелей" в модели Г. Марковица понимают:

- совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля
- совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна
- прямую линию, соответствующую линейному регрессивному уравнению
- линию, обеспечивающую оптимальное соотношение параметров регрессии

Согласно теории Марковица, оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным

- да
- нет, так как это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
- нет, так как в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель
- нет, так как при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

Ковариация двух случайных переменных равна

- корреляции между ними, умноженной на произведение их ожидаемой доходности
- корреляции между ними, умноженной на произведение их стандартных отклонений
- соотношению произведения доли начальной стоимости портфеля бумаги и ожидаемой доходности бумаги к затратам на инвестирование

Нулевая корреляция между доходностью двух ценных бумаг означает, что:

- если одна ценная бумага имеет относительно высокую доходность, то и другая ценная бумага имеет относительно высокую доходность
- если одна ценная бумага имеет относительно высокую доходность, то другая ценная бумага имеет относительно низкую доходность
- доходности двух ценных бумаг статистически не зависят друг от друга

Диверсификация эффективна по Марковицу, если средства распределяются среди:

- активов, корреляция доходности у которых минимальна
- долевых и долговых ценных бумаг
- государственных и корпоративных ценных бумаг

Отрицательная корреляция между доходностями двух акций означает, что:

- если у одной ценной бумаги доходность растет, то и у другой ценной бумаги растет

—если у одной ценной бумаги доходность растет, то у другой ценной бумаг доходность падает

—доходности двух ценных бумаг не связаны друг с другом

Принцип достаточной ликвидности состоит в том, что ...

—нельзя вкладывать все деньги в одни активы

—надо поддерживать долю быстрореализуемых активов в портфеле на уровне, достаточном для проведения высокодоходных сделок

—надо поддерживать соотношение между высоконадежными и рискованными ценными бумагами, позволяющее избежать убытков

Под ожидаемой доходностью  $E(r)$  отдельной акции в модели Марковица понимается:

—взвешенная величина доходностей акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы

—средняя величина доходностей акций, при которой сумма случайных ошибок равняется нулю

—средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей акций

—значение доходности акции, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна

В модели Марковица предполагается, что цены акций изменяются случайным образом:

—нет, поскольку в модели Марковица предполагается, что цены акций могут иметь корреляционную связь

—да, но только в модели Марковица предполагается, что это справедливо лишь для привилегированных акций

—да

—нет, так как в модели Марковица предполагается, что изменение цен акций детерминировано

Инвестор, решая задачу Марковица по построению границы эффективных портфелей должен вычислить:

—коэффициенты  $a$  и  $b$  регрессионной модели

—веса акций портфеля

—минимальную дисперсию портфеля

—ожидаемую норму отдачи портфеля

В основе метода Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Назовите величины связывающие уравнение линейной регрессии в данной модели:

—дисперсии случайных ошибок акций портфеля

—доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля

—ожидаемой доходности портфеля и дисперсии портфеля

—доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

Если коэффициент корреляции равен  $-1$ , то:

- значения переменных движутся в точно противоположных направлениях
- переменные никак не соотносятся друг с другом
- значения 2-х переменных изменяются абсолютно синхронно

Кривые безразличия определяют отношения инвестора к:

- ожидаемой доходности и ликвидности
- достаточной ликвидности и риску
- стандартному отклонению и ожидаемой доходности
- ожидаемой доходности и достаточной ликвидности

Свойством кривых безразличия является:

- все портфели, лежащие выше кривой безразличия, являются оптимальными
- все портфели, лежащие ниже кривой безразличия, являются достижимыми
- все портфели, лежащие на кривой безразличия, являются равнозначными

Ковариация двух случайных переменных А и В равна  $+1$ . В случае снижения доходности ценной бумаги А:

- доходность ценной бумаги В упадет
- доходность ценной бумаги В вырастет
- доходность ценной бумаги В не изменится

Оптимальный портфель находится в точке:

- пересечения достижимого множества и эффективного множества
- касания двух кривых безразличия
- пересечения двух кривых безразличия
- касания кривой безразличия и эффективного множества

Тема 10. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

В соответствии с Законом «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» к объектам инвестирования относятся: 1)денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги; 2)движимое и недвижимое имущество (здания, сооружения и другие материальные ценности); 3)имущественные права, вытекающие из авторского права (ноу-хау) и другие интеллектуальные ценности; 4)права пользования землей и другими ресурсами, а также иные имущественные права и ценности:

- 1, 2
- 1, 2, 4
- 1, 2, 3, 4
- 1, 3, 4

Субъектами инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений в РФ могут являться:

- только физические лица
- только юридические лица
- физические и юридические лица

Формой расширенного воспроизводства основных фондов является:

- амортизация
- капитальное строительство
- инвестиции

Проектирование является стадией инвестиционного процесса в строительстве:

- первой
- второй
- третьей

Освоение строительства является стадией инвестиционного процесса:

- первой
- второй
- третьей

Инвестиционный процесс в строительстве состоит из:

- трех стадий
- четырёх стадий
- двух стадий

Расставьте по порядку стадии инвестиционного процесса в строительстве: 1-освоение строительства; 2-проектирование строительства; 3-собственно строительство:

- 1,2,3
- 3,1,2
- 2,3,1

В капитальном строительстве существуют организованные формы ведения работ:

- две формы ведения
- три формы ведения
- одна форма ведения



Результаты по строительству предприятий, объектов и сооружений выполненные непосредственно силами предприятий и хозяйственных организаций называются:

- хозяйственным способом строительства
- смешанным способом строительства
- подрядным способом строительства

Результаты по строительству предприятий, объектов и сооружений выполненные специалистами строительными и монтажными организациями по договорам с заказчиком называются:

- хозяйственным способом строительства
- подрядным способом строительства
- смешанным способом строительства

К капитальным затратам относят:

- текущий ремонт
- амортизацию
- налоги на собственность
- модернизацию

К производственным затратам относят:

- реконструкцию
- модернизацию
- новое строительство
- текущий ремонт

Анализ планируемых капитальных вложений учитывает принципы:

- рентабельности и диверсификации
- диверсификации и сбалансированности рисков
- хеджирования и рентабельности
- рентабельности и сбалансированности рисков

К капитальным вложениям относятся затраты на:

- новое строительство и проектно-изыскательские работы
- приобретение сырья и материалов
- формирование портфеля ценных бумаг
- выдачу долгосрочных кредитов

В форме капитальных вложений осуществляются:

- финансовые инвестиции
- реальные инвестиции
- государственные инвестиции

Капитальные вложения – это:

- денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридических и физических лиц, направленные на создание

новых предприятий, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих, приобретение недвижимости, акций, облигаций и других ценных бумаг с целью получения прибыли  
 —затраты на создание новых, техническое перевооружение, расширение, реконструкцию действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты  
 —вложения в производственную сферу

К капитальным вложениям относятся затраты на: 1) новое строительство; 2) приобретение сырья и материалов; 3) проектно-изыскательские работы; 4) формирование портфеля ценных бумаг; 5) выдачу долгосрочных кредитов:  
 —1, 3  
 —2, 4  
 —1, 3, 5  
 —3, 5

Капитальные вложения не могут быть направлены на:  
 —новое строительство  
 —реконструкцию действующих предприятий  
 —приобретение ценных бумаг  
 —технической перевооружение производства  
 —расширение действующего предприятия

Под полным или частичным переустройством существующих производств, цехов без расширения имеющихся зданий основного назначения, связанного с совершенствованием производства понимается:  
 —расширение действующего предприятия  
 —реконструкция действующего предприятия  
 —техническое перевооружение действующего предприятия  
 —новое строительство действующего предприятия

К субъектам инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, согласно действующему законодательству относятся: 1) заказчики; 2) подрядчики; 3) инвесторы; 4) пользователи объектов капитальных вложений:  
 —1, 2, 3  
 —2, 3, 4  
 —1, 2, 3, 4  
 —1, 3

Пользователями объектов капитальных вложений могут быть:  
 —только юридические лица  
 —только иностранные граждане  
 —физические и юридические лица, в том числе иностранные

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99г. №39-ФЗ пользователями объектов капитальных вложений могут быть инвесторы:

- да
- нет

Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, происходит путем:

- совершенствования системы налогов
- формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета
- предоставления субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей

Разработка и утверждение стандартов (норм и правил) и осуществления контроля за их соблюдением относится к:

- прямому участию государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
- косвенному участию государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
- альтернативному участию государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

В соответствии с действующим законодательством РФ контроль за целевым использованием средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения, осуществляет:

- ЦБ РФ
- Президент РФ
- Счетная палата РФ
- Министерство транспорта РФ

Под комплексом целенаправленных мероприятий, проводимых государством по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем принято понимать:

- инвестиционную политику государства
- налоговую политику государства
- финансовую политику государства

Государство может являться субъектом инвестиционной деятельности:

- нет, не может
- да, может, выделяя средства на конкурсной основе непосредственным инвесторам

—да, может, но только при условии обеспечения гарантий возврата государственных субсидий инвестора

Структура реальных инвестиций дает представление о составе затрат на строительно-монтажные работы, приобретение машин, оборудования, инструментов, на прочие капитальные затраты это:

- отраслевая структура капитальных вложений
- воспроизводственная структура капитальных вложений
- технологическая структура капитальных вложений

Структура реальных инвестиций характеризует распределение и соотношение инвестиций по формам воспроизводства основных производственных фондов, показывает долю капитальных вложений, направляемую на реконструкцию, техническое перевооружение действующих предприятий, новое строительство, модернизацию производства это:

- технологическая структура капитальных вложений
- отраслевая структура капитальных вложений
- воспроизводственная структура капитальных вложений

Перед заказчиком за строительство объекта в полном соответствии с условиями договора, проекта, требованиям строительных норм и правил отвечает:

- генеральный подрядчик
- застройщик
- инвестор
- проектировщик

Застройщик - это:

- юридическое или физическое лицо, принявшие на себя функции организатора и управляющего по строительству объекта
- строительная фирма, осуществляющая по договору подряда или контракту строительство объекта
- юридическое или физическое лицо, обладающее правами на земельный участок под застройку

Застройщик использует земельный участок под застройку на правах:

- аренды
- лизинга
- собственности

При хозяйственном способе строительства:

- строительство объекта осуществляется постоянно действующими строительными и монтажными организациями

- строительство объекта осуществляется собственными силами заказчика или инвестора
- функции заказчика передаются генеральному подрядчику

При реконструкции или расширении действующих предприятий принято применять:

- хозяйственный способ строительства
- подрядный способ строительства
- строительство объекта "под ключ"

Строительная организация принимает на себя полную ответственность за строительство объекта в соответствии с утвержденным проектом, в установленные сроки и в пределах утвержденной сметной стоимости при:

- хозяйственном способе строительства
- подрядном способе строительства
- строительстве "под ключ"

Сметная стоимость строительно-монтажных работ состоит из: 1) прямых затрат; 2) накладных расходов; 3) сметной прибыли; 4) стоимости строительных машин; 5) стоимости проектно-изыскательских работ:

- 1, 2, 3
- 1, 2, 3, 4, 5
- 1, 2, 3, 4
- 3, 4, 5

Под расширением действующего предприятия принято понимать:

- строительство дополнительных производств, отдельных цехов на действующем предприятии
- полное или частичное переустройство на действующем предприятии производств, цехов
- комплекс мероприятий по повышению технического уровня отдельных производств, цехов на основе внедрения передовой техники и технологии, механизации и автоматизации производства

Капитальные вложения являются финансовым источником для осуществления капитального строительства:

- нет
- да
- да, в том случае, если капитальные вложения осуществляются в размере не менее 1 млрд.рублей

Главной задачей инвестора и заказчика в системе капитального строительства является:

- достижение максимальной прибыли и рентабельности работ путем снижения затрат на основе внедрения достижений научно-технического прогресса

- проведение научных исследований
- сооружение объекта и ввод его в эксплуатацию при условии минимизации капитальных вложений в наиболее короткие сроки с целью получения максимального дохода от ввода в эксплуатацию объекта

В процессе строительства заказчик осуществляет технический надзор за ходом строительства:

- да
- нет
- технический надзор осуществляется только совместно с инвестором

Локальная смета представляет собой:

- сметные расчеты на отдельные виды работ, которые необходимо выполнить по данному объекту
- сметные расчеты на объект в целом
- сводный сметный расчет, предназначенный для планирования капитальных вложений и открытия финансирования строительства в соответствующих банках

Основой для определения капитальных вложений, финансирования строительства, расчетов за выполнение подрядных строительно-монтажных работ является:

- балансовая стоимость строительства
- расчетная стоимость строительства
- ликвидационная стоимость строительства
- сметная стоимость строительства

Балансовая стоимость вводимых в действие строительных объектов определяется исходя:

- из рыночной стоимости объекта
- из сметной стоимости объекта
- из ликвидационной стоимости объекта

Накладные расходы в составе сметной стоимости строительно-монтажных работ составляют:

- 8% прямых затрат
- 20% прямых затрат
- 25% от прямых затрат и сметной прибыли
- 10% прямых затрат

Под полным или частичным переустройством существующих производств, цехов без расширения имеющихся зданий основного назначения, связанного с совершенствованием производства понимается:

- расширение действующего предприятия
- реконструкция действующего предприятия
- техническое перевооружение действующего предприятия

—новое строительство действующего предприятия

В случае проведения открытого тендера на поставку строительных материалов для производственных целей:

—строительная компания «АВС» должна опубликовать объявление в средствах массовой информации

—строительная компания «АВС» приглашает несколько уже известных ей фирм

—строительная компания «АВС» принимает решение по своему усмотрению

Рассматривает представленные государственными заказчиками предложения по вновь начинаемым стройкам и объектам и принимает решение о включении их в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд:

—Центральный банк РФ

—Президент РФ

—Министерство экономики РФ с участием Министерства финансов РФ, Государственного комитета РФ по вопросам архитектуры и строительства и Государственного комитета РФ по промышленной политике

—Государственная Дума

Государственной гарантией непрерывности финансирования вновь начинаемых строек является:

—Залог ГКО в Центральном банке РФ

—Включение вновь начинаемых строек и объектов в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд с распределением объемов капитальных вложений по годам на весь период строительства

—Гарантии Центрального Банка РФ

—Поручительство Центрального Банка РФ

Отбор строек и объектов для включения в перечень производится:

—На конкурсной основе

—С удовлетворением всех поступивших заявок

—В аукционной форме

—Путем оценки экономической эффективности

Тендерный комитет - это:

—Постоянный или временный орган, создаваемый заказчиком или организатором для организации и проведения торгов

—Лицо, решившее принять участие в торгах до момента регистрации оферты

—Лицо, от имени которого отправлена оферта

—Лицо, которому заказчиком поручено проведение торгов

Сметные нормативы - это:

- Обобщенное название комплекса сметных норм, расценок и цен, объединяемых в отдельные сборники
- Совокупность ресурсов (затрат труда работников строительства, времени работы строительных машин, потребности в материалах, изделиях и конструкциях и т.п.), установленная на принятый измеритель строительных, монтажных или других работ
- Собственная нормативная база пользователя
- твердо установленные расходы финансовых и материальных ресурсов

Сметная стоимость строительства в соответствии с технологической структурой капитальных вложений и порядком осуществления деятельности строительно-монтажных организаций подразделяется по следующим основным элементам:

- Строительные работы, работы по монтажу оборудования (монтажные работы), затраты на приобретение (изготовление) оборудования, мебели и инвентаря и прочие затраты
- Строительные работы и налоговые платежи
- Строительные работы, налоговые платежи и прочие затраты
- Строительные работы, работы по монтажу оборудования (монтажные работы), затраты на приобретение и изготовление) оборудования, мебели и инвентаря, прочие затраты и налоговые платежи

Сметные нормы - это:

- Обобщенное название комплекса сметных расценок и цен, объединяемых в отдельные сборники
- Совокупность ресурсов (затрат труда работников строительства, времени работы строительных машин, потребности в материалах, изделиях и конструкциях и т.п.), установленная на принятый измеритель строительных, монтажных или других работ
- Установленные планом сумма расходов по тому или иному объекту инвестиций
- финансовые нормативы по обслуживанию инвестиционного проекта

Региональные (местные) нормативы:

- Корректируют значения федеральных сметных нормативов
- Не должны противоречить федеральным сметным нормативам или дублировать их
- Собственная нормативная база пользователя
- Финансовые нормативы по обслуживанию инвестиционного проекта, разработанные органами местной власти

Тема 11 Инвестиции в недвижимость

Недостатком инвестиций в недвижимость является:

- необходимость управления этой недвижимостью
- обязательное страхование недвижимости



—высокая волатильность цен

Права и претензии на каждый земельный участок отражаются в

- земельном кадастре
- поземельной книге
- поземельном реестре
- земельном каталоге

Договор об ипотеке может оформляться:

- векселем
- закладной
- полисом

Закладная является:

- именной ценной бумагой
- предъявительской ценной бумагой
- ордерной ценной бумагой

Кредит под залог недвижимого имущества с целью получения ссуды является:

- ипотечный кредит
- ломбардный кредит
- онкольный кредит
- потребительский кредит

Составление и выдача закладной согласно действующему законодательству не допускается, если предметом ипотеки является:

- предприятие, как имущественный комплекс
- дача
- космический объект
- квартира

Ипотеку в практике США характеризует:

- долгосрочный характер кредитования (10-25 лет)
- среднесрочный характер кредитования (1-10 лет)
- краткосрочный характер кредитования (до 1 года)

Субъектами ипотеки могут быть риэлтерские или страховые компании:

- да
- нет
- риэлтерские компании могут быть субъектами ипотеки, а страховые компании нет

Укажите утверждение, противоречащее действующему законодательству:

- имущество, на которое установлена ипотека, остается у залогодателя в его владении и пользовании

- договор об ипотеке должен быть нотариально удостоверен и подлежит государственной регистрации
- закладная составляется залогодержателем, а если он является третьим лицом, также и дебитором по обеспеченному ипотекой обязательству
- залогодателем может быть сам должник по обязательству, обеспеченному ипотекой

К особенностям ипотечного кредитования не относятся:

- длительный срок кредитования (10-25 лет)
- ссуда под строго определенный залог
- залог остается в руках должника до окончания срока кредитного договора
- ссуда на недвижимость выдается в размере равном рыночной стоимости объекта ипотеки

Предметом ипотеки согласно Федерального закона «Об ипотеки (залоге недвижимости)» № 102-ФЗ от 16.07.1998г. могут быть: 1) земельные участки, находящиеся в государственной или муниципальной собственности; 2) воздушные и морские суда; 3) сельскохозяйственные земельные участки; 4) гаражи:

- 1,2,3,4
- 2,4
- 2,3,4
- 1,4

Ипотечное кредитование может предоставляться:

- только в денежной
- только форме ипотечных долговых обязательств
- в денежной форме и форме ипотечных долговых обязательств

К объектам инвестирования можно отнести:

- земельный кадастр
- депозитный сертификат
- реестр владельцев ценных бумаг

В какой форме может предоставляться ипотечное кредитование:

- только в денежной
- только в форме ипотечных долговых обязательств
- в денежной форме и в форме ипотечных долговых обязательств

Порядок выпуска и обращения закладных определяется:

- Федеральным законом "О рынке ценных бумаг"
- Федеральным законом "Об ипотеке (залоге недвижимости)"
- подзаконными нормативными актами Министерства финансов РФ
- подзаконными нормативными актами ФКЦБ РФ (ФСФР)
- Федеральным законом « Об ипотечных ценных бумагах»

Облигации с ипотечным покрытием имеют право выпускать:

- любые юридические лица
- только кредитные организации и ипотечные агенты
- только кредитные организации и управляющие компании
- только ипотечные агенты и управляющие компании

Ипотечные сертификаты участия имеют право выпускать:

- только ипотечные агенты и кредитные организации
- только управляющие компании
- только кредитные организации и управляющие компании
- только ипотечные агенты и управляющие компании

К ипотечным ценным бумагам относятся:

- только облигации с ипотечным покрытием
- только ипотечные сертификаты участия
- только облигации с ипотечным покрытием и ипотечные сертификаты участия
- любые ценные бумаги, обеспеченные залогом недвижимого имущества

К физическим характеристикам недвижимости относятся: 1) редкость; 2) территориальные предпочтения; 3) неподвижность; 4) неразрушимость; 5) различные пристройки:

- 3, 4
- 1, 2, 5
- 1, 3, 5
- 2, 3, 4

Факт, что земля является неразрушимой, означает:

- что объекты, возведенные на ней, не подлежат износу
- что объекты подлежат износу
- что невозможно найти хотя бы два полностью одинаковых участка земли

В соответствии с ФЗ РФ « Об ипотечных ценных бумагах» предметом деятельности ипотечного агента может быть:

- приобретение требований по кредитам с любым видом обеспечений
- только приобретение требований по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой и (или) закладных
- все деятельности, осуществляемой кредитной организацией

Стоимость объекта недвижимости определяются на основании использования цен на аналогичные объекты с последующим использованием поправочных коэффициентов, учитывающих особенность недвижимости, при:

- затратном методе оценки недвижимости

- рыночном методе оценки недвижимости
- доходном методе оценки недвижимости

Согласно доходному методу оценки недвижимости рыночная стоимость рассчитывается:

- на базе приведенной стоимости будущих доходов
- на основании использовании цен на аналогичные объекты с последующим использованием поправочных коэффициентов, учитывающих особенность недвижимости
- как полная стоимость воспроизводства недвижимости

Под капитализацией следует понимать:

- определение величины текущей стоимости будущего потока выгод и затрат, полученных в результате владения объектами недвижимости
- планируемый и осуществленный комплекс мероприятий по вложению капитала в объект недвижимости с целью его увеличения
- повторное, дополнительное вложение иностранного капитала в экономику в форме наращивания ранее вложенных инвестиций за счет полученных от них доходов, прибыли

Наименее ликвидным объектом инвестирования на рынке являются:

- наличные денежные средства
- здания, сооружения
- драгоценные камни
- ценные бумаги

Согласно ФЗ РФ №152-ФЗ от 11 ноября 2003 года «Об ипотечных ценных бумагах» основная сумма долга по обеспеченному ипотекой обязательству по каждому договору или закладной:

- не должна превышать семьдесят процентов определенной независимым оценщиком рыночной стоимости недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки
- должна превышать семьдесят процентов определенной независимым оценщиком рыночной стоимости недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки
- не должна превышать восемьдесят процентов определенной независимым оценщиком рыночной стоимости недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки

В соответствии с ФЗ РФ №152-ФЗ от 11 ноября 2003 года «Об ипотечных ценных бумагах» облигаций с ипотечным покрытием могут быть выпущены:

- только в форме документарной именной ценной бумаги
- только в форме бездокументарной ценной бумаги на предъявителя
- только в форме документарной ценной бумаги на предъявителя

- в форме документарной именной ценной бумаги или бездокументарной ценной бумаги на предъявителя
- в форме документарной ценной бумаги на предъявителя или бездокументарной именной ценной бумаги

Ипотечный агент для осуществления указанной деятельности в ФЗ РФ «Об ипотечных ценных бумагах» должен быть образован в форме:

- акционерного общества
- некоммерческого партнерства
- унитарного предприятия
- общества с ограниченной ответственностью

В соответствии с ФЗ РФ « Об ипотечных ценных бумагах» предметом деятельности ипотечного агента может быть:

- приобретение требований по кредитам с любым видом обеспечений
- только приобретение требований по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой и (или) залогом
- все деятельности, осуществляемой кредитной организацией

Ипотечный агент:

- может иметь штат сотрудников
- не может иметь штат сотрудников
- может иметь штат сотрудников не более 10 единиц

Каждый ипотечный сертификат участия согласно ФЗ РФ « Об ипотечных ценных бумагах» удостоверяет:

- одинаковый объем прав
- разные объемы прав
- первый выпуск удостоверяет одинаковый объем прав, последующие выпуски могут закреплять различные объемы прав

Управляющий ипотечным покрытием согласно ФЗ РФ « Об ипотечных ценных бумагах» имеет право:

- приобретать за счет имущества, составляющего ипотечное покрытие, любое другое имущество
- отчуждать имущество, составляющее ипотечное покрытие, за плату
- предоставлять займы за счет имущества, составляющего ипотечное покрытие
- распоряжаться имуществом, составляющим ипотечное покрытие, без согласия специализированного депозитария

К недвижимому имуществу согласно ГК РФ относят: 1) земельные участки; 2) участки недр; 3) водные объекты; 4) морские суда; 5) космические объекты; 6) автомобили; 7) ценные бумаги; 8) денежные средства:

- 1, 2, 3, 4
- 5, 6, 7, 8

—1, 2, 3, 4, 5

—1, 3, 5, 6

Аналитической оценкой объекта собственности, основанной на знании и учете его финансового и технического состояния, называется:

—рыночная стоимость

—инвестиционная стоимость

—внутренняя или фундаментальная стоимость

—балансовая стоимость

Балансовая стоимость объекта собственности с учетом переоценки активов на дату оценки стоимости представляет собой:

—рыночную стоимость

—ликвидационную стоимость

—восстановительную (текущую) стоимость

—балансовая стоимость

—внутренняя стоимость

Потребительная стоимость недвижимости:

—отражает совокупность естественных и общественных свойств и процессов объекта недвижимости с точки зрения конкретного пользователя

—денежная сумма, на которую могут быть застрахованы разрушаемые элементы недвижимости

—стоимость объекта недвижимости, обеспечивающего ипотечный кредит, которую кредитор надеется получить при вынужденной продаже на рынке данного объекта недвижимости в случае неплатежеспособности заемщика

Стоимость недвижимости в пользовании проявляется: 1) в инвестиционной стоимости; 2) в рыночной стоимости; 3) в залоговой стоимости; 4) в страховой стоимости; 5) в балансовой стоимости:

—1, 2

—3, 4

—2, 3, 5

—1, 2, 5

—1, 5

Под полной стоимостью воспроизводства согласно затратному методу оценки недвижимости принято понимать:

—стоимости строительства точной копии здания в текущих ценах и с использованием таких же материалов, строительных стандартов, дизайна и с тем же качеством работ

—стоимость строительства в текущих ценах, имеющего эквивалентную полезность с объектом оценки, но построенный из новых материалов и в соответствии с современными стандартами, дизайном, планировкой

Расчет всех видов износа осуществляется при применении:

- доходного метода оценки недвижимости
- рыночного метода оценки недвижимости
- затратного метода оценки недвижимости

Отношением цены покупки/продажи к рентному доходу определяется:

- ставка валовой доходности
- коэффициент капитализации
- мультипликатор валовых рентных платежей

Если объект недвижимости будет продан за 5 млн. рублей, а величина валового дохода составит 200 тыс.рублей, то величина мультипликатора будет равна:

- 8,0
- 25,0
- 0,04
- 4,0

Соотношение между объемом капитальных вложений в различные отрасли экономики в общем объеме вложений

- технологическая структура инвестиций
- структура капитальных вложений воспроизводственная
- структура чистых инвестиций
- структура капитальных вложений отраслевая

Соотношение между расходами на строительно-монтажные работы, затратами на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочими расходами в общем объеме вложений

- технологическая структура инвестиций
- структура капитальных вложений воспроизводственная
- структура чистых инвестиций
- структура капитальных вложений отраслевая

Вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и производство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий, а также в жилищное и культурно-бытовое строительство

- текущие вложения
- капитальные вложения
- валовые инвестиции
- производственные инвестиции

Соотношение затрат на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий в общем объеме вложений

- структура капитальных вложений воспроизводственная
- структура чистых инвестиций
- производственная структура общих инвестиций
- технологическая структура инвестиций

К недвижимым вещам (недвижимому имуществу, недвижимости) относятся:

- Земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все то, что прочно связано с землей, то есть объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно, в том числе леса, многолетние насаждения, здания, сооружения
- Не подлежащие государственной регистрации воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, космические объекты
- Деньги и ценные бумаги
- Государственная, социальная и коммерческая недвижимость

Какое из нижеприведенных утверждений неверно:

- Каждый объект недвижимости уникален
- Разнообразие условий продажи объектов недвижимости весьма значительно
- Инвестиции в недвижимость неподвержены рискам
- Продажа объектов недвижимости может потребовать длительного времени

Доходный метод оценки рыночной стоимости объекта недвижимости может быть основан на:

- Капитализации чистой операционной прибыли
- Определении издержки по его постройке
- Определении прогнозных значений дохода
- Определении будущей стоимости объекта недвижимости

Затратный подход оценки рыночной стоимости объектов недвижимости основан на:

- Том, что объект не должен стоить больше, чем издержки его постройки при текущем уровне цен
- Использовании цен продажи аналогичных объектов недвижимости
- Определении прогнозных значений инвестиций в объект недвижимости
- определении прогнозных значений дохода от объекта недвижимости

Оценка рыночной стоимости объекта недвижимости носит:

- Ретроспективный характер
- Перспективный характер
- Корреляционный характер



—трендовый характер

Стоимость объекта недвижимости зависит от:

- Величины спроса и предложения на недвижимость, уникальности объекта недвижимости
- Характеристик конкретного объекта недвижимости
- Процесса передачи прав на объект недвижимости
- От политического, социально - экономического и культурного уровня развития общества в государстве

## Тема 12. Финансирование и кредитование капитальных вложений

Денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов принято называть:

- источниками финансирования инвестиций
- методом финансирования инвестиций
- процессом привлечения инвестиционных ресурсов

К привлеченным источникам финансирования капитальных вложений относится:

- прибыль
- амортизационные отчисления
- размещение обыкновенных акций

Привлечение заемных средств для финансирования капитальных вложений целесообразно, если процент по кредиту:

- равен рентабельности собственного капитала
- ниже рентабельности собственного капитала
- выше рентабельности собственного капитала

Лизинговые платежи осуществляются за счет:

- себестоимости
- прибыли до налогообложения
- прибыли после налогообложения

Рациональное соотношение собственного и заемного капитала зависит от:

- рентабельности собственного капитала
- затрат на реализованную продукцию
- скорости оборота активов

Привлечение дополнительных заемных источников финансирования целесообразно, если ставка процентов за кредит:

- равна рентабельности собственного капитала
- ниже рентабельности собственного капитала
- выше рентабельности собственного капитала

Два предприятия имеют одинаковую финансовую рентабельность активов, но оборачиваемость активов на первом предприятии вдвое

выше, чем на втором. Инвестиционная привлекательность предприятия выше:

- у первого
- у второго
- предприятия одинаково привлекательны

К собственным источникам относятся: 1) чистая прибыль; 2) амортизационные отчисления; 3) кредиты банков; 4) средства от облигационного займа; 5) безвозмездно предоставленные средства:

- 1, 2, 4, 5
- 1, 2
- 4, 5
- 1, 2, 3, 4

К заемным источникам финансирования инвестиций относятся: 1) кредиты банков; 2) прибыль; 3) взносы инвесторов в уставной капитал предприятия; 4) налоговый инвестиционный кредит:

- 1, 2, 3, 4
- 1, 4
- 1, 3, 4
- 2, 4

Чистая прибыль представляет собой:

- разницу между валовой прибылью и суммой направляемой в форме налоговых платежей в бюджет
- разницу между валовым доходом и амортизацией
- разницу между выручкой и материальными затратами
- разницу между выручкой и налоговыми платежами в бюджет

По способу привлечения источники финансирования инвестиций можно классифицировать на:

- внутренние, внешние
- рисковые, безрисковые
- иностранные, государственные, инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов
- собственные, привлеченные, заемные

Уставный капитал равен совокупной номинальной стоимости:

- объявленных акций
- только привилегированных акций
- оплаченных акций
- только обыкновенных акций

Приобретение акций является капитальными вложениями:

- нет, приобретение ценных бумаг не относится к капитальным вложениям
- да, но только если это акции промышленного предприятия

- да, если они вкладываются в объекты капитальных вложений
- нет, так как вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции

Вложения в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий являются:

- финансовыми инвестициями
- реальными инвестициями
- портфельными инвестициями

Свободные инвестиционные ресурсы, направляемые на приобретение или изготовление новых средств производства с целью поддержания рациональной структуры основных фондов предприятия, являются:

- экстенсивными инвестициями
- реинвестициями
- портфельными инвестициями
- индуцированными инвестициями

Инвестиции, осуществляемые с целью поддержания мощности действующего предприятия, относятся:

- к финансовым инвестициям
- к реальным инвестициям
- к портфельным инвестициям
- к инвестициям в нематериальные активы

Общий объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и материально-производственные запасы

- иностранные инвестиции
- валовые инвестиции
- прочие инвестиции
- портфельные инвестиции

Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер амортизационных отчислений в определенном временном периоде

- чистые инвестиции
- брутто-инвестиции
- валовые инвестиции
- нетто-инвестиции

Какой объект из перечисленных входит в состав инвестиционного комплекса при использовании финансовых инвестиций

- запасы и резервы материальных средств
- валюта и ценные бумаги
- основные средства
- здания и сооружения

В соответствии с Законом РФ «Об инвестиционной деятельности» инвестиции - это ...

- затраты на создание новых, техническое перевооружение, и модернизацию действующих основных фондов
- различные виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности, в результате чего образуется прибыль и достигается социальный эффект
- закупка и установка новых моделей вычислительной техники за счет заимствования средств у населения

Договор, в соответствии с которым РФ предоставляет инвестору на возмездной основе и на определенный срок исключительные права на поиски, разведку, добычу минерального сырья на участке недр, указанном в соглашении, и на ведение связанных с этим работ, а инвестор обязуется осуществить проведение указанных работ за свой счет и на свой риск это:

- Соглашение о разделе продукции
- Государственные гарантии
- Защита инвестиций

### Тема 13. Иностранные инвестиции

Иностранным инвестором согласно Федеральному закону «Об иностранных инвестициях в РФ» от 9.07.99г. №160-ФЗ может быть:

- только юридическое лицо
- только физическое лицо
- и физическое, и юридическое лицо

Иностранным инвестором не является:

- иностранное юридическое лицо
- иностранный гражданин
- лицо без гражданства, которое постоянно проживает в РФ
- международная организация

Прямой иностранной инвестицией является приобретение иностранным инвестором доли в уставном капитале коммерческой организации в объеме:

- более 5%
- более 10%
- более 25%
- более 50%

Инвестиционный проект считается приоритетным, если суммарный объем иностранных инвестиций составляет:

- не менее 500 млн. рублей
- не менее 1 млрд. рублей

- не менее 5 млрд. рублей
- не менее 10 млрд. рублей

В случае национализации иностранному инвестору возмещаются:

- стоимость национализируемого имущества и другие убытки
- только стоимость национализируемого имущества
- только сумма ввезенного в РФ капитала

Иностранному инвестору может перевести за пределы РФ доходы, полученные от инвестирования

- да
- нет
- да, с разрешения Банка России
- да, с разрешения Минфина РФ

Иностранному инвестору, который ввез имущество на территорию РФ в качестве иностранной инвестиции, имеет право на беспрепятственный вывоз данного имущества за пределы РФ

- да
- нет
- да, только в границах квот, установленных Минфином РФ
- да, только по приоритетным проектам

Иностранному инвестору может участвовать в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности в РФ

- да
- нет
- да, только при инвестировании более 100 млн. руб
- да, только при инвестировании более 1 млрд. руб

Путем привлечения иностранных инвестиций можно решить следующую задачу:

- регулирование денежной массы
- создание новых рабочих мест
- регулирование уровня процентной ставки
- укрепление федерализма в России

В Москве 2013 году зарегистрирована фирма "Снайп" со 100 процентным участием иностранного капитала. В соответствии с Законом №160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в РФ" фирму "Снайп" можно рассматривать в качестве иностранного инвестора

- да
- нет
- да, если эта фирма будет вкладывать средства в приоритетный инвестиционный проект
- да, если фирма зарегистрирована в качестве иностранного инвестора

Компания "Вест", зарегистрированная в Швеции, приобрела права на торговую марку российского предприятия "Салют". Компания "Вест" внесла данное право, как долю в уставный капитал создаваемого в России акционерного общества. Данное право можно рассматривать в качестве иностранной инвестиции:

—нет, так как это торговая марка российского, а не иностранного предприятия

—да, но только в том случае, если денежная оценка этого права составит сумму, превышающую 10% уставного капитала создаваемого АО

—да

—нет, так подобного рода право вообще не может быть инвестицией

Фирма "Салют" зарегистрирована в Казани и реализует проект стоимостью 10 млн. рублей. Иностраный банк решает принять участие в данном проекте и предоставляет "Салюту" кредит в размере 2 млн. рублей для закупки оборудования за рубежом. Это участие в проекте прямая иностранная инвестиция:

—да, поскольку доля иностранного участия превышает 10% стоимости проекта

—нет, поскольку кредит не относится к прямой иностранной инвестиции

—нет, так как кредит вообще не является формой инвестиций

Фирма зарегистрирована в Казани и реализует проект стоимостью 10 млн. рублей. Иностранная компания решает принять участие в данном проекте и закупает за рубежом оборудование на 2 млн. рублей, которое затем передается фирме в лизинг. Это участие в проекте является прямой иностранной инвестицией

—да, но только в том случае, если стоимость закупленного оборудования превысит 10% уставного капитала фирмы

—да

—да, но только если реализуемый проект относится к приоритетным

—да, но только если срок окупаемости этого проекта не превышает срока аренды оборудования

Иностранная компания имеет в уставном капитале фирмы "Салют" долю в 15%. По итогам 2012 года "Салют" получил 1 млн. рублей чистой прибыли. Иностраный участник конвертирует свою долю чистой прибыли в валюту и переводит ее за границу. Он:

—не имеет на это права, так как эту сумму можно только реинвестировать

—имеет право в любом объеме

—не имеет права, так как переводить можно только суммы, полученные в виде дивидендов

Зарубежные инвестиции – это

—вложение субъектов хозяйственной деятельности данного государства

- вложения иностранных юридических, физических лиц, иностранных государств
- вложение средств в объекты инвестирования за пределами территории данной страны
- вложения международных правительственных и неправительственных организаций

В соответствии с Федеральным законом «Об иностранных инвестициях в РФ» от 9.07.99г. №160-ФЗ инвестиционный проект, в котором минимальная доля иностранных инвесторов в уставном капитале коммерческой организации с иностранными инвестициями составляет не менее 100 млн. рублей, называется:

- комплиментарным проектом
- приоритетным проектом
- прямым проектом
- альтернативным проектом

Основным признаком оффшорной зоны является:

- Отсутствие налога на прибыль
- Льготный характер налогообложения
- Обязательность отчислений в местный бюджет
- Отсутствие процедуры регистрации компаний

Типовые задачи

Определить доходность портфеля за месяц.

Акция	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 октября, руб.	Цена акции на 1 ноября, руб.
А	10	35	33
В	6	87	91
С	15	56	59

- 2,86%
- 3,25%
- 2,5%
- 3,00%

Определить доходность портфеля за месяц.

Акция	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 марта, руб.	Доходность акции за март, %
А	7	70	-8,6
В	16	44	-1,9
С	3	98	+3,1

- 3,12%
- 2,26%
- 4,32%
- 1,34

Доходность портфеля за апрель составила +3,7%, за май – (-2,4%), за июнь – +1,6%. Определить стоимость портфеля на конец июня.

Акция	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 апреля, руб.
А	5	106
В	12	51
С	9	26

- 1414949 руб
- 1534728 руб
- 1245627 руб
- 1345689 руб

Рыночная стоимость объекта недвижимости равна 1450 тыс. руб. Определить ожидаемую доходность вложений в приобретение этого объекта на срок 1 год.

Предполагаемая цена объекта через 1 год, тыс. руб.	Вероятность, %
1900	35
1600	20
1300	25
1000	20

- 4,14%
- 3,12%
- 2,27%
- 5,34%

Определить цену приобретения акций, при которой ожидаемая доходность вложений в них на срок 1 год составит 25%

Предполагаемая цена акций через 1 год, руб.	Вероятность, %
150	40
110	30
80	30

- 93,6 руб
- 75,9 руб
- 62,3 руб
- 5,23 руб

Определить среднее квадратическое отклонение месячной доходности акции

Дата	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09
Цена акции	12,45	13,06	12,91	11,97	12,94	13,31

- 5,94%



- 4,28%
- 3,56%
- 2,43 %

Определить среднее квадратическое отклонение портфеля, если коэффициент корреляции доходностей акций равен +0,5

Акции	А	В
Количество акций в портфеле, тыс. шт.	15	60
Цена акции, руб.	88	39
Среднее квадратическое отклонение акции, %	18	22

- 18,20%
- 15, 50%
- 13,46%
- 10,24%

Определить чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если доходность альтернативных вложений равна 15% годовых

	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
Начальные вложения	-500
1 год	-500
2 год	400
3 год	1000

- 25,2 тыс. руб
- 20,5 тыс. руб
- 30,35 тыс. руб
- 22,5 тыс.руб

Определить объем начальных вложений, при котором внутренняя норма доходности проекта (IRR) будет равна 12% годовых

Период	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
1 год	200
2 год	400
3 год	700

- 995,7 тыс. руб
- 867,9 тыс. руб
- 645, 7 тыс.руб
- 755,5 тыс.руб

Определить индекс рентабельности проекта (PI), если доходность альтернативных вложений равна 11% годовых

Период	Расходы по проекту, тыс. руб.	Доходы от проекта, тыс. руб.

1 год	600	-
2 год	300	400
3 год	-	700

- 1,00
- 2,23
- 1,45
- 2,00
- 1,10

Определить, вложения в который из векселей являются наиболее привлекательными с точки зрения доходности

	Срок до погашения	Номинальная стоимость векселя, тыс. руб.	Текущая рыночная цена векселя, тыс. руб.
1.	1 год	1200	1041
2.	6 месяцев	1100	1022
3.	3 месяца	1050	1011

- 3
- 1
- 2

Определить величину прибыли на акцию (EPS). Чистая прибыль АО равна 40 млн. руб., уставный капитал АО равен 150 млн. руб. Размещено 3 млн. привилегированных акций, размер дивиденда по привилегированным акциям – 1,4 руб. Номинал привилегированных акций – 5 руб., номинал обыкновенных акций – 10 руб

- 2,65 руб
- 2,00 руб
- 3,56 руб
- 3,12

Определить коэффициент цена/прибыль (P/E). Чистая прибыль АО равна 150 млн. руб., уставный капитал АО равен 700 млн. руб. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 50 руб., привилегированные акции не размещались. Рыночная цена акций равна 99 руб

- 9,24
- 7.35
- 6,54
- 6.38

Определить дивидендную доходность обыкновенных акций (коэффициент D/P). Чистая прибыль АО равна 220 млн. руб., уставный капитал АО равен 900 млн. руб., 20% уставного капитала сформировано за счет выпуска привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 50 руб., привилегированных акций – 20 руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 3,5 руб. На дивиденды по

обыкновенным акциям направляется 30% чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Рыночная цена обыкновенных акций равна 233 руб

- 2,23 %
- 1,69%
- 1,85%
- 1,24%

Определить доходность портфеля за месяц

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 октября, руб.	Цена акции на 1 ноября, руб.
А	15	30	23
В	4	45	51
С	10	16	19

- 6,46%
- 2,45%
- 3,56%
- 4,56%

Определить доходность портфеля за месяц

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 марта, руб.	Доходность акции за март, %
А	1	100	-8,6
В	6	20	-1,9
С	2	9	+3,1

- 4,34%
- 3,45%
- 4,00%
- 2,45%

Доходность портфеля за апрель составила +1,7%, за май – (-1,4%), за июнь – +1,6%. Определить стоимость портфеля на конец июня

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 апреля, руб.
А	15	9
В	1	20
С	7	10

- 229 231 руб
- 210546 руб
- 342456 руб
- 200546 руб

Рыночная стоимость объекта недвижимости равна 2000 тыс. руб. Определить ожидаемую доходность вложений в приобретение этого объекта на срок 1 год

Предполагаемая цена объекта через 1 год,	Вероятность,
--	--------------

тыс. руб.	%
2600	25
2300	10
1800	55
1500	10

- 1,00%
- 1,50%
- 2,34%
- 1,80%

Определить цену приобретения акций, при которой ожидаемая доходность вложений в них на срок 1 год составит 20%

Предполагаемая цена акций через 1 год, руб.	Вероятность, %
150	10
100	20
50	70

- 58,33 руб
- 49,84 руб
- 55,67 руб
- 34,45руб

Определить среднее квадратическое отклонение месячной доходности акции

Дата	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
Цена акции	14,45	15,9	13,19	11,74	14,12	16,25

- 16,51%
- 14,45%
- 12,34%
- 15,56%

Определить среднее квадратическое отклонение портфеля, если коэффициент корреляции доходностей акций равен +0,55

Акции	A	B
Количество акций в портфеле, тыс. шт.	5	55
Цена акции, руб.	77	30
Среднее квадратическое отклонение акции, %	18	21

- 19,11%
- 25,45%
- 12,46%
- 20,49%

Определить чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если доходность альтернативных вложений равна 15% годовых

	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
Начальные вложения	-600
1 год	-200
2 год	500
3 год	1000

- 261,7 тыс. руб
- 125,5 тыс. руб
- 225,4 тыс. руб
- 250,5 тыс. руб

Определить объем начальных вложений, при котором внутренняя норма доходности проекта (IRR) будет равна 10% годовых

Период	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
1 год	100
2 год	200
3 год	200

- 406,5 тыс. руб
- 387,6 тыс.руб
- 328, 7 тыс.руб
- 390,6 тыс.руб

Определить индекс рентабельности проекта (PI), если доходность альтернативных вложений равна 10% годовых

Период	Расходы по проекту, тыс. руб.	Доходы от проекта, тыс. руб.
1 год	500	-
2 год	200	400
3 год	100	700

- 1,36
- 1,00
- 1,06
- 2,43

Определить, вложения в который из векселей являются наиболее привлекательными с точки зрения доходности

	Срок до погашения	Номинальная стоимость векселя, тыс. руб.	Текущая рыночная цена векселя, тыс. руб.
1.	1 год	1000	920
2.	6 месяцев	2000	1920
3.	3 месяца	1050	1030

—3  
—2

Определить величину прибыли на акцию (EPS). Чистая прибыль АО равна 35 млн. руб., уставный капитал АО равен 100 млн. руб. Размещено 2 млн. привилегированных акций, размер дивиденда по привилегированным акциям – 1,3 руб. Номинал привилегированных акций – 5 руб., номинал обыкновенных акций – 10 руб

—3,60 руб  
—2,45 руб  
—2,69 руб  
—3,00 руб

Определить коэффициент цена/прибыль (P/E). Чистая прибыль АО равна 100 млн. руб., уставный капитал АО равен 600 млн. руб. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 40 руб., привилегированные акции не размещались. Рыночная цена акций равна 99 руб

—14,85  
—12,87  
—13,48  
—15,65

Определить дивидендную доходность обыкновенных акций (коэффициент D/P). Чистая прибыль АО равна 120 млн. руб., уставный капитал АО равен 800 млн. руб., 10% уставного капитала сформировано за счет выпуска привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 40 руб., привилегированных акций – 25 руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 3,5 руб. На дивиденды по обыкновенным акциям направляется 20% чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Рыночная цена обыкновенных акций равна 235 руб

—0,51%  
—1,45%  
—0,89%  
—0,96%

Определить доходность портфеля за месяц

Акция	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 октября, руб.	Цена акции на 1 ноября, руб.
А	6	40	44
В	2	35	36
С	9	30	29

—2,93%  
—1,45%  
—2,56%  
—3,46%

Определить доходность портфеля за месяц

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 марта, руб.	Доходность акции за март, %
А	1,5	80	-6,0
В	7	50	-2,0
С	2	11	+5,2

—2,65%

—1,34%

—2,00%

—3,45%

Доходность портфеля за апрель составила +4,20%, за май -4,00%, за июнь +1,8%. Определить стоимость портфеля на конец июня

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 апреля, руб.
А	25	10
В	2	11
С	5	15

—353359 руб

—456678руб

—567478 руб

—245679 руб

Рыночная стоимость объекта недвижимости равна 2500 тыс. руб.

Определить ожидаемую доходность вложений в приобретение этого объекта на срок 1 год

Предполагаемая цена объекта через 1 год, тыс. руб.	Вероятность, %
3500	45
3000	10
2500	20
2000	25

—15,00%

—12%,00%

—10,00 %

—13,00 %

Определить цену приобретения акций, при которой ожидаемая доходность вложений в них на срок 1 год составит 15%

Предполагаемая цена акций через 1 год, руб.	Вероятность, %
160	5
230	15
300	80

- 245,65 руб
- 345,42 руб
- 211,56 руб
- 200,65 руб

Определить среднее квадратическое отклонение месячной доходности акции.

Дата	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
Цена акции	26,35	24,89	27,18	23,55	24,71	24,22

- 8,84%
- 7,45%
- 6,32%
- 2,34%

Определить среднее квадратическое отклонение портфеля, если коэффициент корреляции доходностей акций равен +0,65.

Акции	A	B
Количество акций в портфеле, тыс. шт.	10	60
Цена акции, руб.	70	20
Среднее квадратическое отклонение акции, %	16	22

- 18,28%
- 17,45%
- 16,34%
- 15,65%

Определить чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если доходность альтернативных вложений равна 12% годовых

	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
Начальные вложения	-300
1 год	-50
2 год	400
3 год	400

- 258,9 тыс. руб
- 200,5 тыс.руб
- 245,6 тыс.руб
- 239,7 тыс.руб

Определить объем начальных вложений, при котором внутренняя норма доходности проекта (IRR) будет равна 8% годовых

Период	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
1 год	50



2 год	100
3 год	150

- 251,1 тыс. руб
- 304,5 тыс.руб
- 200,7 тыс.руб
- 230,5 тыс.руб

Определить индекс рентабельности проекта (PI), если доходность альтернативных вложений равна 11% годовых

Период	Расходы по проекту, тыс. руб.	Доходы от проекта, тыс. руб.
1 год	400	-
2 год	100	400
3 год	150	500

- 1,39
- 2,56
- 1,55
- 1,00

Определить, вложения в который из векселей являются наиболее привлекательными с точки зрения доходности

	Срок до погашения	Номинальная стоимость векселя, тыс. руб.	Текущая рыночная цена векселя, тыс. руб.
1.	1 год	5000	4500
2.	6 месяцев	2000	1890
3.	3 месяца	1000	971

- 3
- 2
- 1

Определить величину прибыли на акцию (EPS). Чистая прибыль АО равна 22 млн. руб., уставный капитал АО равен 80 млн. руб. Размещено 1 млн. привилегированных акций, размер дивиденда по привилегированным акциям – 1,3 руб. Номинал привилегированных акций – 5 руб., номинал обыкновенных акций – 10 руб

- 2,76 руб
- 2,56 руб
- 1,45 руб
- 2,88 руб

Определить коэффициент цена/прибыль (P/E). Чистая прибыль АО равна 110 млн. руб., уставный капитал АО равен 540 млн. руб. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 30 руб., привилегированные акции не размещались. Рыночная цена акций равна 88 руб

- 14,40

- 12,45
- 13,34
- 11,56

Определить дивидендную доходность обыкновенных акций (коэффициент D/P). Чистая прибыль АО равна 100 млн. руб., уставный капитал АО равен 700 млн. руб., 19% уставного капитала сформировано за счет выпуска привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 50 руб., привилегированных акций – 20 руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 4 руб. На дивиденды по обыкновенным акциям направляется 40% чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Рыночная цена обыкновенных акций равна 200 руб

- 1,29%
- 1,85%
- 2,56%
- 1,00%

Определить доходность портфеля за месяц

Акция	Кол-во акций в портфеле, шт.	Цена акции на 1 январь, руб.	Цена акции на 1 февраль, руб.
А	250	1050	1051
В	700	2135	2201
С	3	61920	61900

- 2,39%
- 2,00%
- 2,10%
- 1,55%

Определить доходность портфеля за месяц

Акция	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 марта, руб.	Доходность акции за март, %
А	3520	1.50	-0.03
В	2	61120	2.12
С	250	1717.9	0.01

- 0,47%
- 0,25%
- 1,25%
- 2,45%

Доходность портфеля за апрель составила (-1,03)%, за май – +0,92%, за июнь – +3,56%. Определить стоимость портфеля на конец июня

Акция	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 апреля, руб.
А	27	28
В	5	56

С	З	18
---	---	----

- 1625756 руб
- 1267890 руб
- 1350665 руб
- 1127455 руб

Рыночная стоимость объекта недвижимости равна 1620 тыс. руб.  
 Определить ожидаемую доходность вложений в приобретение этого объекта на срок 1 год

Предполагаемая цена объекта через 1 год, тыс. руб.	Вероятность, %
2450	5
2000	15
1670	15
1500	45

- 13,25%
- 12,45%
- 16,79%
- 12,90%

Определить цену приобретения акций, при которой ожидаемая доходность вложений в них на срок 1 год составит 15%

Предполагаемая цена акций через 1 год, руб.	Вероятность, %
2750	40
2640	25
1820	35

- 2084,35 руб
- 1956,45 руб
- 2545,23 руб
- 1867,24 руб

Определить среднее квадратическое отклонение месячной доходности акции

Дата	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09
Цена акции	15,01	14,65	15,25	16,32	15,48	15,01

- 5,18%
- 4,5%
- 5,00%
- 4,9%

Определить среднее квадратическое отклонение портфеля, если коэффициент корреляции доходностей акций равен +0,45

Акции	А	В
-------	---	---

Количество акций в портфеле, тыс. шт.	256	370
Цена акции, руб.	2580	1717,80
Среднее квадратическое отклонение акции, %	18	21

- 16,59%
- 15,56%
- 12,45%
- 14,78%

Определить чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если доходность альтернативных вложений равна 15% годовых

	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
Начальные вложения	-2000
1 год	-700
2 год	1250
3 год	3500

- 637,8 тыс. руб
- 545,9 тыс.руб
- 600,6 тыс.руб
- 454,5 тыс.руб

Определить объем начальных вложений, при котором внутренняя норма доходности проекта (IRR) будет равна 12,5% годовых

Период	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
1 год	300
2 год	655
3 год	745

- 1307,4 тыс. руб
- 1206,5 тыс.руб
- 1456,7 тыс.руб
- 1300,5 тыс.руб

Определить индекс рентабельности проекта (PI), если доходность альтернативных вложений равна 11% годовых

Период	Расходы по проекту, тыс. руб.	Доходы от проекта, тыс. руб.
1 год	3500	-
2 год	1600	950
3 год	-	4200

- 0,81
- 1,25
- 0,99
- 0,55

Определить, вложения в который из векселей являются наиболее привлекательными с точки зрения доходности

	Срок до погашения	Номинальная стоимость векселя, тыс. руб.	Текущая рыночная цена векселя, тыс. руб.
1.	1 год	5000	4936
2.	6 месяцев	4000	3845
3.	3 месяца	3000	2925

—3

—1

—2

Определить величину прибыли на акцию (EPS). Чистая прибыль АО равна 40 млн. руб., уставный капитал АО равен 100 млн. руб. Размещено 1,5 млн. привилегированных акций, размер дивиденда по привилегированным акциям – 1,3 руб. Номинал привилегированных акций – 10 руб., номинал обыкновенных акций – 5 руб

—2,24 руб

—2,25 руб

—1,45 руб

—3,45 руб

Определить коэффициент цена/прибыль (P/E). Чистая прибыль АО равна 30 млн. руб., уставный капитал АО равен 120 млн. руб. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 1000 руб., привилегированные акции не размещались. Рыночная цена акций равна 1717,80 руб

—6,87

—5,45

—4,56

—7,55

Определить дивидендную доходность обыкновенных акций (коэффициент D/P). Чистая прибыль АО равна 120 млн. руб., уставный капитал АО равен 300 млн. руб., 20% уставного капитала сформировано за счет выпуска привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 1000 руб., привилегированных акций – 800 руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 20 руб. На дивиденды по обыкновенным акциям направляется 30% чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Рыночная цена обыкновенных акций равна 2850 руб

—5,20%

—4,75%

—5,00%

—3,75%

Определить доходность портфеля за месяц

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 декабрь, руб.	Цена акции на 1 январь, руб.
А	3520	1.54	1.50
В	2	59852	61120
С	250	1717.80	1717.90

—0,44%

—1,05%

—0,22%

—0,15%

Определить доходность портфеля за месяц

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 марта, руб.	Доходность акции за март, %
А	250	1050	0.10
В	700	2135	3.09
С	3	61920	-0.03

—2,39%

—2,00%

—2,50%

—2,20 %

Доходность портфеля за апрель составила 4,20%, за май – +0,03, за июнь – (-0,08%). Определить стоимость портфеля на конец июня

Акци я	Кол-во акций в портфеле, тыс. шт.	Цена акции на 1 апреля, руб.
А	28	86
В	35	30
С	9	17

—3225525 руб

—3045300 руб

—3760780 руб

—2522454 руб

Рыночная стоимость объекта недвижимости равна 1500 тыс. руб.

Определить ожидаемую доходность вложений в приобретение этого объекта на срок 1 год

Предполагаемая цена объекта через 1 год, тыс. руб.	Вероятность, %
1800	35
1700	20
1500	25
1000	20

—3,00 %

- 2,55%
- 2,88%
- 3,50%

Определить цену приобретения акций, при которой ожидаемая доходность вложений в них на срок 1 год составит 25%

Предполагаемая цена акций через 1 год, руб.	Вероятность, %
58630	20
59400	40
61250	40

- 47988,80 руб
- 45945,50 руб
- 42350,30 руб
- 40480,20 руб

Определить среднее квадратическое отклонение месячной доходности акции

Дата	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07
Цена акции	7,05	7,26	8,03	7,95	8,09	8,46

- 4,32%
- 4,55%
- 3,85%
- 3,25%

Определить среднее квадратическое отклонение портфеля, если коэффициент корреляции доходностей акций равен +0,5

Акции	А	В
Количество акций в портфеле, тыс. шт.	40	370
Цена акции, руб.	3150	1717,80
Среднее квадратическое отклонение акции, %	17	21

- 19,09%
- 18,05%
- 17,02%
- 20,25%

Определить чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если доходность альтернативных вложений равна 13% годовых

	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
Начальные вложения	-1500
1 год	-800
2 год	650

3 год	3250
-------	------

- 553,5 тыс. руб
- 525,8 тыс. руб
- 480,5 тыс. руб
- 538,4 тыс. руб

Определить объем начальных вложений, при котором внутренняя норма доходности проекта (IRR) будет равна 11,2% годовых

Период	Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.
1 год	300
2 год	650
3 год	740

- 1333,6 тыс. руб
- 1255,3 тыс.руб
- 1165,8 тыс.руб
- 1555,0 тыс.руб

Определить индекс рентабельности проекта (PI), если доходность альтернативных вложений равна 11% годовых

Период	Расходы по проекту, тыс. руб.	Доходы от проекта, тыс. руб.
1 год	2500	-
2 год	675	1002
3 год	-	3050

- 1,11
- 1,02
- 2,05
- 1,55

Определить, вложения в который из векселей являются наиболее привлекательными с точки зрения доходности

	Срок до погашения	Номинальная стоимость векселя, тыс. руб.	Текущая рыночная цена векселя, тыс. руб.
1.	1 год	3000	2895
2.	6 месяцев	4000	3845
3.	3 месяца	5000	4905

- 2
- 3
- 1

Определить величину прибыли на акцию (EPS). Чистая прибыль АО равна 55 млн. руб., уставный капитал АО равен 200 млн. руб. Размещено 1 млн. привилегированных акций, размер дивиденда по привилегированным акциям – 1,4 руб. Номинал привилегированных акций – 6 руб., номинал



обыкновенных акций – 10 руб

—2,76 руб

—2,52 руб

—1,85 руб

—2,48 руб

Определить коэффициент цена/прибыль (P/E). Чистая прибыль АО равна 40 млн. руб., уставный капитал АО равен 150 млн. руб. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 1000 руб., привилегированные акции не размещались. Рыночная цена акций равна 2850 руб

—10,69

—15,72

—11,56

—9,5

Определить дивидендную доходность обыкновенных акций (коэффициент D/P). Чистая прибыль АО равна 250 млн. руб., уставный капитал АО равен 700 млн. руб., 20% уставного капитала сформировано за счет выпуска привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенных акций – 1000 руб., привилегированных акций – 800 руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 20 руб. На дивиденды по обыкновенным акциям направляется 30% чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Рыночная цена обыкновенных акций равна 1780 руб

—7,42%

—6,35%

—5,85%

—8,72%