

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

_____ М.А. Эскиндаров

22.11.2017 г.

ПРОГРАММА ГОСУДАРСТВЕННОГО ЭКЗАМЕНА

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 -
«Менеджмент», магистерская программа
«Инвестиционный менеджмент в инновационной экономике»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,
протокол № 20 от 21.11.2017 г.*

*Одобрено Советом департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 3 от 17.10.2017 г.*

Москва – 2017

УДК 005.5(073)
ББК 65.291.2я73

Рецензент: Черникова Л.И., заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления, д.э.н., профессор

Тютюкина Е.Б. Программа государственного экзамена по направлению 38.04.02 «Менеджмент», магистерская программа «Инвестиционный менеджмент в инновационной экономике».

Программа государственного экзамена содержит требования к результатам освоения ООП ВО по направлению «Менеджмент», содержание разделов программы, учебно-методическое и информационное обеспечение, а также уровень требований и критерии оценки.

Программа предназначена для студентов, завершающих обучение по основной образовательной программе подготовки магистров по направлению 38.04.02 «Менеджмент».

Учебное издание

Тютюкина Елена Борисовна

ПРОГРАММА ГОСУДАРСТВЕННОГО ЭКЗАМЕНА

компьютерный набор, верстка
Формат 60x90/16. Гарнитура *Times New Roman*
Усл. п.л.2.93 Изд. № – 2017. Тираж - экз.
Заказ № _____

© Тютюкина Е.Б., 2017
© Финансовый университет, 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	4
1.Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен. Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену.....	4
2. Примеры комплексных профессионально-ориентированных заданий.....	15
3.Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену...	19
4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов.....	19

Введение

Программа государственного экзамена по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент (степень – магистр) разработана в соответствии с образовательным стандартом высшего образования ФГОБУ «Финансовый университет при правительстве Российской Федерации».

Государственный экзамен входит в состав государственной итоговой аттестации выпускников магистерской программы «Инвестиционный менеджмент в инновационной экономике» и представляет собой испытание на соответствие требованиям ОС ВО Финуниверситета по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент. Подготовка и успешная сдача государственного экзамена, наряду с защитой выпускной квалификационной работы, завершает процесс освоения магистром основной образовательной программы подготовки магистров менеджмента.

1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен. Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену.

1.1 Вопросы на основе содержания общепрофессиональных и профессиональных дисциплин направления подготовки

1. Основные этапы развития знания об управлении организацией. Основные школы и направления.
2. Альтернативные модели поведения фирмы: максимизация прибыли, максимизация продаж, максимизация роста, управленческое поведение.
3. Риск и неопределенность. Источники делового риска. Расчет различных параметров риска. Измерение степени риска. Распределение вероятностей.
4. Организация. Выделение существенных признаков и современные подходы к ее изучению: ключевая идея, базовые понятия, инструменты. Новые типы организаций: виртуальные, многомерные, фрактальные и пр.

5. Стратегический процесс: последовательность и инструменты стратегического менеджера. Корректировка стратегии.
6. Корпоративная культура: технологии управления и формирования.
7. Этапы оргпроектирования: задачи, результаты, инструменты.
8. Сравнительный анализ жизненного цикла организации, проекта, товара, технологии. Основные этапы жизненного цикла по Адизесу: признаки и управленческие риски. Этапы жизненного цикла по Л. Грейнеру
9. Критерии эффективности управления организацией: основные подходы и методологии. Эволюция финансового подхода
10. Оценка эффективности организации: эволюция комплексного подхода. Оценка эффективности организации: BSC-подход и подход Рамперсада (персональные стратегические карты).
11. Управление изменениями. Основные подходы: технологии и средства развития организации.
12. Сопротивление изменениям: методы оценки, нейтрализации, устранения.
13. Управление технологическими и интеллектуальными ресурсами организации: подходы и технологии.
14. Экономика знаний и требования к управлению нематериальными активами.
15. Понятие и принципы построения самообучающихся организаций. Социально-психологические особенности формирования культуры самообучающейся организации.
16. Методы исследования удовлетворенности сотрудников в организации. Инструменты управления включенным поведением разных типов сотрудников организации.

17. Удовлетворенность трудом, климат и организационное поведение. Удовлетворенность работников и удовлетворенность менеджера.

18. Методы качественных исследований в менеджменте: основные понятия, виды и классификация.

19. Качественные методы научных исследований в менеджменте и их применение в ситуации, приближенной к реальности: исследование фокус групп или отзывов потребителей.

20. Количественные методы исследований в менеджменте. Использование теории игр для обоснования стратегических решений.

21. Инновации в организации. Влияние нововведений в организации на поведение сотрудников.

22. Аналитические концепции стратегического анализа и поддержки принятия управленческих решений. Типология инструментов стратегического анализа.

23. Анализ целей, ценностей и стоимости компании. Включение в стратегический анализ принципов создания стоимости.

24. Анализ методов и источников приобретения устойчивых конкурентных преимуществ.

25. Анализ отраслевой структуры: прогнозирование прибыльности отрасли, позиционирования компании и стратегии изменения отраслевой структуры

26. Методы анализа ключевых факторов успеха. Стратегический анализ ресурсов, способностей и компетенций по Р. Гранту.

27. Анализ конкурентов и сегментации рынка. Анализ стратегических групп. Концепции стратегического позиционирования компании М. Портера, Д. Аакера, Г. Минцберга.

28. Реальные опционы в стратегическом анализе: отраслевой анализ, анализ ресурсов и способностей.

29. Исследование изменений внешней среды и стратегической перспективы методами сценарного анализа. Стратегическая оценка и анализ прогнозных сценариев для будущего компании, согласование со стратегиями, приоритетами и целями.
30. Конкуренция и типы рынка. Анализ конкурентного преимущества. Конкурентное преимущество на основе чувствительности к изменениям.
31. Анализ цепочки и сети ценностей: ценности, создаваемые компанией и ее партнерами.
32. Современные технологии финансового планирования и прогнозирования (BSC, KPI и др.).
33. Портфельные стратегии: особенности и модели. Анализ бизнес и продуктового портфеля компании.
34. Критерии оптимального финансирования: по структуре пассива (финансовый рычаг), по краткосрочной структуре баланса (критерий ликвидности), по долгосрочной структуре баланса (правило «левой и правой руки»), по цене капитала (WACC).
35. Диагностика проблемной ситуации. Выявление проблем, причин и факторов, наиболее значимых для развития, успеха или провала компании. Методы К. Джей – Шибя и К.Исикава
36. Формирование экономической прибыли и экономической добавленной стоимости. EBITDA: особенности показателя и алгоритм расчета.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену

Рекомендуемая литература - основная:

1. Басовский Л.Е. Современный стратегический анализ [Электронный ресурс]: учебник /Л.Е. Басовский. – Москва : ИНФРА-М, 2014. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=424025>.

2. Родионова Н.В. Методы исследования в менеджменте. Модуль 1. Организация исследовательской деятельности [Электронный ресурс]: учебник / Н. В. Родионова. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=491018>.

3. Чеканский А.Н. Управленческая экономика. Практика применения : учеб. пособие / А.Н. Чеканский, В.А. Коцоева, С.Е. Варюхин ; Российская акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ.— Москва : Дело, 2010, 2011.

Рекомендуемая литература – дополнительная:

1. Гринспен А. Эпоха потрясений: Проблемы и перспективы мировой финансовой системы [Электронный ресурс]: пер. с англ. / А. Гринспен. – 3-е изд., доп. – Москва : Альпина Бизнес Букс, 2016. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=926970> .

2. Грант Р.М. Современный стратегический анализ : учеб. для слушателей, обуч. по программе "Мастер делового администрирования": пер. с англ. / Р.М. Грант.— 7-е изд. — Санкт-Петербург : Питер, 2012.

3. Красовский Ю.Д. Организационное поведение : учебник / Ю.Д. Красовский.— 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2007.

4. Кит П. Управленческая экономика. Инструментарий руководителя : пер. с англ. / П. Кит, Ф. Янг.— 5-е изд. — Санкт-Петербург : Питер, 2008.

5. Системы управления эффективностью бизнеса: учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по напр. "Экономика" и экономич. спец. / под науч. ред. Н.М. Абдикеева, О.В. Китовой. – Москва: ИНФРА-М, 2012, 2014.

6. Томпсон А.А. Стратегический менеджмент. Концепции и ситуации для анализа : пер. с англ. / А.А. Томпсон, А. Дж. Стрикленд.— 12-е изд. — Москва: Санкт-Петербург: Киев : Вильямс, 2012, 2013.

«Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины» Полнотекстовые базы данных

1. <http://www.book.ru> - Электронно-библиотечная система BOOK.ru

2. <http://rucont.ru> - Электронно-библиотечная система РУКОНТ
3. <http://znanium.com> - ЭБС издательства «ИНФРА-М»
4. <http://grebennikon.ru/> - Электронная библиотека Издательского дома Гребенников
5. <http://www.biblioclub.ru> - Университетская библиотека online
6. <http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций
7. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека

Интернет-ресурсы:

1. <http://www.iteam.ru/> ITeam – Портал корпоративного управления
2. <http://www.bplan.ru> BPlan – профессиональный инструмент для бюджетирования
3. <http://www.balancedscorecard.org/> Balanced Scorecard Institute - Сбалансированная система показателей
4. <http://www.cfin.ru/> - корпоративный менеджмент

1.2. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен по магистерской программе «Инвестиционный менеджмент в инновационной экономике»

1. Инвестиции и инвестирование в теориях экономического роста. Виды инвестиций и инвесторов, их состав и структура, определяющие экономическое развитие (рост) и его инновационную направленность.
2. Методология разработки инвестиционной стратегии компании. Критерии эффективности инвестиционной стратегии.
3. Трансформация инвестиционной деятельности под влиянием «экономики знаний». Глобальные и национальные механизмы стимулирования инновационной активности компаний.
4. Методы инвестиционного анализа. Критерии принятия инвестиционных решений.
5. Система информационно-аналитического обеспечения инвестиционной деятельности компании.

6. Методология инвестиционного проектирования. Организация финансирования инвестиционных проектов.
7. Стимулирование инвестиционной активности различных участников инвестиционного процесса.
8. Комплексный анализ влияния реализуемого инвестиционного проекта на деятельности организации в целом.
9. Особенности и риски инвестирования: в создание новой компании (разработка проекта "с нуля"); в действующую компанию; приобретение контрольного пакета другой компании.
10. Государство как крупнейший инвестор и как регулятор инвестиционной деятельности в России.
11. Теория и практика использования государственно-частного партнерства в инвестиционной деятельности компаний.
12. Методология управления рисками инвестиционных проектов, ее содержание.
13. Этапы управления реализацией инвестиционного проекта, их содержание.
14. Разработка календарного плана и капитального бюджета инвестиционного проекта, их содержание и взаимосвязь.
15. Управление затратами инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях.
16. Экспертиза, аудит, мониторинг, контроллинг как инструменты управления реализацией инвестиционного проекта.
17. Использование метода реальных опционов для принятия инвестиционных решений.
18. Критерии принятия решений о продолжении или выходе из инвестиционного проекта, деинвестициях и реинвестициях.
19. Формы реструктуризации проекта или выхода из проекта, их содержание.
20. Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов.
21. Производные финансовые инструменты: виды, характеристика. Управление финансовыми рисками с использованием производных инструментов.

22. Новация, инновация и диффузия инноваций. Виды инноваций в организации.
23. Коммерциализация инноваций и ее формы.
24. Трансфер технологий и его формы. Лицензирование как форма трансфера технологий.
25. Оценка инновационного потенциала организации. Критерии инновационно-активных организаций.
26. Глобальные и национальные механизмы стимулирования инновационной активности компаний.
27. Инновационные проекты: классификация, оценка эффективности.
28. Особенности финансирования инновационной деятельности субъектов малого и среднего бизнеса.
29. Субъекты и объекты венчурного финансирования. Компании, претендующие на поддержку венчурных фондов.
30. Источники и методы финансирования инновационной деятельности в крупных компаниях.
31. Формирование инновационной инфраструктуры для создания и финансирования инноваций.
32. Основные подходы к оценке бизнеса. Методы, используемые в рамках каждого подхода.
33. Методы определения денежного потока в прогнозном и постпрогнозном периодах.
34. Управление стоимостью в системе стратегических целей компании. Факторы, влияющие на стоимость компании.
35. Методы оценки объектов недвижимости и незавершенного строительства.
36. Модель Р. Мертона для оценки вероятности дефолта. Влияние вероятности дефолта на стоимость заемного и собственного капитала.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену

Учебно-методическое и информационное обеспечение

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. - <http://www.consultant/online/base/>
2. Федеральный закон Российской Федерации от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - <http://www.consultant/online/base/>
3. Федеральный закон Российской Федерации от 09.07.1999 № 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации". - <http://www.consultant/online/base/>
4. Федеральный закон Российской Федерации от 26.12.1995 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" - <http://www.consultant/online/base/>
5. Федеральный закон Российской Федерации от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» - <http://www.consultant/online/base/>
6. Федеральный закон Российской Федерации от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» - <http://www.consultant/online/base/>
7. Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О государственном-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017). - <http://www.consultant/online/base/>
8. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утверждены Госстроем России, Минэкономки РФ, Минфином РФ № ВК 477 от 21.06.99г.). - <http://www.consultant/online/base/>

Рекомендуемая литература

а) основная:

8. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. 080200.62 "Менеджмент" /

П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. – Москва : Инфра-М, 2014. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=363435>.

9. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс]: пер. с англ. / Р. Гибсон. — 2-е изд., испр. — Москва: Альпина Бизнес Букс, 2014. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=521609>.

11. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. "Экономика" и спец. "Финансы и кредит" и "Бух. учет, анализ и аудит" / И.Я. Лукасевич ; Финуниверситет . – Москва : Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=614951>.

13. Шарп У.Ф. Инвестиции [Электронный ресурс] / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. – Москва : ИНФРА-М, 2016. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=551364>.

б) дополнительная:

14. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс] : пер. с англ. / А. Дамодаран. – 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2016. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=912796>.

15. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы [Электронный ресурс] : монография /под ред. Е.Б. Тютюкиной; Финуниверситет. – Москва: Дашков и К, 2014. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=514685>.

16. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Т.С. Колмыкова.— 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2015 .— Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=457662>.

17. Кузнецов Б.Т. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. пособие. –2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2010 .— Режим доступа: <http://elib.fa.ru/ebook/Kuznetsov-investments.pdf/view>.

18. Теплова Т.В. Инвестиции: учеб. для бакалавров. – Москва: Юрайт, 2012.

Ресурсы сети Интернет:

1. Интернет-портал Правительства Российской Федерации. Банк данных «Нормативные документы» Правительства Российской Федерации.
<http://gov.consultant.ru/>
2. Официальный сайт Министерства финансов РФ <http://www.minfin.ru>
3. Официальный сайт Банка России – www.cbr.ru.
4. Корпоративные финансы, журнал - <https://cfjournal.hse.ru/>
5. Корпоративный менеджмент, журнал - <http://www.cfin.ru>
6. Финансовый менеджмент, журнал — www.finman.ru
7. Теория и практика финансового и управленческого учета, журнал — www.gaap.ru
8. Справочная правовая система «Консультант Плюс»
<http://www.consultant.ru>
9. Справочная правовая система «Гарант» <http://www.garant.ru>
10. Электронный каталог Финуниверситета - <http://library.fa.ru/cat.asp>
11. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)
<http://elib.fa.ru/>(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
12. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
13. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
14. Образовательный портал Финуниверситета -
<http://portal.ufrf.ru/CoreAccount/LogOn>
15. База данных BloombergProfessional.
16. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК).
17. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU
18. Электронно-библиотечная система «ИНФРА-М» - Znanium.com
19. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://www.biblio-online.ru/>

2. Примеры комплексных профессионально-ориентированных заданий.

Задание 1.

Предлагается рассмотреть проект по производству газонокосилок.

Первоначальные инвестиции, млн	Год 1		Год 2		
	Вероятность	CF, млн	Вероятность	CF, млн	Совместная вероятность
(3)	0,25	1	0,25	0	0,0625
			0,5	1	0,125
			0,25	2	0,0625
	0,5	2	0,25	1	0,125
			0,5	2	0,25
			0,25	3	0,125
	0,25	3	0,25	2	0,0625
			0,5	3	0,125
			0,25	3,5	0,0625
В конце первого года стоимость отказа = 1,5					

При этом идет разработка новой модели газонокосилки, которая будет запущена в производство через два года.

По данным таблицы:

1. Принять решение о продолжении проекта или выход из него в конце первого года по каждому из вариантов (вероятностей), используя опцион отказа.

2. Принять решение о продолжении проекта или выход из него в конце первого года с учетом всех трех вариантов (вероятностей), используя опцион отказа.

Задание 2.

Компания планирует в 2018 г. провести расширение на следующих условиях:

- стратегия операционной деятельности - естественное расширение с той же продуктовой линейкой в размере 30% ежегодно;

- необходимость для расширения производственных мощностей - 1 200 тыс. ден. ед.;

- финансовые ресурсы планируется привлечь на рынке прямых инвестиций.

Данные для прогноза финансовых результатов и бухгалтерского баланса приведены в таблицах.

Отчет о финансовых результатах
за 2017 год (тыс. ден. ед.)

Показатели	2017
Доходы	22 800
Расходы	22488
Текущий налог на прибыль	72
Чистая прибыль	240

Бухгалтерский баланс за 2017 год (тыс. ден. ед.)

Статьи баланса	2017
Оборотные активы	4 651,2
Денежные средства	12
Дебиторская задолженность	3 391,2
Запасы продукции (по себестоимости)	1 248
Внеоборотные активы	900
Основные фонды	1 245,6
Амортизационные отчисления	345,6
Итого активов	5 551,2
Краткосрочные обязательства	2 215,2
Кредиторская задолженность	2 215,2
Долгосрочные обязательства	600
Задолженность банку (срок погашения 2016 год)	600
Капитал	2760
Обыкновенные акции по номиналу	1 680
Нераспределенная прибыль	1 080
Итого обязательства и капитал	5 551,2

Необходимо рассчитать пакет акций для продажи фонду прямых инвестиций и его стоимость с учетом предоставления фонду 20% скидки.

Задание 3.

Компания планирует строительство нового цеха по переработке рыбы. Цех планируется оборудовать в пустующем складе, альтернативного использования которому о компании нет.

Необходимые капитальные затраты:

- ремонт склада 8 000 ден. ед.,
- приобретение оборудования - 90 000 ден. ед.,
- расходы на транспортировку и монтаж оборудования - 2 000 ден. ед.

Срок полезного использования оборудования - 4 года, по налоговому учету - 3 года.

Ожидаемая конечная ликвидационная стоимость оборудования через четыре года - 16 500 ден. ед.

Для реализации инвестиционного проекта дополнительного чистого оборотного капитала не требуется.

Реализация нового инвестиционного проекта даст дополнительные денежные потоки.

Рассчитать экономическую эффективность нового проекта с использованием показателя NPV на основе приростных денежных потоков. Все необходимые данные представлены в таблице.

(ден. ед.)

№ п/п	Показатели	Годы				
		0	1	2	3	4
1	Дополнительные приростные инвестиционные затраты	Рассчитать	х	х	х	х
2	Дополнительная операционная прибыль (без учета амортизационных отчислений и налога на прибыль)	х	34 267	37 150	54 815	23 369
	Увеличение амортизационных отчислений в бухгалтерском учете	х	Рассчитать			
3	Увеличение амортизационных отчислений в налоговом учете	х	Рассчитать			
4	Изменение прибыли до налогообложения	х	Рассчитать			
5	Изменение текущего налога на прибыль	х	Рассчитать			
6	Изменение чистой прибыли	х	Рассчитать			
7	Увеличение амортизационных отчислений для расчета денежных потоков	х	Рассчитать			
8	Ликвидационная стоимость активов по завершении проекта (в конце года)	х	х	х	х	16 500
9	Налог на прибыль, связанный с продажей активов по завершении проекта (в конце года)	х	х	х	х	Рассчитать
10	Приростной чистый денежный поток	х	Рассчитать			
11	Норма дисконта		10%			

Задание 4.

1. Инвестор планирует сформировать портфель из трёх акций, доступных на рынке. Доступные акции характеризуются следующими значениями доходности и стандартного отклонения:

	Доходность	Стандартное отклонение
А	15	18
В	12	17
С	16	15

а также значениями ковариации:

Ковариация	А	В	С
А	324	259	162
В	259	289	178
С	162	178	225

Рассчитайте характеристики портфелей (ожидаемая доходность и стандартное отклонение) и выберите оптимальный портфель, учитывая высокую степень избегания риска инвестором:

Портфель 1: Бумага А – 20% портфеля, Бумага В – 60% портфеля, Бумага С – 20% портфеля.

Портфель 2: Бумага А – 60% портфеля, Бумага В – 20% портфеля, Бумага С – 20% портфеля.

Портфель 3: Бумага А – 30% портфеля, Бумага В – 40% портфеля, Бумага С – 30% портфеля.

Задание 5.

Рыночная стоимость акции на текущий момент составляет 1500 рублей. Прогнозируемая величина дивидендных выплат после первого года обращения составит 100 рублей, после чего прогнозируются постоянные темпы роста дивидендов на уровне 6% ежегодно. Коэффициент бета данных акций составляет 1,3, а ставка по государственным краткосрочным облигациям - 7% годовых. Через год нерасположенность инвесторов к риску (премия за рыночный риск) снизилась на 2%, а ставка по ГКО возросла до 7,5%. Определить, чему будет равна стоимость акции через год.

3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену

Подготовку к сдаче государственного экзамена необходимо начать с ознакомления с перечнем вопросов, выносимых на государственный экзамен. Пользуйтесь при подготовке ответов рекомендованной обязательной и дополнительной литературой, а также лекционными конспектами, которые вы составляли.

Во время подготовки к экзамену рекомендуется помимо лекционного материала, учебников, рекомендованной литературы просмотреть также выполненные в процессе обучения задания для индивидуальной и самостоятельной работы, задачи, лабораторные и курсовые работы.

При подготовке целесообразно делать выписки и записи на отдельных листах бумаги с пометкой номера вопроса или темы.

При необходимости в процессе подготовки ответа на вопросы необходимо отмечать изменения, которые произошли в законодательстве, увязывать теоретические проблемы с практикой сегодняшнего дня и опытом, полученным в период прохождения практики.

В случае возникновения трудностей при подготовке к государственному экзамену обращайтесь к преподавателю за соответствующими разъяснениями. Обязательным является посещение консультаций и обзорных лекций, которые проводятся перед государственным экзаменом.

4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов

Критерии оценки вопросов, выносимых на государственный экзамен, разработаны с учетом требований Государственного образовательного стандарта, должны быть доведены до выпускников. Знания выпускников оцениваются по пятибалльной системе: ответы на вопросы, выносимые на государственный экзамен, оцениваются по шкале «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» и «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» выставляется, если студент-магистрант глубоко усвоил программный материал и может применять его в профессиональной

деятельности менеджера; исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно излагает программный материал, затрагивая при этом дискуссионные вопросы; не испытывает затруднений с ответом при видоизменении задания; речь хорошая, владение профессиональной терминологией свободное; умеет решать профессиональные практические задачи, при решении практического задания демонстрирует способность правильно интерпретировать проблемы инвестиционного и инновационного менеджмента, квалифицированно применять нормативные правовые акты, правильно обосновывает принятые решения практико-ориентированного задания, используя при этом разнообразный управленческий инструментарий.

Оценка «хорошо» выставляется, если студент-магистрант знает программный материал и может применять его в профессиональной деятельности менеджера; профессиональной терминологией владеет на достаточном уровне; грамотно, логично и по существу излагает программный материал, не допускает существенных ошибок и неточностей в ответе на вопросы, но в ответе не уделяет должного внимания проблемным моментам; умеет решать профессиональные практические задачи, при решении практического задания верно оценивает проблемы инвестиционного и инновационного менеджмента, без существенных ошибок их применяет при квалификации конкретных фактов, в основном правильно обосновывает принятые решения, но не показывает глубоких знаний практики инвестиционного и инновационного менеджмента.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент-магистрант усвоил основной программный материал, ориентируется в проблемах инвестиционного и инновационного менеджмента, но не демонстрирует достаточных знаний; допускает неточности, нарушает последовательность в изложении программного материала, материал в ответе не систематизирован; ставит профессиональные задачи с ошибками; в основном обосновывает ход решения практико-ориентированного задания.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если студент допускает существенные ошибки при изложении материала; если он не ориентируется в вопросах инвестиционного и инновационного менеджмента, не может правильно толковать теоретические подходы и использовать их при выполнении практического задания; основное содержание материала не раскрыто; отсутствуют необходимые теоретические знания и умения их применить для решения практико-ориентированного задания.