

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Ушвицкий Лев Иванович

Должность: и.о. директора Института экономики и управления

Дата подписания: 28.05.2026 11:36:12

Уникальный программный ключ:

46f7031a7046958ffdb4e91f81e17726531a25a8

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УТВЕРЖДАЮ

Директор института экономики и
управления

д-р экон. наук, профессор

Ушвицкий Л. И.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Управление инвестиционным портфелем фирмы»

Направление

Направленность (профиль)

Год начала обучения

Форма обучения

Реализуется в семестре

38.04.01 Экономика

Экономическая безопасность и
управление рисками

2026

очная

2

Введение

1. Назначение: Фонд оценочных средств по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы» предназначен для контроля достижения обучающимися требуемых компетенций посредством оценивания полученных ими результатов обучения, соответствующих индикаторам достижения компетенций образовательной программы высшего образования «Экономическая безопасность и управление рисками» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

2. ФОС является приложением к рабочей программе дисциплины «Инвестиционная безопасность предприятия»

3. Разработчик: Закалюкина Е. В., доцент кафедры экономической безопасности и аудита

4. Проведена экспертиза ФОС.

Члены экспертной группы:

Председатель Куш Е.Н. - председатель УМК института экономики и управления.

Члены комиссии:

Пучкова Е. Е. - член УМК института экономики и управления, и.о. зам. директора по учебной работе;

Мезенцева Е.С. - член УМК института экономики и управления, доцент кафедры экономической безопасности и аудита

Представитель организации-работодателя: И. Н. Бабич, главный специалист отдела внутреннего аудита ООО «Газпром Газораспределение Ставрополь»

Экспертное заключение: фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиционная безопасность предприятия» рекомендуется для оценки результатов обучения и уровня форсированности компетенций у обучающихся образовательной программы высшего образования «Экономическая безопасность и управление рисками» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

19 мая 2026 г.

5. Срок действия ФОС определяется сроком реализации образовательной программы.

1. Описание критериев оценивания компетенции на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Компетенция(ии), индикатор(ы)	Уровни сформированности компетенции(ий)			
	Минимальный уровень не достигнут (Неудовлетворительно) 2 балла	Минимальный уровень (удовлетворительно) 3 балла	Средний уровень (хорошо) 4 балла	Высокий уровень (отлично) 5 баллов
ПК-1 Способность принимать участие в разработке, внедрении, эксплуатации интегрированной системы управления рисками и поддержании ее устойчивого функционирования в соответствии со стратегическими целями организации				
Результаты обучения: используя стратегии управления инвестиционным портфелем, приемы оценки ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля фирмы, принимать участие в разработке интегрированной системы управления инвестиционными рисками для поддержания устойчивого функционирования организации и достижения ее стратегических целей ИД-3 ПК-1	Не способен разрабатывать интегрированную систему управления инвестиционными рисками для поддержания устойчивого функционирования организации и достижения ее целей	Используя отдельные стратегии управления инвестиционным портфелем и единичные приемы оценки ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля фирмы, принимает участие в разработке интегрированной системы управления инвестиционными рисками для поддержания устойчивого функционирования организации и достижения ее стратегических целей не в полном объеме	Используя базовые стратегии управления инвестиционным портфелем, основные приемы оценки ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля фирмы, принимает участие в разработке интегрированной системы управления инвестиционными рисками для поддержания устойчивого функционирования организации и достижения ее стратегических целей с незначительными неточностями	Используя стратегии управления инвестиционным портфелем, приемы оценки ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля фирмы, принимает участие в разработке интегрированной системы управления инвестиционными рисками для поддержания устойчивого функционирования организации и достижения ее стратегических целей на высоком уровне

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Описание шкал оценивания

Результаты обучения по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы», соотнесенные с индикаторами достижения компетенций ПК-1, оцениваются по пятибалльной системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» и «неудовлетворительно».

Для получения зачета необходимо пройти мероприятия текущего контроля успеваемости в семестре на оценку не ниже «удовлетворительно».

Оценивание уровня сформированности компетенции по дисциплине осуществляется на основе «Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной

аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры - в Федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет» в актуальной редакции.

Критерии выставления оценок

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами при ответе на практикоориентированные вопросы, принимает правильные управленческие решения, владеет навыками и приемами решения практических задач, выполняет тестовые задания на 100 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-1 достигнуты на высоком уровне.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов, владеет необходимыми навыками и приемами ответов на них, правильно применяет теоретические положения при решении практических задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, выполняет тестовые задания на 70 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-1 достигнуты на хорошем уровне.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответе на вопросы и при выполнении практических заданий и решении кейс-задач, выполняет тестовые задания на 50 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-1 достигнуты на базовом уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями отвечает на вопросы, допускает существенные ошибки при решении заданий практического уровня, выполняет тестовые задания на 49 процентов и ниже. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенций ПК-1 не достигнуты.

2. Оценочные средства для проверки уровня сформированности компетенций

Номер задания	Правильный ответ	Содержание оценочного средства	Компетенция
		Семестр 2	
		Тестовые задания	
1.	в)	Какой производный финансовый инструмент позволяет хеджировать риск неблагоприятной ценовой конъюнктуры на зерно для с/х производителей а) валютно-процентный своп б) опцион кол в) опцион пут	ПК-1
2.	а, в)	По периоду инвестирования различают виды инвестиций: а) краткосрочные б) чистые в) долгосрочные г) внутренние	ПК-1
3.	в,г)	Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между затратами на: а) строительно-монтажные работы б) прочие нужды в) расширение г) новое строительство	ПК-1
4.	а)	Чистая текущая стоимость при выборе проекта должна быть ... 0 а) больше б) равна б) меньше	ПК-1
5.	б,г)	Специфический риск характеризуется признаками: а) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем	ПК-1

		б) инвестор может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования в) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом г) присущ конкретному объекту инвестирования д) может быть устранен диверсификацией вложений	
6.	а)	Инвестиции, осуществляемые с целью получения текущего дохода, называются: а) портфельными б) прямыми в) нет правильного ответа	ПК-1
7.	а)	Инвестиционный риск - это вероятность: а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности б) получения прибыли выше запланированной величины в) смены в стране политической власти	ПК-1
8.	б)	Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются: а) портфельными б) прямыми в) косвенными	ПК-1
9.	в)	Обыкновенный собственный капитал – это: а) совокупная стоимость простых и привилегированных акций; б) совокупная стоимость краткосрочных обязательств и нераспределенной прибыли; в) совокупная стоимость простых акций и нераспределенной прибыли.	ПК-1
10.	а)	Какие факторы оказывают влияние на балансовую и рыночную стоимость обычных акций: а) рост дивидендов по обыкновенным акциям; б) дивиденды по привилегированным акциям; в) реинвестиции за счет чистой прибыли в виде капитализированных дивидендов; г) денежный поток на одну акцию.	ПК-1
11.	г, е, ж)	На цену акций корпорации влияют факторы: а) выручка в натуральном выражении; б) операционные расходы; в) проценты за кредит; г) ожидаемая чистая операционная прибыль;	ПК-1

		д) амортизация внеоборотных активов; е) инвестированный капитал; ж) выручка от продаж.	
12.	а)	Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета: а) больше 1 б) равен 1 в) меньше 1 г) равен 0	ПК-1
13.	в)	Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является: а) принятие инвестиционного решения б) юридическое оформление инвестиционного проекта в) начало процесса производства г) обучение персонала	ПК-1
14.	а)	Мониторинг инвестиционного портфеля представляет собой: а) детальный анализ общего положения эмитента ценных бумаг, б) методику формирования оптимального портфеля инвестиций в) способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля г) способ снижения риска по портфелю в целом	ПК-1
15.	а)	Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем а) агрессивным б) умеренным в) консервативным	ПК-1
16.	а,б,г)	Укажите все верные утверждения: а) при досрочном расторжении сделки «валютно-процентный своп» возможна выплата организацией банку валютной переоценки б) стратегия «валютно-процентный своп» может быть использована для устранения валютного и процентного риска в) процентная ставка не является существенным условием сделки «валютно-процентный своп» и не может быть зафиксирована заранее до заключения сделки г) валютный курс является существенным условием сделки «валютно-процентный своп» и может быть зафиксирован для удобства организации	ПК-1
17.	г, д)	Простые показатели оценки эффективности инвестиционного проекта ... а) чистая текущая стоимость	ПК-1

		б) рентабельность инвестиций в) простая норма прибыли г) внутренний уровень доходности д) срок окупаемости	
18.	а, д)	Управление портфелем бывает: а) односторонним б) пассивным в) минимальным г) оптимальным д) активным	ПК-1
19.	а)	Совершенствование производства, повышение его технико-экономического уровня, переустройство основных цехов, охватывающее не только основное производство, но и объекты вспомогательного и обслуживающего назначения, а также сферу социально-бытового обслуживания, принадлежащую предприятию, представляет собой: а) техническое перевооружение б) расширение в) реконструкцию г) новое строительство д) поддержание действующих мощностей	ПК-1
20.	б)	Какой из факторов определяет рост благосостояния инвесторов и способность корпорации создавать денежные потоки в будущем: а) фактическая балансовая стоимость акции компании и их финансовая привлекательность для нерациональных инвесторов на данный момент времени; б) предсказуемость будущих дивидендов и прирост курса акции для рациональных инвесторов менее значимы, чем цена высокодоходных акций на рынке; в) для рациональных инвесторов на рынке превыше предсказания стоимости акции, чем декларируемая цена высокодоходных акций.	ПК-1
		Вопросы для собеседования	
21.		Дайте определение и охарактеризуйте сущность понятий: инвестиции, портфельные инвестиции, инвестиционный портфель?	
22.		Дайте характеристику портфелю ценных бумаг: цели, задачи, принципы формирования?	ПК-1
23.		Раскройте сущность основных способов диверсификации портфеля?	ПК-1
24.		Акции, ожидаемая доходность акций: характеристики и экономическая сущность?	ПК-1

25.		Инвестиционный проект: сущность, классификация и особенности финансирования?	ПК-1
26.		Понятие оптимального портфеля и способы его построения?	ПК-1
27.		Понятие капитальных вложений, субъекты и объекты?	ПК-1
28.		Облигации, особенности инвестирования в облигации: основные понятия и характеристики?	ПК-1
29.		Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг: методы и подходы?	ПК-1
30.		Тенденции портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг в современной России: обзор и краткая характеристика?	ПК-1
31.			ПК-1
32.		Раскройте основные подходы к оценке рисков и доходности портфеля инвестиций?	ПК-1
33.		Дайте характеристику сущности и основным видам производных финансовых инструментов?	ПК-1
34.		Проведите анализ основных допущений модели Марковица?	ПК-1
35.		Дайте обзор использования модели Марковица при выборе инвестиционного портфеля, выделите ее недостатки?	ПК-1
36.		Дайте характеристику модели оценки долгосрочных активов Шарпа?	ПК-1
37.		Стили управления портфелем инвестиций. Проведите сравнительный анализ пассивного и активного управления инвестиционным портфелем?	ПК-1
38.		Проведите анализ принципов и подходов к формированию портфеля долговых активов?	ПК-1
39.		Охарактеризуйте основные этапы инвестиционного процесса?	ПК-1
40.		Анализ подходов к управлению инвестиционным риском?	ПК-1
41.		Основные формулы, применяемые в инвестиционном анализе: суть и специфика применения?	ПК-1
42.		Основные риски портфеля инвестиций: обзор и особенности?	ПК-1
43.		Анализ подходов к мониторингу портфеля инвестиций?	ПК-1
44.		Анализ критериев выбора инвестиционных проектов?	ПК-1
45.		Дайте обзор инструментов государственного регулирования инвестиционного процесса в РФ?	ПК-1
46.		Методика оценки инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений?	ПК-1
47.		Анализ рисков финансовых инструментов инвестирования?	ПК-1
48.		Подходы к управлению инвестиционным риском?	ПК-1
49.		Эталонный портфель инвестиций: определение и характеристика?	ПК-1
50.		Издержки управления портфелем: анализ и методы снижения?	ПК-1
		Практические задачи	ПК-1
51.			ПК-1
52.	5 %	Цена облигации - 1600 руб. , номинал - 2000 руб. До погашения облигации остается 5 лет. Определить доходность к погашению, если доход по купонным облигациям выплачивается 1 раз в год.	ПК-1

53.	39,6 млн. руб.	Максимальная сумма инвестиций компаний составляет 90 млн. руб. Компания рассматривает 7 независимых инвестиционных проектов.	ПК-1																								
		<table><tr><th>Проект</th><th>Первоначальные инвестиции, млн. руб.</th><th>Чиста приведенная стоимость, млн. руб.</th></tr><tr><td>A</td><td>20</td><td>8,2</td></tr><tr><td>B</td><td>40</td><td>14,4</td></tr><tr><td>C</td><td>20</td><td>2,8</td></tr><tr><td>D</td><td>30</td><td>15,0</td></tr><tr><td>E</td><td>50</td><td>16,0</td></tr><tr><td>F</td><td>20</td><td>9,2</td></tr><tr><td>G</td><td>80</td><td>17,6</td></tr></table>		Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Чиста приведенная стоимость, млн. руб.	A	20	8,2	B	40	14,4	C	20	2,8	D	30	15,0	E	50	16,0	F	20	9,2	G	80	17,6
		Проект		Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Чиста приведенная стоимость, млн. руб.																						
		A		20	8,2																						
		B		40	14,4																						
		C		20	2,8																						
		D		30	15,0																						
		E		50	16,0																						
		F		20	9,2																						
G	80	17,6																									
Каждый проект можно осуществить не более одного раза. Все проекты делимы, то есть возможно инвестировать в часть проекта. Чему равна максимальная чистая приведенная стоимость, которая может быть получена при инвестировании 90 млн. руб?																											
54.	19,25 %	Определите эффективную ставку процента, если в депозитном договоре указано 18 % годовых с ежеквартальной капитализацией.	ПК-1																								
55.	12,68 %	Банк начисляет сложные проценты на вклад, исходя из номинальной процентной ставки 12 %. Найдите эффективную ставку при ежемесячной капитализации процентов.	ПК-1																								
56.	1 500 млн. руб.	Компания установила целевой показатель окупаемости (PP) своих инвестиций в оборудование - 3 года. Компания планирует купить новый автомат для сортировки за 4,5 млн. руб., срок полезного использования автомата - 5 лет. Ликвидационная стоимость автомата в конце срока проекта равна 0. Для целей налогообложения компания применяет линейный метод амортизации. Ставка налога на прибыль 20 %. Чему должна равняться годовая экономия операционных затрат в результате покупки нового автомата, чтобы инвестиция достигла целевого показателя PP?	ПК-1																								
57.	9 605,6 руб./394,4 руб.	Вексель на сумму 10 000 рублей с погашением 30 ноября предъявлен в банк для оплаты 20 сентября по учётной ставке 20% годовых. Определить сумму, выплаченную владельцу векселя и сумму дисконта?	ПК-1																								
58.	290 тыс. руб./25, 9 %/активная инвестиционная политика	Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.): – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160	ПК-1																								

		– организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230	
59.	1 167,6 руб.	По облигации номиналом 1000 руб. выплачивается 20% годовых. Выплата процентов производится 1 раз в год. До погашения облигации остается 5 лет. Требуемая норма прибыли в течение первых 3 лет 20%, 4 -й год - 15%, 5 -й год - 10%. Определить стоимость облигации?	ПК-1
60.	18,4 %	Проект с первоначальными инвестициями в размере 250 млн. руб. имеет чистую приведенную стоимость 46 млн. руб. с применением стоимости капитала в размере 8 %. Приведенная стоимость поступлений от продаж составляет 520 млн. руб. На какой максимальный размер могут увеличиться первоначальные инвестиции в проект, чтобы он оставался финансово привлекательным?	ПК-1