МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«Казанский государственный аграрный университет»
(ФГБОУ ВО Казанский ГАУ)

Институт экономики
Кафедра бухгалтерский учет и аудит

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 00861D77F7F654DB91BE53EB1C33DC7D39
Владелец: Дмитриев Андрей Владимирович
Действителен: с 16.07.2026 до 09.10.2027

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
работе, доцент
_____ А.В. Дмитриев
«21» мая 2026 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Управление портфелем ценных бумаг»
(Оценочные средства и методические материалы)

приложение к рабочей программе дисциплины

Направление подготовки
38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки
Контроль и финансовый консалтинг

Форма обучения
очная, заочная

Казань – 2026

Составитель:

к.э.н., доцент	Исхаков А.Т.
Должность, ученая степень, ученое звание	Ф.И.О.

Оценочные средства обсуждены и одобрены на заседании кафедры бухгалтерского учета и аудита «21» апреля 2026 года (протокол № 10)

Заведующий кафедрой:

д.э.н., профессор	Клычова Г.С.
Должность, ученая степень, ученое звание	Ф.И.О.

Рассмотрены и одобрены на заседании методической комиссии Института экономики «11» мая 2026 года (протокол № 10)

Председатель методической комиссии:

к.э.н., доцент	Авхадиев Ф.Н.
Должность, ученая степень, ученое звание	Ф.И.О.

Согласовано:

Директор	Низамутдинов М.М.
	Ф.И.О.

Протокол ученого совета Института экономики № 9 от «19» мая 2026 года

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения ОПОП по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Управление портфелем ценных бумаг»:

Таблица 1.1 – Требования к результатам освоения дисциплины

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-2 Способен осуществлять финансовое консультирование	ПК-2.1. Собирает, анализирует и предоставляет достоверную финансовую информацию для принятия управленческих решений	**Знать:** - Основные источники финансовой и рыночной информации для анализа ценных бумаг: отчётность эмитентов (финансовая отчётность по РСБУ и МСФО), данные бирж, аналитические обзоры, макроэкономические показатели, рейтинги агентств. - Методы фундаментального и технического анализа для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг, а также модели оценки активов и показатели риска. **Уметь:** - Собирать и систематизировать финансовую и рыночную информацию по ценным бумагам с использованием торговых терминалов, баз данных и отчётности компаний. - Проводить комплексный анализ портфеля ценных бумаг: рассчитывать доходность и риск портфеля, оценивать его диверсификацию, тестировать на стресс-сценарии, сравнивать с бенчмарками (индексными показателями), выявлять точки роста и потенциальные угрозы. **Владеть**: - Навыками работы с инструментами количественного анализа и визуализации данных для управления портфелем. - Методиками формирования и корректировки инвестиционного портфеля на основе анализа финансовой информации.
	ПК-2.2. Осуществляет бухгалтерские и налоговые консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков	**Знать:** - Нормативно-правовую базу учёта и налогообложения операций с ценными бумагами в РФ. - Особенности налогообложения различных видов ценных бумаг и инвестиционных операций. **Уметь:** - Консультировать инвесторов и управляющих портфелями по вопросам бухгалтерского учёта и налогообложения сделок с ценными бумагами. - Анализировать налоговые последствия инвестиционных стратегий и предлагать варианты оптимизации с учётом

		законодательства и индивидуальных целей клиента, включая использование налоговых льгот и вычетов. **Владеть**: - Навыками подготовки письменных консультаций и разъяснений по бухгалтерскому и налоговому учёту операций с ценными бумагами, включая расчёты, ссылки на нормативные акты и примеры проводок. - Практическими инструментами для налогового планирования и консультирования.

2. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

Таблица 2.1 – Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций (интегрированная оценка уровня сформированности компетенций)

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценка уровня сформированности			
		неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
ПК-2.1. Собирает, анализирует и предоставляет достоверную финансовую информацию для принятия управленческих решений	**Знать:** - Основные источники финансовой и рыночной информации для анализа ценных бумаг: отчётность эмитентов (финансовая отчётность по РСБУ и МСФО), данные бирж, аналитические обзоры, макроэкономические показатели, рейтинги агентств. - Методы фундаментального и технического анализа для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг, а также модели оценки активов и показатели риска.	Фрагментарные знания: - Основных источников финансовой и рыночной информации для анализа ценных бумаг: отчётность эмитентов (финансовая отчётность по РСБУ и МСФО), данные бирж, аналитические обзоры, макроэкономические показатели, рейтинги агентств. - Методов фундаментального и технического анализа для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг, а также модели оценки активов и показатели риска.	Общие, но не структурированные знания: - Основных источников финансовой и рыночной информации для анализа ценных бумаг: отчётность эмитентов (финансовая отчётность по РСБУ и МСФО), данные бирж, аналитические обзоры, макроэкономические показатели, рейтинги агентств. - Методов фундаментального и технического анализа для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг, а также модели оценки активов и показатели риска.	Общие, но не структурированные знания: - Основных источников финансовой и рыночной информации для анализа ценных бумаг: отчётность эмитентов (финансовая отчётность по РСБУ и МСФО), данные бирж, аналитические обзоры, макроэкономические показатели, рейтинги агентств. - Методов фундаментального и технического анализа для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг, а также модели оценки активов и показатели риска.	Сформированные систематические знания: - Основных источников финансовой и рыночной информации для анализа ценных бумаг: отчётность эмитентов (финансовая отчётность по РСБУ и МСФО), данные бирж, аналитические обзоры, макроэкономические показатели, рейтинги агентств. - Методов фундаментального и технического анализа для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг, а также модели оценки активов и показатели риска.
	Уметь: - Собирать и систематизировать финансовую и рыночную	Частично освоенное умение в: - Сборе и систематизации финансовой и рыночной	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение в:	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы в: - Сборе и	Сформированное умение в: - Сборе и систематизации

	информацию по ценным бумагам с использованием торговых терминалов, баз данных и отчётности компаний. - Проводить комплексный анализ портфеля ценных бумаг: рассчитывать доходность и риск портфеля, оценивать его диверсификацию, тестировать на стресс-сценарии, сравнивать с бенчмарками (индексными показателями), выявлять точки роста и потенциальные угрозы.	информации по ценным бумагам с использованием торговых терминалов, баз данных и отчётности компаний. - Проведении комплексного анализа портфеля ценных бумаг: рассчитывать доходность и риск портфеля, оценивать его диверсификацию, тестировать на стресс-сценарии, сравнивать с бенчмарками (индексными показателями), выявлять точки роста и потенциальные угрозы.	- Сборе и систематизации финансовой и рыночной информации по ценным бумагам с использованием торговых терминалов, баз данных и отчётности компаний. - Проведении комплексного анализа портфеля ценных бумаг: рассчитывать доходность и риск портфеля, оценивать его диверсификацию, тестировать на стресс-сценарии, сравнивать с бенчмарками (индексными показателями), выявлять точки роста и потенциальные угрозы.	систематизации финансовой и рыночной информации по ценным бумагам с использованием торговых терминалов, баз данных и отчётности компаний. - Проведении комплексного анализа портфеля ценных бумаг: рассчитывать доходность и риск портфеля, оценивать его диверсификацию, тестировать на стресс-сценарии, сравнивать с бенчмарками (индексными показателями), выявлять точки роста и потенциальные угрозы.	финансовой и рыночной информации по ценным бумагам с использованием торговых терминалов, баз данных и отчётности компаний. - Проведении комплексного анализа портфеля ценных бумаг: рассчитывать доходность и риск портфеля, оценивать его диверсификацию, тестировать на стресс-сценарии, сравнивать с бенчмарками (индексными показателями), выявлять точки роста и потенциальные угрозы.
	Владеть: - Навыками работы с инструментами количественного анализа и визуализации данных для управления портфелем. - Методиками формирования и корректировки инвестиционного портфеля на основе анализа финансовой информации.	Фрагментарное владение: - Навыками работы с инструментами количественного анализа и визуализации данных для управления портфелем. - Методиками формирования и корректировки инвестиционного портфеля на основе анализа финансовой информации.	В целом успешное, но ограниченное владение: - Навыками работы с инструментами количественного анализа и визуализации данных для управления портфелем. - Методиками формирования и корректировки инвестиционного портфеля на основе анализа финансовой информации.	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы во владении: - Навыками работы с инструментами количественного анализа и визуализации данных для управления портфелем. - Методиками формирования и корректировки инвестиционного портфеля на основе анализа финансовой информации.	Успешно сформированное владение: - Навыками работы с инструментами количественного анализа и визуализации данных для управления портфелем. - Методиками формирования и корректировки инвестиционного портфеля на основе анализа финансовой информации.

ПК-2.2. Осуществляет бухгалтерские и налоговые консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков	**Знать:** - Нормативно-правовую базу учёта и налогообложения операций с ценными бумагами в РФ. - Особенности налогообложения различных видов ценных бумаг и инвестиционных операций.	Фрагментарные знания: - Нормативно-правовой базы учёта и налогообложения операций с ценными бумагами в РФ. - Особенностей налогообложения различных видов ценных бумаг и инвестиционных операций.	Общие, но не структурированные знания: - Нормативно-правовой базы учёта и налогообложения операций с ценными бумагами в РФ. - Особенностей налогообложения различных видов ценных бумаг и инвестиционных операций.	Общие, но не структурированные знания: - Нормативно-правовой базы учёта и налогообложения операций с ценными бумагами в РФ. - Особенностей налогообложения различных видов ценных бумаг и инвестиционных операций.	Сформированные систематические знания: - Нормативно-правовой базы учёта и налогообложения операций с ценными бумагами в РФ. - Особенностей налогообложения различных видов ценных бумаг и инвестиционных операций.
	Уметь: - Консультировать инвесторов и управляющих портфелями по вопросам бухгалтерского учёта и налогообложения сделок с ценными бумагами. - Анализировать налоговые последствия инвестиционных стратегий и предлагать варианты оптимизации с учётом законодательства и индивидуальных целей клиента, включая использование налоговых льгот и вычетов.	Частично освоенное умение в: - Консультировании инвесторов и управляющих портфелями по вопросам бухгалтерского учёта и налогообложения сделок с ценными бумагами. - Анализе налоговые последствия инвестиционных стратегий и предлагать варианты оптимизации с учётом законодательства и индивидуальных целей клиента, включая использование налоговых льгот и вычетов.	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение в: - Консультировании инвесторов и управляющих портфелями по вопросам бухгалтерского учёта и налогообложения сделок с ценными бумагами. - Анализе налоговые последствия инвестиционных стратегий и предлагать варианты оптимизации с учётом законодательства и индивидуальных целей клиента, включая использование налоговых льгот и вычетов.	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы в: - Консультировании инвесторов и управляющих портфелями по вопросам бухгалтерского учёта и налогообложения сделок с ценными бумагами. - Анализе налоговые последствия инвестиционных стратегий и предлагать варианты оптимизации с учётом законодательства и индивидуальных целей клиента, включая использование налоговых льгот и вычетов.	Сформированное умение в: - Консультировании инвесторов и управляющих портфелями по вопросам бухгалтерского учёта и налогообложения сделок с ценными бумагами. - Анализе налоговые последствия инвестиционных стратегий и предлагать варианты оптимизации с учётом законодательства и индивидуальных целей клиента, включая использование налоговых льгот и вычетов.
	Владеть:	Фрагментарное владение:	В целом успешное, но	В целом успешное, но	Успешно

	- Навыками подготовки письменных консультаций и разъяснений по бухгалтерскому и налоговому учёту операций с ценными бумагами, включая расчёты, ссылки на нормативные акты и примеры проводок. - Практическими инструментами для налогового планирования и консультирования.	- Навыками подготовки письменных консультаций и разъяснений по бухгалтерскому и налоговому учёту операций с ценными бумагами, включая расчёты, ссылки на нормативные акты и примеры проводок. - Практическими инструментами для налогового планирования и консультирования.	ограниченное владение: - Навыками подготовки письменных консультаций и разъяснений по бухгалтерскому и налоговому учёту операций с ценными бумагами, включая расчёты, ссылки на нормативные акты и примеры проводок. - Практическими инструментами для налогового планирования и консультирования.	содержащее отдельные пробелы во владении: - Навыками подготовки письменных консультаций и разъяснений по бухгалтерскому и налоговому учёту операций с ценными бумагами, включая расчёты, ссылки на нормативные акты и примеры проводок. - Практическими инструментами для налогового планирования и консультирования.	сформированное владение: - Навыками подготовки письменных консультаций и разъяснений по бухгалтерскому и налоговому учёту операций с ценными бумагами, включая расчёты, ссылки на нормативные акты и примеры проводок. - Практическими инструментами для налогового планирования и консультирования.

Описание шкалы оценивания

1. Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему ни одним из элементов компетенции, т.е. обнаружившему существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустившему принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

2. Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», т.е. проявившему знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой, допустившему неточности в ответе на экзамене, но в основном обладающему необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.

3. Оценка «хорошо» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать» и «уметь», проявившему полное знание программного материала по дисциплине, освоившему основную рекомендованную литературу, обнаружившему стабильный характер знаний и умений и способному к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

4. Оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявившему всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоившему основную и дополнительную литературу, обнаружившему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.

5. Оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «отлично» до «удовлетворительно».

6. Оценка «не зачтено» соответствует критерию оценки «неудовлетворительно».

3. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

3.1 Типовые контрольные задания

ПК-2.1. Собирает, анализирует и предоставляет достоверную финансовую информацию для принятия управленческих решений	
Задания закрытого типа	1. Какой показатель отражает соотношение риска и доходности портфеля? а) коэффициент Шарпа; б) коэффициент корреляции; в) дюрация; г) бета-коэффициент. 2. Что означает бета-коэффициент портфеля, равный 1,2? а) портфель менее рискованный, чем рынок; б) портфель имеет тот же риск, что и рынок; в) портфель более рискованный, чем рынок; г) портфель полностью безрисковый. 3. Какой метод используется для оптимизации портфеля по критерию «риск-доходность»? а) модель Гордона;

	б) модель Марковица; в) модель Дюпона; г) модель Блэка-Шоулза. 4. Что показывает коэффициент Шарпа? а) избыточную доходность на единицу риска; б) корреляцию активов в портфеле; в) доходность к погашению облигации; г) волатильность рынка. 5. Какой инструмент позволяет оценить максимальный потенциальный убыток портфеля за заданный период с определённым уровнем вероятности? а) дюрация; б) VaR (Value-at-Risk); в) коэффициент Трейнора; г) дюрация Маколея. 6. Что такое диверсификация портфеля? а) концентрация инвестиций в одном активе; б) распределение инвестиций между разными активами для снижения риска; в) инвестирование только в высокодоходные активы; г) инвестирование исключительно в государственные ценные бумаги. 7. Какой тип портфеля ориентирован на минимизацию риска при умеренной доходности? а) агрессивный; б) консервативный; в) спекулятивный; г) сбалансированный. 8. Что отражает кривая безразличия инвестора? а) комбинации риска и доходности, обеспечивающие одинаковый уровень полезности; б) динамику цен на акции; в) график погашения облигаций; г) зависимость инфляции от процентных ставок. 9. Какой показатель используется для оценки систематического риска актива? а) стандартное отклонение; б) бета-коэффициент; в) коэффициент вариации; г) коэффициент ликвидности. 10. Что такое ребалансировка портфеля? а) полная продажа портфеля; б) корректировка структуры портфеля для поддержания целевых пропорций активов; в) смена инвестиционной стратегии; г) переход на другой тип ценных бумаг. 11. Какой метод анализа основан на изучении исторических данных о ценах и объёмах торгов? а) фундаментальный анализ; б) технический анализ; в) макроэкономический анализ; г) отраслевой анализ.

	12. Что такое эффективная граница портфеля по Марковицу? а) набор портфелей с максимальной доходностью при заданном уровне риска; б) набор портфелей с минимальным риском при заданной доходности; в) оба варианта верны; г) ни один из вариантов не верен. 13. Какой фактор не влияет на доходность портфеля ценных бумаг? а) изменение процентных ставок; б) инфляция; в) цвет логотипа компании-эмитента; г) геополитические события. 14. Какой инструмент используется для хеджирования валютных рисков в портфеле? а) акции сырьевых компаний; б) валютные фьючерсы; в) корпоративные облигации; г) привилегированные акции. 15. Что означает высокая корреляция между активами в портфеле? а) активы движутся в одном направлении, снижая эффект диверсификации; б) активы движутся в противоположных направлениях; в) активы не зависят друг от друга; г) активы имеют нулевую доходность. 16. Какой показатель рассчитывается как отношение доходности портфеля к его риску (стандартному отклонению)? а) коэффициент Шарпа; б) коэффициент бета; в) коэффициент детерминации; г) коэффициент оборачиваемости. 17. Что такое иммунизация портфеля облигаций? а) стратегия защиты портфеля от процентного риска; б) стратегия максимизации доходности; в) стратегия полной диверсификации; г) стратегия активного управления. 18. Какой тип ценных бумаг обычно имеет наименьший риск в портфеле? а) акции роста; б) корпоративные облигации с низким рейтингом; в) государственные облигации; г) опционы. 19. Что такое бенчмарк в управлении портфелем? а) эталонный индекс для сравнения доходности портфеля; б) метод расчёта риска; в) тип инвестиционного фонда; г) вид производного инструмента. 20. Какой метод оценки акций основан на дисконтировании будущих дивидендов? а) метод мультипликаторов; б) модель Гордона;

	в) метод чистых активов; г) метод ликвидационной стоимости. 21. Что такое стресс-тестирование портфеля? а) проверка устойчивости портфеля к экстремальным рыночным условиям; б) расчёт текущей доходности; в) анализ структуры активов; г) оценка ликвидности отдельных ценных бумаг. 22. Какой показатель отражает долю портфеля, инвестированную в определённый класс активов? а) бета-коэффициент; б) доля распределения (asset allocation); в) коэффициент Шарпа; г) дюрация. 23. Что является основной целью активного управления портфелем? а) точное следование эталонному индексу; б) превышение доходности эталонного индекса; в) минимизация транзакционных издержек; г) полное исключение риска.
Задания открытого типа	1. Показатель … отражает избыточную доходность портфеля на единицу принимаемого риска и рассчитывается как отношение разницы между доходностью портфеля и безрисковой ставкой к стандартному отклонению доходности портфеля. 2. Кривая … инвестора представляет собой графическое отображение комбинаций риска и доходности, обеспечивающих одинаковый уровень полезности для инвестора. 3. Процесс … портфеля заключается в периодической корректировке структуры активов для поддержания целевых пропорций и заданного уровня риска. 4. Показатель … (Value-at-Risk) позволяет оценить максимальный потенциальный убыток инвестиционного портфеля за заданный период времени с определённым уровнем вероятности, например, 95 % или 99 %. 5. Модель … (Capital Asset Pricing Model) используется для определения требуемой доходности актива на основе его систематического риска, измеряемого бета-коэффициентом. 6. Принцип … в управлении портфелем предполагает распределение инвестиций между различными активами с низкой или отрицательной корреляцией для снижения общего риска портфеля без существенного снижения ожидаемой доходности. 7. … граница по Марковицу — это набор портфелей, обеспечивающих максимальную доходность при каждом заданном уровне риска либо минимальный риск при каждом заданном уровне доходности.

ПК-2.2. Осуществляет бухгалтерские и налоговые консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков	
Задания закрытого типа	1. Какой нормативный акт регулирует налогообложение доходов от операций с ценными бумагами для физических лиц в РФ? а) Налоговый кодекс РФ, глава 23; б) Налоговый кодекс РФ, глава 25; в) Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»; г) Гражданский кодекс РФ. 2. Какие доходы от ценных бумаг облагаются НДФЛ по ставке 13 % для резидентов РФ? а) только дивиденды; б) только купонный доход по облигациям; в) доходы от продажи ценных бумаг, дивиденды, купонный доход; г) только доходы от продажи акций. 3. Какой налоговый режим позволяет освободить от НДФЛ доход от продажи ценных бумаг при владении ими более 3 лет? а) ИИС типа А; б) ИИС типа Б; в) льгота долгосрочного владения; г) упрощённая система налогообложения. 4. Что необходимо сделать брокеру в качестве налогового агента при выплате дивидендов физическому лицу‑резиденту? а) удержать НДФЛ 13 %; б) удержать НДФЛ 15 %; в) не удерживать налог; г) уведомить ФНС, но налог не удерживать. 5. Какой документ подтверждает расходы на приобретение ценных бумаг для целей налогообложения? а) брокерский отчёт; б) выписка с банковского счёта; в) договор купли‑продажи; г) справка от эмитента. 6. Как учитывается убыток от операций с ценными бумагами при налогообложении? а) не учитывается; б) переносится на будущие периоды до 3 лет; в) переносится на будущие периоды без ограничения срока; г) уменьшает налоговую базу текущего года, остаток сгорает. 7. Какой тип ИИС позволяет получить вычет на взнос? а) тип А; б) тип Б; в) оба типа; г) ни один из типов. 8. Какие ценные бумаги могут быть объектом льготного налогообложения при долгосрочном владении? а) только акции российских компаний; б) акции и облигации российских компаний; в) любые ценные бумаги, допущенные к торгам на российских биржах; г) только государственные ценные бумаги.

	9. Какой документ необходимо предоставить клиенту для подтверждения статуса квалифицированного инвестора? а) справку о доходах; б) справку от брокера или управляющей компании; в) выписку с банковского счёта; г) декларацию 3-НДФЛ. 10. Какие расходы можно учесть при расчёте налоговой базы по операциям с ценными бумагами? а) только стоимость приобретения ценных бумаг; б) стоимость приобретения и комиссии брокера; в) стоимость приобретения, комиссии брокера и банка; г) все расходы, связанные с операциями, включая абонентскую плату за торговый терминал. 11. Какой срок подачи декларации 3-НДФЛ при продаже ценных бумаг? а) до 30 апреля года, следующего за отчётным; б) до 31 декабря отчётного года; в) в течение 3 месяцев после продажи; г) срок не установлен. 12. Как отражается переоценка ценных бумаг в бухгалтерском учёте управляющей компании? а) не отражается; б) отражается ежемесячно через счёт 91; в) отражается только при продаже; г) отражается ежегодно. 13. Какой счёт бухгалтерского учёта используется для учёта ценных бумаг в портфеле? а) счёт 58; б) счёт 51; в) счёт 60; г) счёт 76. 14. Какие документы подтверждают право на налоговый вычет по ИИС? а) договор ИИС и платёжное поручение; б) справка от брокера и декларация 3-НДФЛ; в) брокерский отчёт и выписка с счёта; г) всё вышеперечисленное. 15. Какой риск связан с изменением налогового законодательства в период управления портфелем? а) рыночный риск; б) кредитный риск; в) регуляторный (налоговый) риск; г) операционный риск. 16. Что такое «налоговый щит» в контексте управления портфелем ценных бумаг? а) полное освобождение от налогов; б) возможность уменьшить налогооблагаемую базу за счёт расходов; в) перенос убытков на будущие периоды; г) льготная ставка налога. 17. Какие ценные бумаги освобождены от НДС при реализации?

	а) акции; б) облигации; в) векселя; г) все ценные бумаги. 18. Какой показатель помогает оценить налоговую эффективность инвестиционного портфеля? а) коэффициент Шарпа; б) чистая доходность после налогообложения; в) бета-коэффициент; г) дюрация. 19. Кто обязан исчислять и уплачивать налог на прибыль по операциям с ценными бумагами для юридического лица? а) брокер; б) сама организация; в) налоговый агент; г) банк. 20. Какой документ содержит информацию о начисленных и выплаченных дивидендах? а) бухгалтерский баланс; б) отчёт эмитента; в) дивидендная политика компании; г) брокерский отчёт. 21. Что такое «налоговая оптимизация» в управлении портфелем ценных бумаг? а) уклонение от уплаты налогов; б) законное снижение налоговой нагрузки; в) использование офшоров; г) сокрытие доходов. 22. Какой фактор необходимо учитывать при выборе стратегии управления портфелем с точки зрения налогообложения? а) сроки владения активами; б) ставку НДФЛ; в) наличие налоговых льгот; г) всё вышеперечисленное. 23. Какие последствия возникают при нарушении правил учёта ценных бумаг в целях налогообложения? а) штрафы и пени; б) уголовная ответственность; в) блокировка счёта; г) аннулирование сделок.
Задания открытого типа	1. Для резидентов РФ стандартная ставка НДФЛ по доходам от операций с ценными бумагами составляет … %. 2. Инвестиционный налоговый вычет типа А по ИИС позволяет вернуть до … % от внесённой суммы, но не более 52 000 рублей в год. 3. Показатель … используется для оценки систематического риска актива относительно рынка и применяется в модели CAPM. 4. Метод оптимизации портфеля, основанный на соотношении риска и доходности, был предложен Гарри … .

	5. При расчёте налогооблагаемой базы по операциям с ценными бумагами можно учесть расходы на приобретение ценных бумаг и комиссии … . 6. Стратегия … портфеля заключается в периодическом восстановлении целевых пропорций активов для поддержания заданного уровня риска. 7. Показатель … (Value-at-Risk) позволяет оценить максимальный потенциальный убыток портфеля за заданный период с определённым уровнем вероятности.

3.2 Типовые вопросы и задания

ПК-2.1. Собирает, анализирует и предоставляет достоверную финансовую информацию для принятия управленческих решений

1. Назовите основные цели формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг.
2. Перечислите ключевые количественно-качественные характеристики портфеля ценных бумаг (не менее трёх).
3. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по уровню риска? Кратко охарактеризуйте каждый.
4. В чём состоит суть портфельной теории Г. Марковица?
5. Что показывает бета-коэффициент актива и как он используется в управлении портфелем?
6. Опишите разницу между активным и пассивным управлением портфелем ценных бумаг. Приведите по одному примеру стратегии для каждого подхода.
7. Что такое диверсификация портфеля и какой эффект она оказывает на уровень риска?
8. Перечислите основные этапы инвестиционного процесса при управлении портфелем ценных бумаг.
9. Какие методы анализа ценных бумаг используются при формировании и управлении портфелем? Кратко раскройте суть каждого.
10. Что такое эффективная граница портфеля по Марковицу и как она помогает в принятии инвестиционных решений?
11. Какие показатели используются для оценки доходности портфеля ценных бумаг? Приведите формулы расчёта не менее двух показателей.
12. Что означает показатель VaR (Value-at-Risk) и для каких целей он применяется в управлении портфелем?
13. Какие виды рисков учитываются при управлении портфелем ценных бумаг? Приведите классификацию (не менее трёх видов) и кратко поясните каждый.
14. Что такое ребалансировка портфеля и с какой периодичностью она обычно проводится?
15. Какие источники информации используются для сбора данных о ценных бумагах и рыночных условиях? Приведите не менее трёх примеров с кратким пояснением их значимости.
16. Как влияет корреляция между активами в портфеле на общий уровень риска? Приведите пример комбинации активов с низкой и высокой корреляцией.
17. Что такое бенчмарк в управлении портфелем и для чего он используется? Приведите примеры эталонных индексов для российского рынка.

18. Опишите, как макроэкономические факторы (инфляция, процентные ставки, курс валюты) могут повлиять на доходность и риск инвестиционного портфеля.
19. Что такое стресс-тестирование портфеля и какие сценарии обычно используются при его проведении?
20. Какие программные инструменты и платформы (например, торговые терминалы, аналитические системы) применяются для анализа и управления портфелем ценных бумаг? Кратко опишите функционал не менее двух инструментов.

ПК-2.2. Осуществляет бухгалтерские и налоговые консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков

1. Какие нормативные акты регулируют бухгалтерский учёт и налогообложение операций с ценными бумагами в РФ (приведите не менее трёх примеров)?
2. Каковы особенности бухгалтерского учёта ценных бумаг в зависимости от категории их учёта (по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и т.д.)?
3. Как отражаются в бухгалтерском учёте операции по приобретению и реализации ценных бумаг? Приведите примеры проводок.
4. Какие виды доходов от операций с ценными бумагами облагаются НДФЛ для физических лиц-резидентов РФ? Укажите соответствующие ставки налога.
5. В чём состоят особенности налогообложения купонных доходов по облигациям (в т.ч. ОФЗ, корпоративным облигациям)?
6. Какие налоговые льготы предусмотрены российским законодательством для инвесторов на рынке ценных бумаг? Кратко охарактеризуйте каждую.
7. Что такое ИИС и какие типы ИИС существуют? В чём их основные различия с точки зрения налоговых преимуществ?
8. Как рассчитывается налоговая база по операциям с ценными бумагами для физических и юридических лиц? Какие расходы можно учесть при её определении?
9. Каков порядок удержания и перечисления НДФЛ брокером как налоговым агентом? Какие обязанности возникают у инвестора в случае, если брокер не является налоговым агентом?
10. Как учитываются убытки от операций с ценными бумагами при налогообложении? Каковы правила переноса убытков на будущие периоды?
11. Каковы особенности налогообложения дивидендов, выплачиваемых российскими и иностранными компаниями? Сравните ставки и порядок уплаты налога.
12. Какие документы подтверждают расходы на приобретение ценных бумаг для целей налогообложения? Перечислите основные и кратко поясните их значимость.
13. Каков порядок подачи декларации 3-НДФЛ при продаже ценных бумаг? Укажите сроки и особенности заполнения.
14. В чём состоит специфика бухгалтерского и налогового учёта производных финансовых инструментов (фьючерсов, опционов) в портфеле?
15. Какие риски связаны с изменением налогового законодательства в период управления портфелем ценных бумаг? Приведите 2–3 примера возможных изменений и их последствий для инвестора.
16. Как влияет режим налогообложения организации (ОСНО, УСН) на учёт и налогообложение операций с ценными бумагами? Сравните основные параметры.
17. Каковы особенности учёта и налогообложения операций с ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте? Как учитываются курсовые разницы?

18. Что такое «налоговый щит» в контексте управления портфелем ценных бумаг? Приведите пример его практического использования.
19. Какие санкции предусмотрены за нарушение правил учёта и налогообложения операций с ценными бумагами? Перечислите основные виды ответственности (административная, налоговая, уголовная).
20. Как бухгалтерская и налоговая отчётность по операциям с ценными бумагами влияет на принятие управленческих решений? Приведите 2–3 примера, показывающих связь данных учёта с выбором инвестиционной стратегии.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой.

Критерии оценки зачета с оценкой в тестовой форме: количество баллов или удовлетворительно, хорошо, отлично. Для получения соответствующей оценки на зачете с оценкой по курсу используется накопительная система балльно-рейтинговой работы студентов. Итоговая оценка складывается из суммы баллов или оценок, полученных по всем разделам курса и суммы баллов полученной на зачет.

Критерии оценки уровня знаний студентов с использованием теста на зачете с оценкой по учебной дисциплине

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	86-100 % правильных ответов
Хорошо	71-85 %
Удовлетворительно	51- 70%
Неудовлетворительно	Менее 51 %

Количество баллов и оценка неудовлетворительно, удовлетворительно, хорошо, отлично определяются программными средствами по количеству правильных ответов к количеству случайно выбранных вопросов.

Критерии оценивания компетенций следующие:

1. Ответы имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует об уверенных знаниях обучающегося и о его умении решать профессиональные задачи, оценивается в 5 баллов (отлично);

2. Более 71 % ответов имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует о достаточных знаниях обучающегося и его умении решать профессиональные задачи – 4 балла (хорошо);

3. Не менее 50 % ответов имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует об удовлетворительных знаниях обучающегося и о его ограниченном умении решать профессиональные задачи, соответствующие его будущей квалификации – 3 балла (удовлетворительно);

4. Менее 50 % ответов имеют решения с правильным ответом. Их содержание свидетельствует о слабых знаниях обучающегося и его неумении решать профессиональные задачи – 2 балла (неудовлетворительно).