

1. Один из менеджеров компании утверждает, что основная цель инвестиционного менеджмента заключается в максимизации прибыли в краткосрочной перспективе. Однако генеральный директор настаивает, что цель инвестиционного менеджмента шире и связана с повышением рыночной стоимости предприятия и его устойчивым развитием.
Какой из руководителей прав?
2. В ходе анализа деятельности предприятия выявлено, что инвестиционные решения принимаются без оценки рисков и не согласуются с финансовыми планами.
Какой принцип инвестиционного менеджмента нарушен?
3. Компания формирует портфель ценных бумаг, включающий акции, облигации и депозитные сертификаты. Менеджер предлагает увеличить долю акций высокотехнологичных компаний, чтобы повысить общую доходность.
Какой риск при этом возрастает?
4. Инвестор применяет стратегию, при которой портфель формируется в соответствии с рыночным индексом и корректируется только при существенных изменениях.
Какой тип стратегии используется?
5. Инвестиционный менеджер оценивает три портфеля:
- портфель А – высокая доходность, высокий риск;
- портфель В – умеренная доходность и умеренный риск;
- портфель С – низкий риск, стабильная доходность.
Какой портфель соответствует консервативной стратегии?
6. Компания решила распределить инвестиции между несколькими проектами разных отраслей для снижения совокупного риска.
Какой принцип реализуется в данном решении?
7. Инвестор рассматривает два актива с одинаковой доходностью, но разной корреляцией доходностей.
Какой портфель будет предпочтителен?
8. Аналитик Елена формирует оптимальный портфель для клиента, используя модель Марковица. В ее распоряжении исторические данные по доходности и риску трех классов активов (акции, облигации, товары). Елена рассчитала эффективную границу (Efficient frontier) – множество портфелей с наилучшим соотношением риска и доходности. Теперь ей нужно сделать окончательный выбор конкретного портфеля на этой границе для консервативного инвестора.
Какой ключевой принцип должен лечь в основу окончательного выбора Елены среди всех портфелей на эффективной границе для данного клиента?
9. Предприятие планирует модернизацию оборудования. Инвестиции – 10 млн руб., срок реализации – 4 года, ожидаемая прибыль – 4 млн руб. в год.
Какой метод оценки эффективности наиболее корректен для анализа этого проекта?



10. Компания рассматривает два взаимно исключающих проекта. Проект А имеет чистую приведенную стоимость NPV = 1,5 млн руб., а проект В – NPV = 2,5 млн руб.
Какое решение будет в этом случае рационально?
11. Проектный менеджер Сергей анализирует денежный поток от операционной деятельности проекта за два года. В первый год чистый денежный поток был отрицательным (-3 млн руб.), однако во второй год он стал положительным и значительно вырос (10 млн руб.). Теперь Сергею нужно представить выводы руководству.
Какой ключевой вывод о финансовом состоянии проекта на конец второго года можно сделать, основываясь исключительно на предоставленных данных о денежных потоках?
12. Компания испытывает кассовый разрыв: притоки поступают с задержкой, а платежи необходимо осуществлять вовремя.
Какое управленческое решение наиболее эффективно в данной ситуации?
13. Инвестиционный менеджмент как система направлен на ...
14. Главная цель инвестиционной политики предприятия – ...
15. Процесс управления инвестициями для достижения целей компании – это ...
16. Принцип, требующий учета рисков при принятии инвестиционных решений, – это принцип оптимального соотношения «... – доходность»
17. Установите соответствие между понятием и его значением:
18. Установите соответствие между функцией инвестиционного менеджмента и ее содержанием:
19. Расположите этапы инвестиционного процесса в правильной последовательности:
20. Расположите цели инвестиционного менеджмента в порядке возрастания приоритетности выполнения (от стратегической к тактической):
21. Неверно, что к основным задачам инвестиционного менеджмента относится ...
22. Инвестиционный ... представляет собой систему принципов, методов и инструментов управления инвестициями
23. К финансовым активам относят ...
24. Если инвестор формирует портфель, следуя за рыночным индексом, – это ... стратегия
25. Риск, связанный с невозможностью быстро продать актив без потерь, – это риск ...
26. Показатель, отражающий чувствительность актива к рыночным изменениям, – это коэффициент ...

27. Установите соответствие между типом ценной бумаги и ее характеристикой:
28. Установите соответствие между риском и его примером:
29. Расположите в правильной последовательности этапы формирования портфеля ценных бумаг:
30. Расположите виды инвестиционных стратегий в порядке возрастания риска:
31. Диверсификация портфеля ценных бумаг позволяет снизить ... риск
32. Процесс покупки и продажи активов для поддержания целевой структуры портфеля – это ...
33. Консервативному инвестору соответствует портфель ...
34. Принцип, реализуемый при распределении инвестиций между разными отраслями, – это ...
35. Совокупность всех инвестиций инвестора в различные активы – это инвестиционный ...
36. Метод управления портфелем, при котором состав активов не меняется долгое время, – это ... управление
37. Установите соответствие между типом портфеля и его целью:
38. Установите соответствие между методом управления портфелем и его описанием:
39. Расположите этапы в правильной последовательности управления портфелем:
40. Расположите виды портфелей в порядке возрастания риска:
41. Показатель, измеряющий общий риск портфеля, – это ...
42. Распределение капитала между разными активами для снижения риска – это ...
43. В модели Марковица минимизируется ...
44. Если инвестор выбирает между двумя активами с одинаковой доходностью, ему предпочтительнее выбрать портфель с ...
45. Показатель, отражающий избыточную доходность на единицу риска, – это коэффициент ...
46. Английская аббревиатура ... обозначает модель оценки финансовых активов, определяющую зависимость доходности актива от рыночной доходности
47. Установите соответствие между показателем и β способом его определения:

48. Установите соответствие между методом оптимизации инвестиционного портфеля и сутью этого метода:
49. Расположите этапы оптимизации портфеля по модели Марковица:
50. Расположите показатели оценки портфеля в порядке возрастания важности для инвестора (от базового к комплексному):
51. Если коэффициент Шарпа равен 0,6, это означает:
52. Метод, позволяющий найти портфель с минимальным риском при заданной доходности, – это оптимизация по ...
53. Для оценки проекта модернизации оборудования наиболее корректен такой метод, как ...
54. При выборе из двух взаимоисключающих проектов с показателями чистой приведенной стоимости $NPV_1 = 1,5$ млн и $NPV_2 = 2,5$ млн ...
55. Метод оценки инвестиций, учитывающий временную стоимость денег, – это ... денежных потоков
56. ... доходности (IRR) – это ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость $NPV = 0$, называется ...
57. Установите соответствие между методом оценки проекта и его характеристикой:
58. Установите соответствие между типом инвестиций и примером:
59. Расположите в правильной последовательности стадии жизненного цикла проекта:
60. Расположите в правильной последовательности этапы оценки эффективности проекта:
61. Если внутренняя норма доходности (IRR) проекта меньше ставки дисконтирования, то проект ...
62. Индекс, показывающий относительную эффективность проекта (отношение приведенных доходов к расходам), – это индекс ... инвестиций (PI)
63. Отчет о движении денежных средств отражает ...
64. При кассовом разрыве эффективным решением будет ...
65. Совокупный результат всех денежных потоков с начала проекта – это ... эффект
66. Разница между притоками и оттоками денежных средств за период – это ... денежный поток
67. Установите соответствие между видом денежного потока и примером:



68. Установите соответствие между понятием и его содержанием:

69. Расположите в правильной последовательности этапы управления денежными потоками проекта:

70. Расположите виды потоков в порядке увеличения их важности для оценки проекта (от тактического к стратегическому):

71. Амортизация в денежном потоке ...

72. Основная цель управления денежными потоками проекта – обеспечение ликвидности и финансовой ...

73. Главная особенность денежного потока (cash flow) по сравнению с прибылью состоит в том, что он ...

74. ... – это документ, в котором фиксируются поступления и выбытия денежных средств компании за определенный период

75. ... денежный поток – это разница между всеми поступлениями и выплатами денежных средств за определённый период

76. ... денежный поток (cumulative cash flow) – это совокупный результат всех чистых денежных потоков проекта с начала его реализации

77. Установите соответствие между видом деятельности и характером денежных потоков:

78. Установите соответствие между элементом отчетности и его содержанием:

79. Расположите в правильной последовательности этапы управления денежными потоками проекта:

80. Расположите виды денежных потоков в порядке их влияния на инвестиционный цикл (от текущих к долгосрочным):

81. В операционный денежный поток входят такие элементы, как ... *(укажите 3 варианта ответа)*

82. По результатам первого года реализации проекта имеются следующие показатели:
- приток денежных средств – 15 млн руб.;
- отток денежных средств – 18 млн руб.
Во втором году: приток денежных средств составил 20 млн руб., отток – 10 млн руб.
Определите накопленный эффект к концу второго года и оцените финансовое состояние проекта.

83. Реальные инвестиции направлены прежде всего на ...

84. Для оценки эффективности инвестиционного проекта используется такой показатель, как ...

85. Процесс приведения будущих денежных потоков к текущей стоимости называется ... денежных потоков
86. Документ, содержащий обоснование, расчеты, цели и стратегию реализации инвестиционного проекта, – это инвестиционный ...
87. Установите соответствие между стадией жизненного цикла инвестиционного проекта и ее содержанием:
88. Установите соответствие между показателями эффективности инвестиционных проектов и их характеристикой:
89. Расположите в правильной последовательности этапы управления инвестиционным проектом:
90. Упорядочьте методы оценки эффективности в порядке увеличения сложности расчетов показателей (от простых к сложным):
91. К реальным инвестициям следует отнести ... *(укажите 3 варианта ответа)*
92. Бизнес-план инвестиционного проекта выполняет такие основные функции, как ... *(укажите 3 варианта ответа)*
93. Компания рассматривает два проекта:
- проект А: инвестиции 10 млн руб., чистая приведенная стоимость NPV = +1,5 млн руб.;
- проект В: инвестиции 8 млн руб., NPV = +1,0 млн руб.
Какое решение следует принять, если это независимые проекты?
94. Главная цель модели Марковица заключается в ...
95. Неверно, что в базовой модели Марковица учитывается такой параметр, как ...
96. Кривая, отражающая множество эффективных портфелей на плоскости «риск – доходность», – это ...
97. Прямая, отображающая комбинации безрискового актива и оптимального рискованного портфеля, – это ...
98. Установите соответствие между портфелем и его характеристикой:
99. Установите соответствие между элементом модели и его содержанием
100. Расположите в правильной последовательности этапы оптимизации портфеля (по Марковицу):
101. Определите правильный порядок этапов построения линии рынка капитала (Capital Market Line, CML):
102. В ряду предпосылок, лежащих в основе модели Марковица, – ... *(укажите 3 варианта ответа)*
103. Коэффициент β в модели Шарпа показывает ... *(укажите 2 варианта ответа)*



104. Инвестор формирует портфель из двух активов: актив А: ожидаемая доходность 10 %, стандартное отклонение 8 %; актив В: ожидаемая доходность 6 %, стандартное отклонение 4 %. Корреляция доходностей между этими активами равна нулю. Как изменится риск портфеля по сравнению с каждым активом при равных долях (по 50 %)?
105. Основная функция рынка ценных бумаг состоит в ...
106. ... функция рынка является специфической для инвестиционного процесса
107. Документ, удостоверяющий имущественные права владельца и имеющий денежное выражение, – это ...
108. Процесс целенаправленного распределения вложений между активами для снижения совокупного риска называется ... инвестиций
109. Установите соответствие между видом ценной бумаги и ее характеристикой:
110. Установите соответствие между типом инвестиционного портфеля и его описанием:
111. Расположите в правильной последовательности этапы формирования и управления инвестиционным портфелем:
112. Расположите основные принципы портфельного управления в порядке их применения:
113. К инвестиционным качествам ценных бумаг относят ... (укажите 4 варианта ответа)
114. Активное управление портфелем ... (укажите 2 варианта ответа)
115. Инвестор имеет портфель из акций и облигаций. Доли активов: акции – 60 %; облигации – 40 %. Ожидаемая доходность: акций – 12 %; облигаций – 6 %. Определите ожидаемую доходность портфеля и сделайте вывод о типе стратегии.
116. Основная цель портфельного инвестирования заключается в ...
117. Принцип, лежащий в основе портфельной теории Г. Марковица, – ...
118. Процесс периодического восстановления исходной структуры портфеля – это ... портфеля
119. Коэффициент, показывающий избыточную доходность портфеля на единицу общего риска, называется коэффициентом ...
120. Установите соответствие между типом анализа и его характеристикой:

121. Установите соответствие между показателем эффективности портфеля и его характеристикой:
122. Расположите в правильной последовательности этапы инвестиционного менеджмента в области финансовых активов:
123. Расположите типы инвестиционных портфелей в порядке увеличения степени риска (от низкого к высокому):
124. К инвестиционным качествам ценных бумаг относят ... *(укажите 3 варианта ответа)*
125. В числе характерных особенностей пассивной стратегии управления портфелем – ...
126. Инвестиционный менеджер оценивает портфель: средняя доходность – 12 %; безрисковая ставка – 6 %; стандартное отклонение доходности – 10 %.
Рассчитайте коэффициент Шарпа и определите, какова эффективность управления.
127. Основная цель инвестиционного менеджмента заключается в ...
128. Этап инвестиционного процесса, который следует за анализом рынка, – это ...
129. ... – это долгосрочные вложения капитала с целью получения прибыли
130. Процесс приведения будущей стоимости денежных потоков к текущей – это ... денежных потоков
131. Установите соответствие между видом инвестиций и их примером:
132. Установите соответствие между субъектом инвестиционной деятельности и его функцией:
133. Расположите в правильной последовательности этапы инвестиционного процесса:
134. Расположите виды начисления процентов в порядке увеличения степени доходности:
135. На инвестиционное решение влияют такие факторы, как ... *(укажите 3 варианта ответа)*
136. Инвестиционный ... – это вероятность того, что вложения не принесут ожидаемого результата; может проявляться как недополучение дохода или потеря части капитала
137. Компания планирует вложить 10 млн руб. в модернизацию производства. Анализ показал, что проект окупится через 4 года, обеспечит рост прибыли и снизит себестоимость продукции. Однако инфляция прогнозируется на уровне 8 % в год, а ставка по альтернативным инвестициям – 10 % в год.
Какое решение должен принять инвестиционный менеджер?