

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Петровская Анна Викторовна  
Должность: Директор  
Дата подписания: 13.09.2024 13:29:31  
Уникальный программный ключ:  
798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a6ac5a1f10c8c5199

Приложение 6  
к основной профессиональной образовательной программе  
по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит  
направленность (профиль) программы Финансовая аналитика

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ  
по дисциплине Ответственные финансы и инвестирование**

|                                           |                                  |
|-------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Направление подготовки</b>             | <b>38.04.08 Финансы и кредит</b> |
| <b>Направленность (профиль) программы</b> | <b>Финансовая аналитика</b>      |
| <b>Уровень высшего образования</b>        | <b>Магистратура</b>              |

**Год начала подготовки 2024**

Краснодар – 2023 г.

Составитель:

к.э.н., доцент, доцент КФБА А.В. Землякова

Оценочные материалы одобрены на заседании кафедры финансов и бизнес-аналитики Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова протокол № 7 от 10.03.2023 г.

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**  
по учебной дисциплине **Ответственные финансы и инвестирование**

**ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ  
ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

| <b>Формируемые компетенции<br/>(код и наименование компетенции)</b>                       | <b>Индикаторы достижения компетенций<br/>(код и наименование индикатора)</b>                                                                                                                                                                          | <b>Результаты обучения<br/>(знания, умения)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>Наименование контролируемых разделов и тем</b>                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ПК-1.</b> Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг             | <b>ПК-1.3</b><br>Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений | <p><b>ПК-1.3. 3-1. Знает</b> необходимый спектр финансовых продуктов и услуг</p> <p><b>ПК-1.3. 3-2. Знает</b> порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий</p> <p><b>ПК-1.3. 3-2. Знает</b> экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности</p> <hr/> <p><b>ПК-1.3. У-1. Умеет</b> предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента,</p> <p><b>ПК-1.3. У-2. Умеет</b> учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента,</p> <p><b>ПК-1.3. У-3. Умеет</b> выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений</p> | Тема 1. Основы ответственных финансов и инвестирования<br>Тема 2. Инструментарий ответственных финансов и инвестирования<br>Тема 3. Индикаторы ответственных финансов и инвестирования<br>Тема 4. Ответственные финансы и инвестирование в различных секторах экономики |
| <b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | <b>ПК-2.1</b> Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев                                                                                                                  | <b>ПК-2.1. 3-1. Знает</b> принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</p> | <p>управления инвестированием<br/><b>ПК-2.1. 3-2. Знает</b> методы количественного и качественного анализа финансовых показателей</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |
|  | <p><b>ПК-2.6</b> Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента, пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p>                                                                                                                                                                  | <p><b>ПК-2.1. У-1. Умеет</b> проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы<br/><b>ПК-2.1. У-2. Умеет</b> определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций</p>                                                                                                 |  |
|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><b>ПК-2.6. 3-1.</b> Знает принципы подбора и распределения активов, понятие безрискового актива<br/><b>ПК-2.6. 3-2.</b> Знает принципы расчета доходности активов, соотношения риска и доходности<br/><b>ПК – 2.6. У-1.</b> Умеет использовать расчетные таблицы и калькуляторы, проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля,<br/><b>ПК – 2.6. У-2.</b> Умеет оценивать затраты на проведение финансовых операций, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов</p> |  |

# МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

## Перечень учебных заданий на аудиторных занятиях

### Вопросы для опроса

**Индикаторы достижения:** ПК-1.3; ПК-2.1; ПК-2.6.

#### **Тема 1. Основы ответственных финансов и инвестирования**

- Какая британская организация ответственна за выпуск кодекса управления?
- Какое влияние рейтинг ESG оказывает на стоимость капитала компании?
- Каков результат аналитика, не способного правильно смоделировать риски и возможности, связанные с ESG?
- Какое влияние глобализация экономик оказывает на бизнес-модели?
- Какая форма риска не будет снижена ESG в инвестиционном процессе фирмы?

#### **Тема 2. Инструментарий ответственных финансов и инвестирования**

- Карта обеспеченности ESG.
- Каковы три части принципа триединства.
- Корреляция между положительными факторами ESG и финансовыми показателями.
- Какая форма портфеля имеет самое активное управление инвестиционной фирмой?
- Какой из факторов ESG может улучшить эффективность работы компании?

#### **Тема 3. Индикаторы ответственных финансов и инвестирования**

Вопросы для самопроверки:

- Корпоративные экологические цели и их достижение.
- Корпоративные социальные цели и их достижение.
- Корпоративные сервисные цели и их достижение.
- Рейтинги ESG.
- Индикаторы ESG: корпоративный и государственный уровень.

#### **Тема 4. Ответственные финансы и инвестирование в различных секторах экономики**

- ESG в добывающих отраслях экономики.
- ESG в перерабатывающих отраслях экономики.
- ESG в телекоммуникационных компаниях.
- ESG в транспортных и логистических компаниях.
- ESG в банковском секторе.

#### **Критерии оценки:**

**5 (отлично)** выставляется обучающемуся, если выполнены все требования по подготовке к опросу, свободно и полно отвечает на вопросы, проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

**4 (хорошо)** выставляется обучающемуся, если выполнены основные требования по подготовке к опросу, отвечает самостоятельно и грамотно, проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

**3 (удовлетворительно)** выставляется обучающемуся, если имеются отступления от требований по подготовке к опросу, отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

**2 (неудовлетворительно)** выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования по подготовке к опросу.

### Задания для текущего контроля

#### Тестовые задания

**Индикаторы достижения: ПК-1.3; ПК-2.1; ПК-2.6.**

#### Тема 1. Основы ответственных финансов и инвестирования

1. Какой из этих инвестиционных подходов наиболее подошел бы для инвестора, который хочет гарантировать, чтобы их личные, социальные и моральные взгляды направили инвестиционные решения?

- A. Этическое инвестирование.
- B. Тематическое инвестирование.
- C. Инвестирование воздействия.
- D. Ответственное инвестирование.

2. Justin управляет фондом собственного капитала для крупной страховой компании, которая наняла к Принципам Глобального договора ООН и Принципам для Ответственных Инвестиций. Его инвестиционная стратегия должна будет:

- i. избегайте компаний, которые не придерживаются Рабочей группы на Связанных с климатом рекомендациях по Раскрытию финансовой информации
  - ii. отберите портфель по проблемам охраны окружающей среды
  - iii. включите проблемы ESG в инвестиционный процесс
  - iv. инвестируйте в компании, которые придерживаются принципов прав человека
- A. iii.
  - B. я и ii.
  - C. ii и iii.
  - D. iii и iv.

3. Какая британская организация ответственна за выпуск Кодекса Управления?

- A. Инспекция по контролю за деятельностью финансовых организаций (FCA).
- B. Комитет по финансовой политике (FPC).
- C. Финансовая услуга омбудсмена (FOS).
- D. Совет по финансовой отчетности (FRC).

4. Суверенный фонд, выбирающий инвестиционного менеджера с помощью стратегии ESG, вероятно, сфокусируется больше на подходе менеджера к:

- A. Обязательство ESG и управление.
- B. Интеграция данные MSCI, в то время как ESG выигрыш портфеля.
- C. Ликвидность портфеля и краткосрочной работы.
- D. Количественный анализ приписывания портфеля против оценки.

5. Какой из них меньше всего отражает, как качественные данные ESG используются в анализе компании?

- A. Скорректировать оценку.
- B. Добавить мнение инвестиционному тезису.
- C. Изменить финансовую модель.
- D. Определить стоимостную меру риска для компании.

6. Корректировка дисконтированного потока денежных средств при интеграции ESG в традиционный финансовый анализ:
- A. Не действительный на уровне страны.
  - B. Действительный на уровне компании, сектора или страны.
  - C. Действительный только на уровне компании.
  - D. Не действительный на уровне сектора.
7. Какое действие было бы предпринято сначала инвестором, желающим следовать стратегии обязательства с компанией способом эффективности затрат?
- A. Определение объема обязательства и приоритизации операций обязательства.
  - B. Разработка четкого процесса, который ясно формулирует реалистические цели.
  - C. Адаптация обязательства обрабатывает к местному контексту.
  - D. Создание темы обязательства в более широкое обсуждение стратегии.
8. Которые комментируют, лучше всего отражает включение компаний 'подлеца', которые имеют плохие очки ESG в инвестиционных фондах ESG?
- A. Подлецы никогда не включаются.
  - B. Подлецы редко включаются.
  - C. Подлецы часто включаются.
  - D. Подлецы будут всегда включаться.
9. Управляющий частным капиталом проверяет использование источника данных на его экран ESG для отфильтровывания табака и находит, что экран устраняет фактически все потребительские компании. Поскольку потребители являются большим процентом эталонного индекса, менеджер предпочел бы не устранять целый сектор. То, что самый точный метод является фондом, могло использовать?
- A. GICS 15.
  - B. Данные MSCI.
  - C. Доля доходов компании по договоренности с клиентом.
  - D. Стандартная отраслевая классификация.
10. Что такое косвенное воздействие на окружающую среду фиктивной компании, рубя деревья и транспортируя их в ее завод?
- A. Выбросы углерода от грузовых автомобилей транспортировки.
  - B. Естественный регулятор углекислого газа уничтожен,
  - C. Вырубка леса.
  - D. Нарушены местные разновидности.
11. Какой из следующих подходов, скорее всего, приведет к аналитику, агрегировавшему числовые переменные в счет ESG?
- A. Компания определенное исследование.
  - B. Фундаментальный анализ.
  - C. Выбор акций.
  - D. Количественное моделирование.
12. Какое влияние положительный рейтинг ESG окажет на стоимость капитала компании?
- A. Более низкая цена капитала.
  - B. Никакое изменение стоимости капитала.
  - C. Более высокая стоимость капитала.
  - D. Более изменчивая стоимость капитала.

13. Какой из следующих секторов имеет самый большой риск увеличенных расходов на страхование из-за физического изменения климата?

- A. Строительство и материалы.
- B. Еда и напиток.
- C. СМИ и технология.
- D. Путешествие и досуг.

14. Инвестиционному менеджменту ABC принадлежит 2%-я доля в крупной телекоммуникационной компании, которая находится в СМИ из-за роста самоубийств сотрудника, приписанных давлению на рабочем месте. Mary, старший аналитик в Инвестиционном менеджменте ABC, хотела бы сотрудничать с компанией по проблеме и видит, что подходит ежеквартальная телефонная конференция дохода. Что Mary должна сделать перед ежеквартальной телефонной конференцией?

- A. Устройте предварительно встречающееся требование с представителем отношений с инвесторами компании.
- B. Контактная организация форум инвестора.
- C. Установите ясные цели.
- D. Просите встречу с председателем правления.

15. Какое из следующего обычно не ожидается для компаний, которые выигрывают хорошо на метриках ESG относительно компаний, выигрывающих менее хорошо?

- A. Они лучше способны ожидать риски изменения окружающей среды и возможности.
- B. Они наслаждаются премиями оценки из-за изменения обеспокоенности инвесторов и предпочтений.
- C. Они более расположены к долгосрочному стратегическому мышлению и планированию.
- D. Они, более вероятно, будут расти быстро и предлагать более высокие краткосрочные возвраты.

16. Каков результат аналитика, бывшего не в состоянии правильно смоделировать риски и возможности, связанные с ESG?

- A. Систематическая недооценка высоких исполнителей ESG и переоценка ESG при исполнителях.
- B. Систематическая переоценка и высоких исполнителей ESG и ESG при исполнителях.
- C. Систематическая недооценка и высоких исполнителей ESG и ESG при исполнителях.
- D. Систематическая переоценка высоких исполнителей ESG и недооценка ESG при исполнителях.

17. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится. Ежегодное общее собрание (AGM) СВТ на расстоянии в два месяца. Patrick Weeze является портфельным менеджером, которому принадлежит значительное количество акций СВТ в его портфеле. Его фонд является сконцентрированным портфелем с высоким несистемным риском и, в результате он полагает, что подробный анализ управления каждым из его акций является главным для своей долгосрочной работы. Он рассматривает соответствующую документацию относительно ежегодного общего собрания СВТ и отмечает следующее:

СВТ предоставляет информацию об общей сумме вознаграждения генерального директора, но никакую подробность о ключевых показателях эффективности (KPIs) та компенсация переменной влияния. Полная компенсация генерального директора в прошлом году составляла 1.2 миллиона фунтов стерлингов, 30% которых были твердым окладом. СВТ в

настоящее время имеет 10 частных лиц, сидящих на его правлении, 3 из которых независимы. Председатель является бывшим генеральным директором, который ушел в прошлом году. Одна из резолюций, которые рассматриваются на ежегодном общем собрании, была выдвинута миноритарным акционером. Инвестор просит, чтобы компания представила отчет о том, как изменение климата может затронуть стратегию компании и финансовую стабильность в долгосрочной перспективе. Patrick обсуждает финансовую модель СВТ со своим финансовым аналитиком. Он просит, чтобы аналитик рассмотрел, как модель может привлечь внимание KPIs для переменного вознаграждения генерального директора, которые не раскрыты. Ему дарят 4 варианта. Какой он, скорее всего, выберет для реализации?

А. Увеличьте расчетные затраты компании в течение следующего года на дополнительные 1.2 миллиона фунтов стерлингов для учета из-за отсутствия прозрачности относительно KPIs.

В. Уменьшите текущие общие затраты компании на 360,000 фунтов стерлингов, поскольку нет никаких проблем относительно части твердого оклада компенсации.

С. Увеличьте стоимость капитала с 4.6% до 4.8% для отражения повышенного риска, остановленного от неопределенности вокруг согласования интереса.

Д. Уменьшите стоимость капитала с 4.6% до 4.4% для отражения сниженного уровня уверенности вокруг согласования интереса.

18. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится.

Ежегодное общее собрание (AGM) СВТ на расстоянии в два месяца. Patrick Weeze является портфельным менеджером, которому принадлежит значительное количество акций в СВТ в его портфеле. Его фонд является сконцентрированным портфелем с высоким несистемным риском и, в результате он полагает, что подробный анализ управления каждым из его акций является главным для своей долгосрочной работы. Он рассматривает соответствующую документацию относительно ежегодного общего собрания СВТ и отмечает следующее:

СВТ предоставляет информацию об общей сумме вознаграждения генерального директора, но никакую подробность о ключевых показателях эффективности (KPIs) та компенсация переменной влияния. Полная компенсация генерального директора в прошлом году составляла 1.2 миллиона фунтов стерлингов, 30% которых были твердым окладом. СВТ в настоящее время имеет 10 частных лиц, сидящих на его правлении, 3 из которых независимы. Председатель является бывшим генеральным директором, который ушел в прошлом году. Одна из резолюций, которые проголосуются на ежегодном общем собрании, была выдвинута миноритарным акционером. Инвестор просит, чтобы компания представила отчет о том, как изменение климата может затронуть стратегию компании и финансовую стабильность в долгосрочной перспективе. Patrick полагает, что председателя нельзя рассмотреть, как независимого члена правления. Он планирует обязательство, встречающееся с председателем для обсуждения вопроса. Каков мог быть самый благоприятный результат с точки зрения управления?

А. Председатель уходит, генеральный директор принимают руководство, и один из незаинтересованных членов совета директоров становится ведущим незаинтересованным членом совета директоров.

В. Председатель уходит и остается на правлении, и один из существующих незаинтересованных членов совета директоров избран председателем.

С. Дополнительный незаинтересованный член совета директоров добавляется к правлению для увеличения уровня независимости.

D. Председатель уходит от Совета и роли председателя и вновь избранного незаинтересованного члена совета директоров назначены Председателем.

19. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится.

Ежегодное общее собрание (AGM) CBV на расстоянии в два месяца. Patrick Weeze является портфельным менеджером, которому принадлежит значительное количество акций в CBV в его портфеле. Его фонд является сконцентрированным портфелем с высоким несистемным риском и, в результате он полагает, что подробный анализ управления каждым из его акций является главным для своей долгосрочной работы. Он рассматривает соответствующую документацию относительно ежегодного общего собрания CBV и отмечает следующее:

CBV предоставляет информацию об общей сумме вознаграждения генерального директора, но никакую подробность о ключевых показателях эффективности (KPIs) та компенсация переменной влияния. Полная компенсация генерального директора в прошлом году составляла 1.2 миллиона фунтов стерлингов, 30% которых были твердым окладом. CBV в настоящее время имеет 10 частных лиц, сидящих на его правлении, 3 из которых независимы. Председатель является бывшим генеральным директором, который ушел в прошлом году. Одна из резолюций, которые проголосуются на ежегодном общем собрании, была выдвинута миноритарным акционером. Инвестор просит, чтобы компания представила отчет о том, как изменение климата может затронуть стратегию компании и финансовую стабильность в долгосрочной перспективе. Когда Patrick пытается настроить требование с Отношениями с инвесторами CBV для обсуждения вопросов управления, они откладывают предложение, чтобы они не имели никакого отношения к компании. Какой аргумент Patrick может использовать для лучшего выдвижения на первый план важности соответствующего управления к предприятиям?

A. Исследование meta Friede, Busch и Bassen показало, что большинство исследований показало положительную корреляцию между управлением и корпоративными финансовыми показателями.

B. 2017 исследований ESG Института CFA показали, что управление имеет самую сильную корреляцию с ростом предела компании.

C. Случай Enron представляет свидетельства, что управление просто, и неудачи обычно связываются с одним единственным фактором.

D. Vernile, исследование Bhagwat и Yonker 2017 года приходит к заключению, что разнообразие правления добавляет к сложности управления, таким образом разрушая стоимость компании.

20. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится.

Ежегодное общее собрание (AGM) CBV на расстоянии в два месяца. Patrick Weeze является портфельным менеджером, которому принадлежит значительное количество акций в CBV в его портфеле. Его фонд является сконцентрированным портфелем с высоким несистемным риском и, в результате он полагает, что подробный анализ управления каждым из его акций является главным для своей долгосрочной работы. Он рассматривает соответствующую документацию относительно ежегодного общего собрания CBV и отмечает следующее:

CBV предоставляет информацию об общей сумме вознаграждения генерального директора, но никакую подробность о ключевых показателях эффективности (KPIs) та компенсация переменной влияния. Полная компенсация генерального директора в прошлом году составляла 1.2 миллиона фунтов стерлингов, 30% которых были твердым окладом. CBV в настоящее время

имеет 10 частных лиц, сидящих в его правлении, 3 из которых независимы. Председатель является бывшим генеральным директором, который ушел в прошлом году. Одна из резолюций, которые рассматриваются на ежегодном общем собрании, была выдвинута миноритарным акционером. Инвестор просит, чтобы компания представила отчет о том, как изменение климата может затронуть стратегию компании и финансовую стабильность в долгосрочной перспективе. Что Patrick должен маловероятно учесть при принятии решения относительно его голоса по резолюции акционера?

- A. Степень, до которой компания и ее бизнес-модель подвергаются рискам изменения климата.
- B. Ли, и до какой степени, компания уже предоставляет информацию о теме риска изменения климата.
- C. Ответ компании на том, поддерживает ли это резолюцию и почему.
- D. Подпадает ли эта резолюция под категорию управления.

## **Тема 2. Инструментарий ответственных финансов и инвестирования**

1. Что делает структуры корпоративного управления во Франции и США имеют общего?
  - A. Руководитель и Председатель правления обычно являются одним лицом.
  - B. Национальные кодексы корпоративного управления.
  - C. Государственные аудиторы в дополнение к независимым аудиторам.
  - D. Двухуровневые правления.
2. Vincent и Michelle обсуждают относительные достоинства схемы налога на углерод и схемы торговли квотами на выбросы (ETS). В то время как они не соглашаются, на котором предпочтительно в целом, они, по крайней мере, соглашаются что:
  - A. ETS и налог на углерод являются оба основанными на рынке инструментами.
  - B. ETS генерирует меньше прибыли для правительства, чем налог на углерод.
  - C. ETS не может быть структурирован для поддержания цены эмиссии, падающей слишком низко, в то время как налог на углерод может держать цены искусственно высоко.
  - D. ETS стимулирует отрасли для строгого ограничения эмиссии определенным уровнем, в то время как налог не делает.
3. Сиена рассматривает крупного ритейлера, сталкивающегося с сексуальным судебным процессом равенства с потенциальными £4 миллиардами в, выплачивают требования. Как она должна скорректировать свою финансовую модель?
  - A. Скорректируйте линию расходов сотрудника, чтобы отразить, что £4 миллиарда в выплачивают более чем 10 лет.
  - B. Ничего не сделайте, поскольку компания имеет хороший случай и не, вероятно, придется заплатить.
  - C. Понижьте учетную ставку для отражения риска оплаты outs.
  - D. Поднимите стоимость капитала для отражения риска оплаты outs.
4. Какой из них представляет интернализацию внешнего эффекта?
  - A. Демпинг закапывания мусора.
  - B. Принудительный труд.
  - C. Чрезмерная зарплата руководящих работников.
  - D. Налоги на углерод.
5. Bill является филантропом, к которому приближаются четыре благотворительных организации, что каждое требование иметь решение, которое уменьшает смертность на 15% в

их определенной области фокуса, если они получают \$300 миллионов. Цель Villa состоит в том, чтобы уменьшить показатели смертности как можно больше. Какое из следующих благотворительных учреждений он должен выбрать?

- A. Благотворительность, фокусирующаяся на засухе.
- B. Благотворительность, фокусирующаяся на малярии.
- C. Благотворительность, фокусирующаяся на загрязнении.
- D. Благотворительность, фокусирующаяся на насилии.

6. Как связанный с климатом анализ сценариев может использоваться в качестве эффективного инструмента в управлении портфелем?

- i. Путем ценообразования риска климата.
  - ii. Путем оценки согласования портфеля с Парижской целью температуры соглашения.
  - iii. Восходящим анализом отдельных компаний в портфеле.
  - iv. Путем производства стандартизированных данных для измерения производительности.
- A. я
  - B. я и ii
  - C. я, ii и iii
  - D. я, ii, iii и iv

7. Компания, которая производит бутилированную воду и обязывается использовать 50% переработанные пластмассы, использует:

- A. Круглый подход экономики.
- B. Подход природного капитала.
- C. Подход сбой цепочки поставок.
- D. Использование, сделайте, расположите подход экономики.

8. То, которые комментируют данные, включенные в базах данных интеграции ESG, является самым точным?

- A. Данные ESG должны быть подвергнуты аудиту, чтобы быть действительными.
- B. Входные данные через подобные классы активов последовательны.
- C. Выводы данных будут коррелировать с данными из других баз данных ESG.
- D. Неполные используемые данные ESG могут быть существенными.

9. Алекс является аналитиком корпоративной облигации Инвестиционного менеджмента TBD и ответственен за портфель за £4 миллиарда сервисных облигаций с диапазоном кредитных рейтингов и очков ESG. Он был предписан сотрудничать со всеми коммунальными предприятиями, облигации которых TBD держит на их планах уменьшить выбросы углерода.

Используя руководство PRI для обязательства ESG, Алекс должен начать с

- A. Крупнейшие активы с высокими очками ESG.
- B. Крупнейшие активы с низкими очками ESG.
- C. Самые маленькие активы с низкими кредитными рейтингами.
- D. Самые маленькие активы с высокими очками ESG.

10. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится. Лимон является японской телекоммуникационной компанией, которая недавно приобрела местную компанию, которая производит смартфоны, TTN, чтобы объединяться вертикально и предоставить клиентам лучшее предложение. Значительная часть стратегии приобретения клиентуры Лимона является фокусом на пожилых людях, и это хочет предоставить им телефоны, которые лучше удовлетворяют их потребности. TTN, в отличие от большинства его коллег, принадлежат

заводы-изготовители, которые поставляют части для его телефонов. 80% производственного персонала TTN являются подрядчиками, в то время как средний показатель по отрасли составляет 40%. Два года назад TTN подвергся кампании неправительственной организации (NGO), просящей, чтобы он предложил условия труда подрядчиков и оплату, подобную тому из сотрудников. TTN, согласованная на большинство запросов НПО.

Какая социальная мега тенденция, скорее всего, затронет доходы Лимона?

А. TTN, скорее всего, получит преимущества от увеличенного спроса от оффшоринга, когда глобализация увеличивается.

В. Затраты уменьшатся, поскольку производственные рабочие места сокращены из-за увеличенной автоматизации.

С. Согласование бизнес-модели TTN для предоставления многих новых услуг создания дохода для поддержки более старой клиентуры, которая живет дольше.

Д. Увеличение социальных сетей естественно приведет к увеличенной продаже рекламы TTN.

11. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится.

Лимон является японской телекоммуникационной компанией, которая недавно приобрела местную компанию, которая производит смартфоны, TTN, чтобы объединяться вертикально и предоставить клиентам лучшее предложение. Значительная часть стратегии приобретения клиентуры Лимона является фокусом на пожилых людях, и это хочет предоставить им телефоны, которые лучше удовлетворяют их потребности. TTN, в отличие от большинства его коллег, принадлежат заводы-изготовители, которые поставляют части для его телефонов. 80% производственного персонала TTN являются подрядчиками, в то время как средний показатель по отрасли составляет 40%. Два года назад TTN подвергся кампании неправительственной организации (NGO), просящей, чтобы он предложил условия труда подрядчиков и оплату, подобную тому из сотрудников. TTN, согласованная на большинство запросов НПО. Как на риск трудовых прав Лимона влияют особенности, которые являются определенными для компании?

А. Его риск ниже, чем средний показатель по отрасли, потому что более низкий процент его трудовых ресурсов является прямыми сотрудниками.

В. Его риск полностью снижен путем обращения к проблемам НПО.

С. Риск трудовых прав лимона снижен тем, что у пожилых людей есть меньше опасений по поводу социальной корпоративной ответственности компании, чем молодое поколение.

Д. Не осуществляя путем аутсорсинга его производство, Лимон сохраняет больший контроль над своей цепочкой поставок и таким образом связанными с трудом рисками.

12. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится. Лимон является японской телекоммуникационной компанией, которая недавно приобрела местную компанию, которая производит смартфоны, TTN, чтобы объединяться вертикально и предоставить клиентам лучшее предложение. Значительная часть стратегии приобретения клиентуры Лимона является фокусом на пожилых людях, и это хочет предоставить им телефоны, которые лучше удовлетворяют их потребности. TTN, в отличие от большинства его коллег, принадлежат заводы-изготовители, которые поставляют части для его телефонов. 80% производственного персонала TTN являются подрядчиками, в то время как средний показатель по отрасли составляет 40%. Два года назад TTN подвергся кампании неправительственной организации (NGO), просящей, чтобы он предложил условия труда подрядчиков и оплату, подобную тому

из сотрудников. TTN, согласованная на большинство запросов НПО. Как портфельный менеджер мог бы интерпретировать финансовые последствия TTN, соглашающегося предложить подрядчикам те же условия труда как сотрудники?

А. Изменение может увеличить стоимость в коротком и долгосрочном, но может снизить риск волатильности цен из-за уменьшенного трудового сбоя.

В. Потенциальные финансовые последствия не могут быть оценены без компании, раскрывающей изменение оклада подрядчиков.

С. Затраты и риски остаются тем же как только оклад сотрудников, и условия труда влияют на компанию.

Д. Стоимость капитала увеличена в результате обеспечения больших прав подрядчикам.

13. Несколько вопросов связаны со следующим тематическим исследованием. Материал, данный в тематическом исследовании, не изменится. Лимон является японской телекоммуникационной компанией, которая недавно приобрела местную компанию, которая производит смартфоны, TTN, чтобы объединяться вертикально и предоставить клиентам лучшее предложение. Значительная часть стратегии приобретения клиентуры Лимона является фокусом на пожилых людях, и это хочет предоставить им телефоны, которые лучше удовлетворяют их потребности. TTN, в отличие от большинства его коллег, принадлежат заводы-изготовители, которые поставляют части для его телефонов. 80% производственного персонала TTN являются подрядчиками, в то время как средний показатель по отрасли составляет 40%. Два года назад TTN подвергся неправительственному (НПО) кампания, просящая, чтобы это предложило условия труда подрядчиков и оплату, подобную тому из сотрудников. TTN, согласованная на большинство запросов НПО. Лимон предал гласности на его веб-сайте и в его годовом отчете, что он регулярно выполняет аудиты через свои операции для обеспечения соответствия Международной организации труда (ILO) Международные Трудовые стандарты. Какое из следующих действий было бы нарушением Стандартов?

А. Занимание позиции за союз при отрицании права сотрудников провести переговоры индивидуально.

В. Обеспечение равного вознаграждения для равного труда.

С. Отмена детского труда даже при том, что это произвело бы рабочие места.

Д. Публикация политики против дискриминации в занятости или занятости.

14. Исключающий отбор исторически наиболее распространен в который из этих регионов?

А. Европа.

В. Соединенные Штаты.

С. Азия.

Д. Канада.

15. Бангладешская Инициатива Инвестора предназначается для обращения который социальный фактор?

А. Принудительный труд.

В. Свобода объединений.

С. Здоровье и безопасность.

Д. Прожиточный минимум.

16. Какое положительное влияние глобализация экономик может иметь на бизнес-модели?

А. Зависимость от одной или двух эффективных стран для поставки отрасли глобально.

В. Увеличенное международное перемещение товаров и услуги.

С. Увеличенная эффективность и более низкие цены.

- D. Оффшоринг в развивающиеся страны может заставить отрасль исчезать в развитой стране.
17. Какая форма риска не будет понижена интеграцией ESG в инвестиционный процесс фирмы?
- A. Рыночный риск.
  - B. Устойчивый уровень репутационный риск.
  - C. Инвестиционный риск.
  - D. Инвестиционный уровень репутационный риск.
18. Почему делают большинство кодексов корпоративного управления требует аудитов?
- A. Для гарантии в финансовой отчетности компании нет никакого мошенничества.
  - B. Предоставлять подробный список бухгалтерских аномалий акционерам.
  - C. Предоставлять независимый обзор финансов, подготовленных управлением.
  - D. Проверить финансы всех дочерних компаний компании.
19. Какое имя дано отказу компании управлять риском, который управляем?
- A. Разложение управления.
  - B. Подверженность управления.
  - C. Управленческий риск.
  - D. Разрыв управления.
20. Какой из этих поставщиков услуг ESG не производит компанию рейтинги ESG?
- A. Настоящий шпион воздействия.
  - B. Inrate.
  - C. Thomson Reuters.
  - D. MSCI.

### **Тема 3. Индикаторы ответственных финансов и инвестирования**

1. Какая практика корпоративного управления должна быть включена в процесс для директоров компании, которая будет сделана ответственной перед акционерами?
- A. Автоматическая пролонгация кредита финансовых аудиторских услуг каждый год.
  - B. Незаинтересованные члены совета директоров, сделанные ответственными перед исполнительными директорами.
  - C. Обзор счетов Совета на Ежегодном общем собрании (AGM).
  - D. Установление исполнительного вознаграждения в соответствии с отраслевыми стандартами.
2. Какая из этих проблем ESG, включенных в карту существенности, была бы лучше всего описана как Социальный вопрос?
- A. Управление ресурсами.
  - B. Деловая этика и культура.
  - C. Исполнительное вознаграждение.
  - D. Здоровье и безопасность.
3. Очки из карты показателей фактора ESG всегда будут:
- A. Скорректированный практиками перед использованием.
  - B. Определенный инвестиционным аналитиком.
  - C. Измеренный между нулем и десятью.
  - D. Количественный, а не качественный.

4. Продолжающуюся ситуацию для компании, которая имеет отрицательные последствия ESG, называют а:
- A. Хронический случай.
  - B. Случай противоречия.
  - C. Текущий случай.
  - D. Катастрофический случай.
5. Учитывая, что аналитик в состоянии судить о существенности фактора ESG, который из следующего верен?
- A. Тогда будет возможно оценить уровень воздействия фактора ESG.
  - B. Другие аналитики из тех же данных сделают то же суждение о существенности.
  - C. Взаимодействие фактора ESG с финансовыми показателями все еще будет сомнительно.
  - D. Культурные факторы вряд ли будут играть роль в своем суждении о существенности.
6. Natasha завершила обзор крупной находящейся в Великобритании нефтяной компании и назначает ему улучшение счет ESG, потому что она впечатлена шагами, которые это делает для соблюдения Парижского соглашения. Тем не менее, она обеспокоена долгосрочной перспективой отрасли и потенциалом для переплетенных активов и увеличенной стоимости капитала. Какое действие Natasha должна отразить в своей оценке компании?
- A. Скорректируйте ее модель дисконтированного потока денежных средств (DCF) для отражения более высокой стоимости капитала.
  - B. Скорректируйте ее модель дисконтированного потока денежных средств (DCF) в более поздних годах для отражения, пишут off's для переплетенных активов.
  - C. Ни один, цена на нефть является единственной реальной переменной, которая имеет значение.
  - D. Скорректируйте ее модель дисконтированного потока денежных средств (DCF), чтобы отразить более высокую стоимость капитала и написать off's для переплетенных активов в более поздних годах.
7. Менеджер по кредитному портфелю рассматривает покупку турецкой телефонной компании, которой он верит, имеет сильную кредитоспособность, как отражено в единственных-А кредитных рейтингах, назначенных двумя агентствами кредитных рейтингов. Одновременно, команда развивающихся рынков тесно контролирует результаты выборов в Турции, которая привела к изменчивости рынка облигаций. Почему портфельный менеджер решил бы не купить облигации телефонной компании?
- A. Высокий Счет Управления к Турции.
  - B. Низкий Счет Управления к управлению телефонной компанией.
  - C. Низкий счет Управления к Турции.
  - D. Высокий Счет Управления к управлению телефонной компанией.
8. Что преимущества использования наносят на карту методы при сравнении двух портфелей для риска ESG?
- A. Оба портфеля можно показать на той же карте.
  - B. Увеличенное раскрытие ESG делает отображение более единым.
  - C. Аспект существенности отображения стандартизирован.
  - D. Определенные элементы E, S, и G могут быть сравнены через сектора.

9. Аналитик, оценивающий компанию против ее коллег, должен сделать который из следующих корректировок отношения цены к доходу (P/E) для интеграции сильных особенностей ESG?
- A. Добавьте премию против ее коллег.
  - B. Добавьте скидку против ее коллег.
  - C. Не внесите корректировку против ее коллег.
  - D. Добавьте или скидку или премию.
10. Каковы три части Принципа триединства?
- A. Экологический, социальный и управление.
  - B. Социальный, экологический и финансовый.
  - C. Экологический, управление и финансовый.
  - D. Социальный, финансовый и управление.
11. Какое из следующего лучшего описывает, как внешние эффекты одной высоко загрязняющей компании могут затронуть широко диверсифицированный инвестиционный портфель?
- A. Возвраты компании по загрязнению всегда будут ниже и уменьшат полную доходность портфеля.
  - B. Прибыльность других портфельных инвестиций может быть понижена внешними эффектами компании по загрязнению.
  - C. Возвраты компании по загрязнению всегда будут выше и увеличат полную доходность портфеля.
  - D. Прибыльность компании по загрязнению может быть понижена, но ее внешние эффекты увеличат полную доходность портфеля.
12. Jane является инвестиционным аналитиком при Управлении активами AVX и покрывает крупную общественную нефтяную компанию, на которую она должна назначить экологический счет. Компания заявляет, что обращается к выбросам углерода, но отказывается раскрывать точно, что имеет размеры, она берет. Логический следующий шаг для Jane был бы:
- A. Посмотрите на финансовую отчетность компании и попытайтесь сделать выводы.
  - B. Рекомендуйте, чтобы AVX продали акции компании.
  - C. Предложите, чтобы AVX присоединились к Форуму Инвестора и использовали коллективное действие, чтобы призвать компанию улучшать свое раскрытие.
  - D. Верьте на слово и назначьте высокий экологический счет.
13. Физические воздействия изменения климата, скорее всего, будут идентифицированы как ключевой водитель ESG для которой форма институционального инвестора?
- A. Активно управляемый инвестиционный фонд.
  - B. Компания по страхованию жизни.
  - C. Пенсионный фонд.
  - D. Компания по имущественному и общему страхованию.
14. Который лучше всего описывает управление активов, по которым кто-то действует как опекун?
- A. Процесс вмешательства для предотвращения ухудшения долговременной ценности активов.
  - B. Выверка активов с записями, созданными сторонними держателями активов.
  - C. Помещение вместо физической меры для физической защиты активов от хищения.
  - D. Инвестор, активно участвующий на ежегодном общем собрании.

15. С какой из следующих проблем аудиторы могут столкнуться в предотвращении мошенничества на счетах компании?
- Аудиторы могут быть введены в заблуждение управлением.
  - Аудиторы полагаются до большой степени на точность системы внутреннего учета компании.
  - Аудиты основаны на образцах, и не все показатели рассмотрены.
  - Только сегменты бизнеса компании, которые считают существенными, рассмотрены.
- A. ii и iii.  
B. iii и iv.  
C. я, ii и iii.  
D. я, ii, iii и iv.
16. Корреляция между положительными факторами ESG и финансовыми показателями, как обычно наблюдают:
- Отрицательный.
  - Близко к нулю.
  - Положительный.
  - Очень переменный.
17. Под фидуциарной обязанностью пенсионных фондов в США Закон о ценных бумагах пенсионного дохода занятости (ERISA) ожидает что пенсионные фонды:
- Сотрудничайте с компаниями и голосованием на общих собраниях.
  - Сотрудничайте с компаниями, но не голосуйте на общих собраниях.
  - Пассивные инвесторы в компаниях и голосуют только по существенным проблемам.
  - Пассивные инвесторы и не голосуют на общих собраниях.
18. Какое из следующего не является мерой по росту, которая может использоваться через все классы активов?
- Официально добавляя компанию к списку исключения.
  - Голосование по доверенности на общем собрании.
  - Создание публичного заявления перед общим собранием.
  - Поиск улучшений управления через юридические методы.
19. Sharon является Директором по инвестициям млрд кубометров, изысканным менеджером по управлению активами, который, прежде всего, инвестирует в британские акции. Млрд кубометров имеет маленькую долю в медиа-компании RTC, которая не была эффективна в удалении связанного с терроризмом контента, распространенного на его сайте социальной сети. Так как ресурсы млрд кубометров ограничены, Sharon решает присоединиться к Форуму Инвестора, который позволит ей:
- Избегайте прямого взаимодействия с RTC.
  - Выгода от консультативных служб Форума Инвестора.
  - Привлеките внимание инвестора к связанному с терроризмом контенту RTC.
  - Начните совместное решение для получения контроля над RTC.
20. Крупная американская табачная компания сопротивлялась попыткам обязательства форума инвестора для влияния на него, чтобы призвать людей бросать курить. Форум инвестора теперь поместил позицию в предстоящую программу ежегодного общего собрания, предложив новую компанию членов правления. Текущее правление рассмотрело свою позицию и решает его:

- A. Может искать управление от Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC) для удаления позиции из программы.
- B. Должен оставить позицию на программе.
- C. Должен обнародовать программу перед встречей.
- D. Должен уйти в отставку перед ежегодным общим собранием.

#### **Тема 4. Ответственные финансы и инвестирование в различных секторах экономики**

1. Институт CFA и Великобритания CFA определяют интеграцию ESG как:
  - A. Явное систематическое включение факторов ESG в инвестиционном анализе и инвестиционных решениях.
  - B. Исключение ценных бумаг от портфелей клиента, которые падают ниже указанных минимальных стандартов.
  - C. Установление приоритетов факторов ESG перед всеми другими соображениями клиента во время инвестиционного процесса.
  - D. Требование для обращения к факторам ESG на всех стадиях инвестиционного процесса.
2. То, которые приближаются к инвестированию ESG, потребовало бы самого интенсивного использования ресурсов инвестиционным менеджером?
  - A. Отрицательный отбор.
  - B. Активное владение.
  - C. Лучший в своем классе.
  - D. Тематическое инвестирование.
3. Портфель ESG в государственных облигациях, скорее всего, будет стимулировать распределение к:
  - A. Высокая доходность, облигации высокой волатильности.
  - B. Высокая доходность, облигации с низкой волатильностью.
  - C. Низкая доходность, облигации высокой волатильности.
  - D. Низкая доходность, облигации с низкой волатильностью.
4. Caroline управляет портфелем, который фильтрует ценные бумаги с низкими очками ESG от эталонного индекса. Она тогда повторно взвешивает портфель с остающимися ценными бумагами согласно их рыночной капитализации. Для исправления ошибки отслеживания она управляет программой оптимизации портфеля. Ошибочный вопрос отслеживания был решен?
  - A. Нет, она должна применить сильный наклон ESG к портфелю.
  - B. Да, но портфель является теперь грузными ценными бумагами, которые коррелируют с опущенными ценными бумагами.
  - C. Да, удаление небольшой части ценных бумаг от оценки не повлияет на относительную работу в конечном счете.
  - D. Да, эта стратегия обычно опережает свою оценку, когда исключенные ценные бумаги отстают.
5. Chang Ying управляет портфелем собственного капитала с помощью методов интеграции ESG, который смотрит на E, S, и G независимо. Для сокращения нижнего хвостового риска портфеля при сохранении самой большой приемлемой для инвестиций вселенной, возможной, она могла избежать:
  - A. Все компании с низкими очками E.
  - B. Все компании с низкими очками G.
  - C. Компании с воздействием угольных операций поколения.

- D. Компании, счет G которых отражает недостаточный финансовый контроль.
6. Зеленые облигационные фонды были бы лучше всего описаны как который форма инвестирования?
- A. Исключающее инвестирование.
  - B. Активное инвестирование владения.
  - C. Лучшее в своем классе инвестирование.
  - D. Тематическое инвестирование.
7. Кто из следующих поставщиков индекса ESG конкретно рассматривает управление?
- A. Bloomberg.
  - B. FTSE Russell.
  - C. MSCI.
  - D. Thomson Reuters.
8. Какой из этих факторов будет больше для инвестора, который пассивно подвергается индексу ESG, чем для инвестора с активно управляемыми инвестициями?
- A. Инвестиционные издержки и расходы.
  - B. Сложность инвестиционных стратегий.
  - C. Объем операционных решений требуется.
  - D. Риск неправильно включенных элементов индекса.
9. Какова должна быть первая стадия процесса управления портфелем, который использует интеграцию ESG?
- A. Согласуйте значение всех условий ESG, обсужденных с клиентами.
  - B. Определите любые внешние требования исследования ESG.
  - C. Разработайте отчет инвестиционной политики.
  - D. Предпримите любое внутреннее требуемое исследование ESG.
10. Какой из следующих индексов предоставил бы оценку инвестору в недвижимость ESG?
- A. FTSE4Good.
  - B. MSCI ESG.
  - C. GRESB.
  - D. S&P ESG.
11. Какой из следующих типов инвестиционных менеджеров, скорее всего, предоставит активное управление инвесторам?
- A. Индекс, отслеживающий инвестиционных менеджеров собственного капитала.
  - B. Широкий индекс облигации, отслеживающий инвестиционных менеджеров.
  - C. Длинные инвестиционные менеджеры корпоративной облигации продолжительности.
  - D. Фундаментальные активные инвестиционные менеджеры собственного капитала.
12. Какая форма портфеля имеет самое активное управление инвестиционной фирмой?
- A. Диверсифицированный собственный капитал.
  - B. Фундаментальный собственный капитал.
  - C. Суверенная облигация.
  - D. Отслеживание индекса.
13. Какое из следующего было бы указано в инвестиционном мандате ESG?
- A. Выборы акций.
  - B. Возвраты, о которых сообщают.
  - C. Инвестиционные верования.
  - D. Исключенные компании.

14. Какое из следующего правильно относительно голосования инвестиционными менеджерами ESG?
- A. Голосование представляет деятельность управления.
  - B. Голосование эффективности отчитывается инвесторам.
  - C. Голосование по доверенности не распространено в развитых рынках.
  - D. Инвестиционный менеджер, голосующий за записи, должен быть сохранен конфиденциальным.
15. Какой из следующих факторов ESG, скорее всего, улучшит эффективность работы компании?
- A. Прозрачное налогообложение.
  - B. Прочное управление рисками.
  - C. Улучшенное разнообразие.
  - D. Плоская организационная структура.
16. Инвестиционные предложения воздействия малого и среднего размера обычно наиболее подходят для:
- A. Высокие частные лица собственного капитала.
  - B. Крупные институциональные менеджеры по управлению активами.
  - C. Пенсионные фонды.
  - D. Розничные инвестиционные фонды.
17. Поддержка Центрального банка стандартов Торгового финансирования и Корпоративного банковского обслуживания предназначается для имени что эффект?
- A. Призовите банки и страховые компании лишать от компаний с высокоуглеродистой эмиссией.
  - B. Увеличьте подходы, проявленные банками и страховыми компаниями к управлению финансовыми рисками от изменения климата.
  - C. Держите инфляцию в целевом диапазоне.
  - D. Поддержите количественное смягчение.
18. Отчетность о приписывании возвратов, следующих из интеграции ESG, вероятно, будет самой точной когда:
- A. Множество методов оценки ESG используется.
  - B. Менеджер по управлению активами сообщает об операциях управления подробным способом.
  - C. ESG полностью интегрирован в инвестиционный процесс.
  - D. Эффект удаления одного сектора от портфеля измеряется.
19. Mario бежит, ESG выиграл портфель, который имеет счет E ниже, чем его оценка. Что может, он может ожидать, что клиент сфокусируется больше на при рассмотрении исполнения фонда?
- A. Distractor в оценке с низкими очками E.
  - B. Distractor в портфеле с низкими очками E.
  - C. Опережение компаний в оценке с высокими очками E.
  - D. Опережение компаний в портфеле с высокими очками E.
20. То, что лучшим способом является Совет компании, может предотвратить чрезмерное исполнительное вознаграждение и сохранить руководителей ответственными перед акционерами?

- A. Согласуйте зарплату руководящих работников отраслевым стандартам.
- B. Избегайте вознаграждения, которое наделяет за период нескольких лет.
- C. Оплата связи компании Ключевые показатели эффективности.
- D. Голосование за регулярные увеличения зарплаты руководящих работников.

### Пример решенных тестов

по дисциплине «Ответственные финансы и инвестирование»

Ответы на тестовые задания из раздела Комплект тестов (тестовых заданий)

|    |   |    |   |    |   |    |   |    |   |    |   |    |   |    |   |
|----|---|----|---|----|---|----|---|----|---|----|---|----|---|----|---|
| 1  | A | 11 | D | 1  | A | 11 | D | 1  | C | 11 | B | 1  | A | 11 | D |
| 2  | D | 12 | A | 2  | D | 12 | A | 2  | D | 12 | C | 2  | B | 12 | B |
| 3  | D | 13 | D | 3  | D | 13 | A | 3  | D | 13 | D | 3  | D | 13 | C |
| 4  | A | 14 | C | 4  | D | 14 | A | 4  | B | 14 | A | 4  | B | 14 | A |
| 5  | D | 15 | D | 5  | C | 15 | C | 5  | C | 15 | D | 5  | D | 15 | C |
| 6  | B | 16 | A | 6  | C | 16 | C | 6  | D | 16 | C | 6  | D | 16 | A |
| 7  | A | 17 | C | 7  | A | 17 | A | 7  | C | 17 | A | 7  | D | 17 | B |
| 8  | C | 18 | D | 8  | D | 18 | C | 8  | D | 18 | B | 8  | D | 18 | D |
| 9  | C | 19 | A | 9  | B | 19 | D | 9  | A | 19 | C | 9  | C | 19 | B |
| 10 | A | 20 | D | 10 | C | 20 | A | 10 | B | 20 | A | 10 | C | 20 | C |

#### Критерии оценки:

«отлично» - выставляется обучающемуся, если, верно даны ответы, не менее чем от 85% вопросов;

«хорошо» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 70% до 85% вопросов;

«удовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 50% до 69% вопросов;

«неудовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы менее чем на 50% вопросов

### Расчетно-аналитические задания

**Индикаторы достижения: ПК-1.3; ПК-2.1; ПК-2.6.**

#### Тема 2. Инструментарий ответственных финансов и инвестирования

**Задача 1.** Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

#### Тема 3. Индикаторы ответственных финансов и инвестирования

**Задача 2.** Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин приведены в таблице.

(а) Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6 %?

(б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить.

(в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно - на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? (Замечание: арендная плата, рассчитанная в вопросе (а), представляет собой реальные потоки денежных средств. Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции).

#### **Тема 4. Ответственные финансы и инвестирование в различных секторах экономики**

**Задача 3.** Имеются следующие условные данные по двум вариантам проекта (табл. 1)

Требуется:

1. Определить по вариантам чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД) и срок окупаемости (Ток).

2. Найти лучший вариант проекта.

За момент приведения к расчетным ценам принят конец 2-го года.

**Задача 4.** Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 15\%$  и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (Р) у.е.

P1 P2 P3 P4

П1 300 90 100 120 150

П2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

**Задача 5.** Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

#### **Критерии оценки:**

**5 (отлично)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

**4 (хорошо)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

**3 (удовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

**2 (неудовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

## Задания для творческого рейтинга

### Темы докладов

Индикаторы достижения: ПК-1.3; ПК-2.1; ПК-2.6.

#### Тема 1. Основы ответственных финансов и инвестирования

1. Принципы для ответственного инвестирования.
2. Цели устойчивого развития.
3. Социально ответственные инвестиции.
4. Принципы ООН для ответственного инвестирования.
5. ООН и цели устойчивого развития.

#### Тема 2. Инструментарий ответственных финансов и инвестирования

1. Социальная ответственность бизнеса.
2. Фидуциарная обязанность и обязательства.
3. Информационная асимметрия, угроза недобросовестности и неблагоприятный выбор.
4. Риск, возвратность, и диверсификация
5. Факторы ESG в формировании портфеля

#### Тема 3. Индикаторы ответственных финансов и инвестирования

1. Анализ ESG.
2. Рейтинги и метрики ESG.
3. Оценка ESG-критериев и рейтинговые агентства.
4. Раскрытие информации и регулирование.
5. ESG-критерии в инвестировании: зарубежный и отечественный опыт.

#### Тема 4. Ответственные финансы и инвестирование в различных секторах экономики

1. Платформа интеграции ESG.
2. ESG в анализе собственного капитала
3. ESG в анализе фиксированного дохода
4. Интеграция факторов ESG в корпоративные инвестиции с фиксированной доходностью
5. Интеграция факторов ESG в суверенные облигации: тематическое исследование России

**Критерии оценки докладов (в баллах):** максимальное количество баллов – 5 балл.

- «отлично» - если выбранная им тема не только актуальна и интересна, но и своевременна; выступление полностью охватывает все аспекты темы, выводы аргументированы, оно вызвало активный интерес в аудитории, включая вопросы и комментарии.
- «хорошо» - если выбранная им тема не только актуальна и интересна, но и своевременна; выступление полностью охватывает все аспекты темы, выводы аргументированы, но интерес аудитории вызвать не удалось.
- «удовлетворительно» - если выбранная им тема актуальна, но раскрыта лишь частично, обоснования не убедительны, что отмечено в аудитории.
- «не удовлетворительно» - если обучающийся отказался участвовать в коллоквиуме, в том числе в обсуждении выступлений других участников.

# МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

## Структура зачетного задания

| <i>Наименование оценочного материала</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Вопрос 1. Принципы ответственного инвестирования.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Вопрос 2. Определение и оценка индикаторов ESG.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Задача. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.<br>а) Какой период окупаемости этого проекта?<br>б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?<br>в) Внутренняя норма доходности?<br>г) Индекс доходности? |

### *Перечень вопросов к зачету с оценкой:*

1. Принципы ответственного инвестирования.
2. Цели устойчивого развития.
3. Сущность ESG и SRI.
4. Теории фирмы.
5. Фидуциарная обязанность в инвестиционном менеджменте.
6. Обзор форм и видов финансовых учреждений.
7. Акции на финансовом рынке.
8. Облигации на финансовом рынке.
9. Права и обязанности акционера.
10. Определение и оценка индикаторов ESG.
11. ESG в управлении фондами институционального инвестора.
12. ESG в управлении процессах финансирования сферы образования.
13. ESG в управлении суверенными фондами государства.
14. ESG в управлении личными фондами.
15. Основанное на вере инвестирование.
16. Организации сферы инвестирования ESG.
17. Перспективы ESG на развивающихся рынках.
18. Платформа интеграции ESG.
19. Тематические исследования собственного капитала.
20. Тематические исследования фиксированного дохода: суверенный долг.
21. Тематические исследования фиксированного дохода: корпоративные облигации.
22. Тематические исследования фиксированного дохода: муниципальные облигации.
23. Тематические исследования фиксированного дохода: структурированный кредит.
24. Рынок ESG
25. Факторы управления
26. Факторы окружающей среды
27. Социальные факторы
28. Анализ ESG, оценка и интеграция
29. ESG: интегрированное формирование портфеля и управление
30. Инвестиционные мандаты

### **Практические задания к зачету с оценкой**

**Задача 1** Рассчитать истинную стоимость облигации номиналом 200 руб. при условии выплаты купонного дохода в размере 12% годовых и погашения через 2 года при требуемой доходности 16%. Какова доходность ее приобретения на 10% ниже истинной стоимости.

**Задача 2.** Компания А приобретает облигации номиналом 200 руб. при ставке купонного дохода 16%. До погашения облигаций остается 3 года, а доходность облигаций аналогичных компаний на рынке составляет 18%. По какой цене имеет смысл купить облигации?

Продавец предлагает их по цене 180 руб. Какова доходность их приобретения на таких условиях?

**Задача 3.** Компания А имеет в текущем году показатель чистой прибыли на акцию 100 руб. Дивидендные выплаты стабильны. Какова истинная стоимость акций компании с точки зрения инвестора, если требуемая им доходность составляет 20% годовых? А если аналогичные дивидендные выплаты совершаются при условии роста дохода с темпом 10% в год?

**Задача 4**

Рассчитать истинную стоимость акции при условии выплаты в текущем периоде дивидендов в размере 10 руб. на акцию, их роста в ближайшие два года на 7% в год, а далее – на 5% ежегодно при требуемой доходности 20% годовых.

**Задача 5.**

Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

а) Какой период окупаемости этого проекта?

б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?

в) Внутренняя норма доходности?

г) Индекс доходности?

**Задача 6.**

Определить доходность вложения в акцию с рыночной ценой 200 руб. при условии, что компания выплачивает в настоящее время дивиденд в размере 25 руб. в год, обещая наращивать доход с темпом 12% в год. Стоит ли приобретать акцию, если среднерыночная доходность составляет 14%?

**Задача 7**

Компания рассматривает инвестиционный проект и решает вопрос, какова должна быть ставка дисконта. Компания использует два источника финансирования: долгосрочные облигации на сумму 120 млн. руб. и акционерный капитал стоимостью 360 млн. руб. Процентная ставка по заемному капиталу 14%. Ставка налога на прибыль 20%. Вычислить ставку доходности, используемую для обоснования проекта, при том, что бета-коэффициент для этой инвестиции составляет 1,5, ставка доходности безрисковой инвестиции равна 6 %, а рыночная премия за риск 12%,

**Задача 8.**

Рассчитать средневзвешенную цену капитала, если компания финансирует проект в размере 1000 руб, наполовину за счет эмиссии облигаций с купонным доходом 12% годовых и остальное за счет прибыли. Рыночная цена акций компании 20 руб., дивиденд на акцию 2 руб., внутренние темпы роста чистой прибыли составляют 10 % годовых. Ставка налога на прибыль 20%.

**Задача 9.**

Компания рассматривает инвестиционный проект и решает вопрос, какова должна быть ставка дисконта. Будет ли эффективен проект, если для его финансирования использован капитал, включающий долгосрочные облигации на сумму 120 млн. руб. со ставкой купонного дохода 12% годовых и прибыль в размере 360 млн. руб. (цена собственного капитала 20%). При этом в течение 5 лет компания будет получать ежегодно доходы в размере 200 млн. руб.

**Задача 10.**

Предприятие принимает решение о приобретении нового оборудования стоимостью 85 млн. руб., которое позволит производить и продавать продукции ежегодно в течение 5 лет по 500 ед. Продажа продукции планируется по цене 200 тыс. руб. Производство продукции требует прямых затрат, доля которых в выручке составляет 35 %. Накладные затраты, включая

амортизацию, составят 35 млн. руб. Кроме того, на инвестиционной стадии предприятие должно создать производственные запасы в размере 20% от выручки следующего (годового) периода и провести рекламную кампанию с бюджетом 6 млн. руб.

Выполнить расчеты ежегодных денежных потоков от проекта и оценить его эффективность, при условии, что капитал включает 60% собственного капитала и 40% долгового. Долг, привлеченный под 13% годовых, должен гаситься в последний год реализации проекта. Цена комбинированного капитала 17%. Ставка налога на прибыль 20%. Собственники не требуют выплат текущих доходов.

#### Задача 11.

Компания А имеет средневзвешенную цену капитала 18% и планирует инвестиционный бюджет в сумме не выше 200 тыс. руб. Какие проекты из рассматриваемых стоит отобрать в портфель:

| Проект | Инвестиция, тыс. руб. | IRR, % |
|--------|-----------------------|--------|
| А      | 50                    | 30     |
| Б      | 75                    | 12     |
| В      | 40                    | 17     |
| Г      | 30                    | 24     |
| Д      | 80                    | 42     |
| Е      | 60                    | 20     |

#### Задача 12.

Компания производит колбасы и молочные продукты в городе и области. Она находится в стадии стабилизации и ежегодно осуществляет инвестиционные проекты, направленные на модернизацию существующего производства. Для этих целей ежегодно утверждается бюджет развития, превышение которого не приветствуется.

У компании существует два альтернативных проекта реконструкции транспортного цеха в планируемом периоде, один из которых требует 10 млн. руб. инвестиций и имеет NPV, равный 4 млн. руб., другой требует 7 млн. вложений и дает NPV 3,3 млн. руб. При этом IRR первого проекта 23%, а второго – 24%. У компании есть еще 4 проекта:

| Проект | Требуемые инвестиции, млн.руб. | NPV, млн.руб. |
|--------|--------------------------------|---------------|
| А      | 10                             | 3             |
| Б      | 20                             | 5             |
| В      | 10                             | 1             |
| Г      | 5                              | 0,4           |

#### Задача 13.

Приобретенное за 8000 тыс. руб. оборудование в течение 4 лет эксплуатации позволяет ежегодно получать выручку в размере 7000 тыс. руб. при полных текущих затратах (включающих амортизацию) в первый год – 6000 тыс. руб., а со второго года - 5000 тыс. руб. В первый год необходимо создать производственные запасы в размере 900 тыс. руб. и появляется возможность получить доход от продажи старого оборудования в размере 1000 тыс. руб. Налог на прибыль 20%. Стоимость оборудования равномерно списывается в течение 4 лет. Рассчитать чистую текущую стоимость и внутреннюю норму доходности проекта, если известно, что ставка требуемой доходности составляет 12%.

#### Задача 14.

Фирма рассматривает приобретение трактора за 30000 руб., что обеспечит получение ежегодного чистого денежного потока в размере 10 000 руб. Предполагаемый срок службы трактора 5 лет, цена используемого капитала 10%. Определить и графически изобразить чувствительность чистой текущей стоимости к изменению переменных:

- А) ежегодно получаемый денежный поток
- Б) срок службы трактора
- В) цена капитала

**Задача 15.**

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта (NPV), реализуемого в течение 5 лет. Предполагается, что поступление в первый год - 1,2 млн. рублей, во второй-третий год – по 2,2 млн. рублей, 4-5 год – 3,1 млн. рублей. Поступление денежных средств происходит в конце соответствующего года. Ставка дисконта – 18 %. Капитальные вложения в начале реализации проекта составляют 4 млн. рублей и в конце второго года - 2 млн. рублей.

Таблица 5

| Шкала оценивания      | Формируемые компетенции                                                       | Индикатор достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                      | Критерии оценивания                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Уровень освоения компетенций |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| «отлично» / «зачтено» | <b>ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</b> | <b>ПК-1.3</b><br>Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений | <b>Знает верно и в полном объеме:</b> необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности<br><b>Умеет мыслить структурно, верно и в полном объеме:</b> предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений | <b>Продвинутый</b>           |
| «хорошо» / «зачтено»  | <b>ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</b> | <b>ПК-1.3</b><br>Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений | <b>Знает с незначительными замечаниями:</b> необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности<br><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений         | <b>Повышенный</b>            |

|                                      |                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                    |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| «удовлетворительно» / «зачтено»      | <b>ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</b>             | <b>ПК-1.3</b><br>Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений                                                                                                  | <b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности<br><b>Умеет на базовом уровне с ошибками:</b> предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений | <b>Базовый</b>                     |
| «неудовлетворительно» / «не зачтено» | <b>ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</b>             | <b>ПК-1.3</b><br>Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений                                                                                                  | <b>Не знает на базовом уровне:</b> необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности<br><b>Не умеет на базовом уровне:</b> предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений                  | <b>Компетенции не сформированы</b> |
| «отлично» / «зачтено»                | <b>ПК-2. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</b> | <b>ПК-2.1</b> Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение | <b>Знает верно и в полном объеме:</b> принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей<br><b>Умеет мыслить структурно, верно и в полном объеме:</b> проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок                                                                 | <b>Продвинутый</b>                 |

|                                 |                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                   |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                 |                                                                                           | к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |
| «хорошо» / «зачтено»            | <b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | <b>ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</b> | <b>Знает с незначительными замечаниями:</b> принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей<br><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций | <b>Повышенный</b> |
| «удовлетворительно» / «зачтено» | <b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | <b>ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов),</b>                                                                                                                                                                                          | <b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей<br><b>Умеет на базовом уровне с ошибками:</b> проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок                                                                                                                                 | <b>Базовый</b>    |

|                                      |                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                    |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                      |                                                                                              | <b>определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</b>                                                                                                                                                                                                                                                                           | проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                    |
| «неудовлетворительно» / «не зачтено» | <b>ПК-2.</b><br>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | <b>ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</b> | <b>Не знает на базовом уровне:</b> принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей<br><b>Не умеет на базовом уровне:</b> проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций | <b>Компетенции не сформированы</b> |
| «отлично» / «зачтено»                | <b>ПК-2.</b><br>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | ПК-2.6 Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента, пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>Знает верно и в полном объеме:</b> принципы подбора и распределения активов, понятие безрискового актива<br><b>Умеет мыслить структурно, верно и в полном объеме:</b> использовать расчетные таблицы и калькуляторы, проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля; оценивать затраты на проведение финансовых операций, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>Продвинутый</b>                 |

|                                      |                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                    |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| «хорошо» / «зачтено»                 | <b>ПК-2.</b><br>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | <b>ПК-2.6 Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента, пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</b> | <b>Знает с незначительными замечаниями:</b> принципы подбора и распределения активов, понятие безрискового актива<br><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> использовать расчетные таблицы и калькуляторы, проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля; оценивать затраты на проведение финансовых операций, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов | <b>Повышенный</b>                  |
| «удовлетворительно» / «зачтено»      | <b>ПК-2.</b><br>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | <b>ПК-2.6 Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента, пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</b> | <b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> принципы подбора и распределения активов, понятие безрискового актива<br><b>Умеет на базовом уровне с ошибками:</b> использовать расчетные таблицы и калькуляторы, проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля; оценивать затраты на проведение финансовых операций, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов  | <b>Базовый</b>                     |
| «неудовлетворительно» / «не зачтено» | <b>ПК-2.</b><br>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля | <b>ПК-2.6 Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента, пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</b> | <b>Не знает на базовом уровне:</b> принципы подбора и распределения активов, понятие безрискового актива<br><b>Не умеет на базовом уровне:</b> использовать расчетные таблицы и калькуляторы, проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля; оценивать затраты на проведение финансовых операций, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов                   | <b>Компетенции не сформированы</b> |