

1. Вы — финансовый аналитик в компании «ЭнергоПроект». Руководство рассматривает два взаимоисключающих проекта по модернизации оборудования. Норма дисконта компании составляет 15 %.
- Проект А: Замена системы управления. Инвестиции – 5 млн руб. Ожидаемый годовой прирост денежного потока – 1,2 млн руб. в течение 5 лет.
- Проект Б: Замена основного технологического узла. Инвестиции – 12 млн руб. Ожидаемый годовой прирост денежного потока – 3 млн руб. в течение 6 лет.
- Какой проект вы порекомендуете руководству на основе расчета чистой приведенной стоимости (Net Present Value, NPV)? Поясните ответ.
2. Вы — менеджер по развитию стартапа в сфере образовательных IT-технологий. Ваш проект требует 8 млн руб. инвестиций. Доступны источники финансирования: венчурный фонд (8 млн руб. за 25 % доли), банковский кредит (18 % годовых) и самофинансирование.
- Какой источник финансирования будет наименее предпочтительным для IT-стартапа с высокими рисками? Поясните ответ.
3. Частный инвестор рассматривает два варианта вложения 500 000 руб. на 4 года:
- 1) Банковский вклад с ежегодной капитализацией процентов по ставке 8,5 % годовых.
 - 2) Облигации надежной компании с ежегодной выплатой купона 7% и возможностью реинвестировать купоны по той же ставке.
- Какой вариант обеспечит большую будущую стоимость инвестиций к концу 4-го года? Поясните ответ.
4. Вы — финансовый аналитик компании «СтальИнвест». Вам поручено оценить проект модернизации прокатного стана. Первоначальные инвестиции — 200 млн руб. Прогнозируется, что ежегодный прирост денежного потока от проекта составит 50 млн руб. в течение 7 лет. средневзвешенная стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC) компании — 15 %.
- Рассчитайте чистый дисконтированный доход (Net Present Value, NPV) проекта. Дайте рекомендацию руководству о его целесообразности.
5. Компания «АгроТех» планирует строительство элеватора в новом регионе. Основные выявленные риски: возможный неурожай в регионе (снижение загрузки мощностей), рост процентных ставок (увеличение стоимости кредита), задержки в получении строительных разрешений от местных властей.
- Классифицируйте указанные риски на систематические и несистематические. Для одного несистематического риска предложите конкретные меры по его снижению.
6. Вам представлены два взаимоисключающих проекта с одинаковым объемом инвестиций.
- Проект А: NPV = +5 млн руб., IRR = 18 %, Срок окупаемости = 5 лет.
- Проект Б: NPV = +3 млн руб., IRR = 22 %, Срок окупаемости = 3 года.
- Компания работает в условиях нестабильности и высоких рисков ликвидности.
- Какой проект вы порекомендуете к реализации и почему?
7. Компания «Альфа» планирует проект с первоначальными инвестициями 10 млн руб. Доступны два варианта финансирования:
- Вариант А: 60 % собственных средств, 40% кредита под 11 % годовых.
 - Вариант Б: 40 % собственных средств, 60% кредита под 12 % годовых.
- Ожидаемая рентабельность активов проекта — 16

% . Ставка налога на прибыль — 20 %.

Рассчитайте рентабельность собственного капитала для каждого варианта. Какой вариант финансирования более выгоден с точки зрения эффекта финансового рычага?

8. Строительный проект запланирован на 24 месяца. Для ускорения реализации предложены меры:

- Fast-tracking: параллельное ведение проектирования и закупок (сокращение на 2 месяца).
- Crashing: увеличение количества рабочих смен (сокращение на 1 месяц, дополнительные затраты — 5 млн руб.).

Рассчитайте совокупное сокращение сроков и дополнительные затраты. Оцените целесообразность ускорения, если досрочный запуск проекта позволит получить дополнительную выручку 15 млн руб.

9. Компания имеет следующие показатели оборотного капитала:

- Оборот запасов: 50 дней.
- Оборот дебиторской задолженности: 40 дней.
- Оборот кредиторской задолженности: 30 дней.

Рассчитайте операционный цикл и денежный цикл. Предложите меры по оптимизации денежного потока.

10. Инвестор сформировал портфель из двух активов. Доля акций Компании А в портфеле составляет 70 %, их ожидаемая доходность — 18 %, стандартное отклонение — 25 %. Доля облигаций Компании Б — 30 %, их ожидаемая доходность — 8 %, стандартное отклонение — 6 %. Ковариация между доходностями активов отрицательная и составляет -0.003.

Рассчитайте ожидаемую доходность и риск портфеля. Как отрицательная ковариация повлияла на риск портфеля?

11. При сравнении двух управляющих за трехлетний период были получены следующие данные: Управляющий А показал среднегодовую доходность 22 % при стандартном отклонении 28 %. Управляющий Б показал доходность 17 % при стандартном отклонении 11 %. Безрисковая ставка составляет 6.5 %.

Рассчитайте коэффициент Шарпа для каждого управляющего. Чей результат лучше с точки зрения риск-скорректированной доходности?

12. Инвестор стоит перед выбором между тремя типами портфелей: консервативный (преобладание облигаций), сбалансированный (равные доли акций и облигаций) и портфель роста (преобладание акций). Его инвестиционный горизонт — 15 лет, он стремится к максимальному приросту капитала и готов мириться с краткосрочными колебаниями стоимости портфеля.

Какой тип портфеля, основываясь на принципах из лекции, является для него наиболее предпочтительным и почему?

13. Вы — финансовый аналитик. Инвестор с высоким неприятием риска просит вас сформировать для него портфель из двух акций: Акция А ($E(R) = 12\%$, $\sigma = 20\%$) и Акция В ($E(R) = 8\%$, $\sigma = 10\%$). Ковариация между ними отрицательная. Он настаивает на портфеле с минимально возможным риском, но хочет понять, не будет ли доходность слишком низкой.

Что вы объясните инвестору и как будете действовать?

14. Вам необходимо оценить риск портфеля из трех акций в рамках модели Шарпа. Известны их беты и дисперсии ошибок, а также веса в портфеле. Рыночная дисперсия известна. Какой будет ваша последовательность действий?
15. Перед вами стоит выбор: использовать для оптимизации портфеля из 30 акций модель Марковица или модель Шарпа. Время и вычислительные ресурсы ограничены. Какую модель вы выберете и почему?
16. Компания «СтройИнвест» планирует строительство нового логистического центра. Проект будет финансироваться за счет выпуска облигаций. Вы - финансовый аналитик потенциального инвестора. Какой комплекс мер по управлению рисками вы предложите?
17. На предприятии «МеталлПром» запускается проект модернизации производственной линии. Руководство опасается влияния проекта на текущую операционную деятельность. Какие риски являются наиболее существенными в данной ситуации и как ими управлять?
18. Инвестиционный фонд формирует портфель из акций компаний различных секторов экономики. Необходимо оценить риски портфеля. Какие методы оценки и управления рисками будут наиболее эффективны?
19. ... портфель — это портфель, который обеспечивает максимальную ожидаемую доходность для заданного уровня риска или минимальный риск для заданного уровня ожидаемой доходности
20. Согласно модели Марковица, риск отдельного актива измеряется с помощью ...
21. В модели Шарпа коэффициент β (бета) показывает ...
22. Английская аббревиатура для обозначения портфеля с абсолютно наименьшим возможным риском для данного набора активов — ...
23. ... — это полная кривая, показывающая все возможные комбинации риск-доходность для эффективных портфелей
24. В модели Шарпа общий риск портфеля складывается из систематического риска и ... (несистематического) риска
25. ... портфель — это единственный эффективный портфель, который выбирает инвестор исходя из своих индивидуальных предпочтений
26. Модель Шарпа, в которой доходность акции объясняется ее связью с доходностью рыночного портфеля, также называется ... моделью
27. Установите соответствие между понятиями и их определениями:
28. Установите правильную последовательность шагов оптимизации портфеля по Марковицу:

29. ... — это целенаправленно сформированный набор различных финансовых активов, управляемый как единое целое для достижения определенных инвестиционных целей
30. Основной инструмент управления риском, заключающийся в распределении капитала между различными активами, доходности которых слабо коррелируют друг с другом, — это ...
31. Статистический показатель, характеризующий разброс возможных значений доходности вокруг ее среднего ожидаемого значения, — это ... (дисперсия)
32. Модель, описывающая зависимость между ожидаемой доходностью актива и ..., — это модель оценки CAPM (Capital Asset Pricing Model)
33. Показатель, рассчитываемый как средневзвешенная величина ожидаемых доходностей всех входящих в портфель активов, — это ожидаемая ... портфеля
34. Риск, который можно устранить за счет диверсификации портфеля, — это ... риск
35. Финансовый показатель, который отражает разницу между дисконтированными доходами и первоначальными инвестициями, — это ...
36. Если коэффициент бета акции равен нулю то, это означает, что ...
37. Установите соответствие между понятием и его определением:
38. Установите правильную последовательность этапов формирования инвестиционного портфеля по классической теории:
39. Для обозначения разницы между текущей стоимостью денежных притоков и оттоков по проекту, рассчитанная с использованием ставки дисконтирования используется английская аббревиатура ...
40. Английская аббревиатура для обозначения ставки дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю, — ...
41. Английская аббревиатура для показателя, отражающего отношение приведенной стоимости будущих денежных потоков проекта к первоначальным инвестициям — ...
42. Риски, связанные непосредственно с самим проектом, его командой, технологиями и исполнением, — это ... риски
43. ... стоимость — стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC) отражает минимальную среднюю доходность, которую должно приносить предприятие, чтобы удовлетворить ожидания всех своих инвесторов

44. Проект считается целесообразным для принятия к реализации, если ...
45. К систематическим рискам инвестиционного проекта относят ...
46. Для проектов в обрабатывающей промышленности характерно: ...
47. Установите соответствие между показателем эффективности инвестиционного проекта и его сущностью:
48. Установите правильную последовательность этапов управления рисками инвестиционного проекта:
49. ... — это целенаправленное вложение капитала на определенный срок с целью получения дохода
50. Вложения в основные средства, нематериальные активы и инфраструктуру — это ... инвестиции
51. ... — это лица, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств и несущие основные риски
52. Амортизационные отчисления и нераспределенная прибыль относятся к ... источникам финансирования инвестиций
53. Принцип, согласно которому сегодняшние деньги ценнее будущих, — это ... стоимость денег
54. Показатель, который в инвестиционном анализе отражает совокупность всех видов рисков и используется для приведения будущих денежных потоков к текущей стоимости, называется ...
55. Если чистая приведенная стоимость (Net Present Value, NPV) проекта меньше нуля то, это означает, что проект следует ...
56. Механизм начисления процентов, при котором проценты начисляются на первоначальную сумму вклада и на ранее начисленные проценты, — это ... процент
57. Установите соответствие между видом инвестиций и их характеристикой:
58. Установите правильную последовательность шагов при оценке инвестиционного проекта на основе денежных потоков:
59. ... — это соотношение заемного и собственного капитала, используемого для финансирования инвестиционного проекта
60. Быстрое строительство — это метод ускорения реализации проекта за счет ... выполнения этапов, которые изначально планировались последовательно

61. Период, в течение которого компания должна финансировать свои операционные потребности за счет собственных средств, называется ... циклом
62. ... сроков — это метод ускорения проекта за счет увеличения ресурсов на критических этапах
63. Разница между рентабельностью активов и стоимостью заемного капитала после налогообложения создает ... финансового рычага
64. Основная цель оптимизации денежного потока инвестиционного проекта — ...
65. Если рентабельность активов проекта составляет 14 %, а стоимость заемного капитала после налогообложения — 9 %, то это говорит о том, что эффект финансового рычага ...
66. Метод «сжатия сроков» следует применять в первую очередь на ...
67. Установите соответствие между методом оптимизации и его характеристикой:
68. Установите правильную последовательность этапов оптимизации денежного потока:
69. ... инвестиции — это вложения в финансовые активы с целью получения дохода, но без намерения участвовать в управлении компанией-эмитентом
70. Субъект инвестиционной деятельности, уполномоченный инвестором на непосредственную реализацию инвестиционного проекта, — это ...
71. Основным недостатком использования внутренних источников финансирования является ... объема финансирования
72. Рост общего уровня цен, приводящий к снижению покупательной способности денег, — это ... фактор, воздействующий на инвестирование
73. Показатель, который показывает, за какой период времени инвестиции окупятся с учетом временной стоимости денег, — это ...
74. Если внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR) проекта превышает норму дисконта, то чистая прибыль (Net Present Value, NPV) этого проекта будет ...
75. Установите соответствие между понятием и его определением:
76. Установите соответствие между видом процента и формулой для расчета будущей стоимости:

77. Установите правильную последовательность видов инвестиций по степени риска (от наименьшего к наибольшему):
78. Установите правильную последовательность этапов жизненного цикла инвестиционного проекта:
79. ... — мера взаимной зависимости между доходностью двух активов, используется для оценки диверсификации портфеля
80. Английская аббревиатура ... обозначает показатель, рассчитываемый как NOPAT (Net Operating Profit After Tax) за вычетом платы за весь инвестированный капитал, используется для оценки создания стоимости на операционной стадии
81. Метод анализа рисков, показывающий, изменение какого фактора сильнее всего влияет на результирующий показатель проекта (например, NPV), — это анализ ...
82. Высокие ликвидационные затраты и сильная зависимость денежных потоков от волатильности цен на сырье характерны для проектов в ... промышленности
83. Если внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR) проекта меньше средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC), то проект следует ...
84. Источником финансирования инвестиционного проекта, позволяющим сохранить контроль над проектом и не увеличивать долговую нагрузку, является ...
85. Установите соответствие между источником финансирования и его особенностью:
86. Установите соответствие между типом риска и примером:
87. Установите правильную последовательность стадий жизненного цикла инвестиционного проекта:
88. Установите правильную последовательность расчета средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC):
89. Установите соответствие между моделями и их характеристиками:
90. ... — это разность между периодом оборота запасов и дебиторской задолженности и периодом оборота кредиторской задолженности
91. ... — это метод ускорения проекта, связанный с заблаговременной закупкой оборудования с длительным циклом изготовления

92. Превышение допустимой доли заемного капитала увеличивает ... риск проекта
93. Сокращение периода оборота дебиторской задолженности на 10 дней при годовом объеме продаж 720 млн руб. высвобождает ... млн руб. оборотных средств
94. При оптимизации денежных потоков увеличение периода оборота кредиторской задолженности ...
95. Положительный эффект финансового рычага возникает при условии, если рентабельность ...
96. Установите соответствие между видом оптимизации и ее инструментом:
97. Установите соответствие между методом и его целью:
98. Установите правильную последовательность действий при оптимизации структуры капитала:
99. Установите правильную последовательность этапов управления денежными потоками:
100. ... портфеля — это квадратный корень из его дисперсии
101. Показатель, рассчитываемый как отношение среднего превышения доходности портфеля над безрисковой ставкой к стандартному отклонению портфеля, — это коэффициент ...
102. Модель оптимизации портфеля, основанная на построении эффективной границы, — это теория ...
103. Процесс периодического пересмотра и корректировки структуры портфеля для поддержания целевых параметров риска и доходности — это ... портфеля
104. Риск, связанный с общерыночными факторами, такими как изменение ключевой ставки ЦБ или политический кризис, называется ... риском
105. Ожидаемая доходность портфеля рассчитывается как ...
106. Установите соответствие между видом ценной бумаги и ее характеристикой:
107. Установите соответствие между методом оптимизации и его характеристикой:
108. Установите правильную последовательность шагов расчета риска портфеля из двух активов:
109. Установите правильную последовательность классификации инвестиционных портфелей по цели формирования (от наиболее консервативного к наиболее агрессивному):
110. Основное допущение модели Марковица о поведении инвесторов заключается в том, что они ...

111. Главное практическое преимущество модели Шарпа перед моделью Марковица заключается в ...
112. иск, который нельзя устранить диверсификацией, называется ... (рыночным) риском
113. В модели Марковица взаимосвязь между доходностями двух активов измеряется с помощью ...
114. В модели ... доходность, не связанная с движением рынка, измеряется коэффициентом альфа
115. Множество всех портфелей с минимальным риском для заданной доходности образует ... минимальной дисперсии
116. Установите соответствие между типами риска в модели Шарпа и их характеристиками:
117. Установите соответствие между понятиями моделей Марковица и Шарпа:
118. Установите правильную последовательность этапов нахождения оптимального портфеля по Марковицу:
119. Установите правильную последовательность этапов оценки риска портфеля в модели Шарпа:
120. ... — это вероятность наступления неблагоприятного события, ведущего к потерям инвестированного капитала или к получению дохода ниже ожидаемого
121. Метод ..., основанный на множественных случайных испытаниях, позволяет построить распределение вероятностей ключевых показателей эффективности инвестиционного проекта
122. Финансовый инструмент, используемый для передачи ценового риска третьей стороне, например, фьючерсный контракт, является инструментом ...
123. Показатель, который широко используется для оценки рыночного риска портфеля и рассчитывается как максимальные потенциальные потери за определенный период с заданной вероятностью, обозначают английской аббревиатурой — ...
124. Риск, связанный с возможными ошибками в управленческих решениях, неэффективной организацией работы, относится к ... риску
125. Ключевым методом управления несистематическим риском в портфельных инвестициях является ...
126. Установите соответствие между стратегией управления риском и ее сущностью:
127. Установите соответствие между типом риска и методом его оценки:

- 128.** Установите правильную последовательность шагов по управлению рисками инвестора, финансирующего проект через покупку облигаций:
- 129.** Установите правильную последовательность развития рискового события при реализации проекта на действующем предприятии:
- 130.** ... — это процесс выявления, анализа и планирования реагирования на факторы неопределенности, способные повлиять на достижение целей инвестиционной деятельности
- 131.** ... риск обусловлен общими факторами, влияющими на весь рынок ценных бумаг, и не может быть устранен диверсификацией
- 132.** Метод ..., при котором последовательно изменяется значение ключевой переменной, позволяет определить, к изменению какого параметра проект наиболее чувствителен
- 133.** Для снижения ... риска в портфельных инвестициях используется стратегия включения в портфель активов из разных секторов экономики
- 134.** ... проекта — это документ, в котором фиксируются выявленные риски, оценивается их вероятность и влияние, а также планируются меры по реагированию на них
- 135.** Риск того, что компания-эмитент не сможет выполнить свои долговые обязательства, называется ... риском
- 136.** К методам передачи рисков инвестиционного проекта относится ...
- 137.** Бета-коэффициент (β) акции показывает ...
- 138.** Установите соответствие между видом инвестиционной деятельности и характерным для него методом управления рисками:
- 139.** Установите правильную последовательность этапов процесса управления рисками: