Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»
Кафедра менеджмента

Паспорт зачета

по дисциплине «Личные инвестиции», 4 семестр

1. Методика оценки

Зачет проводится в устной форме, по билетам. Билет состоит из 2 вопросов и задачи и формируется по следующему правилу:

- первый вопрос выбирается из диапазона вопросов 1-20;
- второй вопрос из диапазона вопросов 21-40;
- третий вопрос – задача.

Таким образом, проверяются результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в программе индикаторами достижения компетенций.

На зачете преподаватель вправе задавать студенту уточняющие и дополнительные вопросы из общего перечня (п. 4).

Форма билета для зачета

НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
Факультет ФБ

Билет № 1
к зачету по дисциплине «Личные инвестиции»

---

1. Сформулируйте 3-4 критерия, по которым можно отличить инвестиционную стратегию от спекулятивной (горизонт, частота сделок, источники доходности, отношение к риску). Приведите по одному примеру для каждого типа
2. Представьте, что вы консультируете начинающего инвестора с небольшой суммой и отсутствием опыта. Составьте краткий план из 5-7 шагов по формированию личной инвестиционной стратегии (от подушки безопасности до первых вложений), указав, какие темы из курса нужно учесть на каждом шаге.
3. Задача: Гаврилов А.Б. - инвестор с консервативным портфелем. По итогам прошлого года он обнаружил, что инфляция за год составила 8 % (выше ожидаемой доходности портфеля в 6,35 %). Рассчитайте реальную доходность портфеля с учётом инфляции.

Утверждаю: зав. кафедрой ____ _____ А.А. Борисова
(подпись)
(дата)

2. Критерии оценки результатов обучения, соотнесенных с уровнями освоения индикаторов достижения компетенций

Ответ на билет для зачета засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент проводит сравнительный комплексный анализ материала, выявляет проблемы, предлагает механизмы их решения, представляет количественные характеристики определенных процессов, приводит конкретные примеры, не допускает ошибок и способен обосновать выбор метода решения задачи. Совокупность результатов обучения по дисциплине и соотнесенных с ними индикаторов достижения компетенций не содержит пробелов.

Установленные в программе компетенции сформированы в полном объеме. Оценка составляет *от 18 до 20 баллов.*

Ответ на билет для зачета засчитывается на **базовом** уровне, если студент при ответе на вопросы формулирует основные понятия, дает характеристику процессов, явлений, проводит анализ причин, условий, способен представить количественные и качественные характеристики процессов, не допускает существенных ошибок при решении задачи. Совокупность результатов обучения по дисциплине и соотнесенных с ними индикаторов достижения компетенций содержит несущественные пробелы. Установленные в программе компетенции сформированы на базовом уровне. Оценка составляет *от 15 до 17 баллов.*

Ответ на билет для зачета засчитывается на **пороговом** уровне, если студент при ответе на вопросы дает определение основных понятий, может показать причинно-следственные связи явлений, при решении задачи допускает непринципиальные ошибки, например, вычислительные. Совокупность результатов обучения по дисциплине и соотнесенных с ними индикаторов достижения компетенций содержит пробелы. Установленные в программе компетенции сформированы на пороговом уровне. Оценка составляет *от 10 до 14 баллов.*

Ответ на билет для зачета считается **неудовлетворительным** (ниже порогового уровня), если студент при ответе на вопросы не дает определений основных понятий, не способен показать причинно-следственные связи явлений, при решении задачи допускает принципиальные ошибки. Совокупность результатов обучения по дисциплине и соотнесенных с ними индикаторов достижения компетенций содержит существенные пробелы. Установленные в программе компетенции не сформированы. Оценка составляет *менее 10 баллов.*

3. Шкала оценки

Зачет считается сданным, если сумма баллов по всем заданиям билета составляет от 10 до 20 баллов включительно. Сумма менее 10 баллов признается неудовлетворительным результатом промежуточной аттестации по дисциплине.

В общей оценке по дисциплине баллы за зачет учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, установленными в НГТУ.

4. **Вопросы к** зачету **по дисциплине «**Личные инвестиции**»**

Инвестиции и спекуляции

1. Сформулируйте 3-4 критерия, по которым можно отличить инвестиционную стратегию от спекулятивной (горизонт, частота сделок, источники доходности, отношение к риску). Приведите по одному примеру для каждого типа.

2. Как цели инвестора (накопление на пенсию, покупка жилья, пассивный доход) влияют на выбор между инвестициями и спекулятивными операциями? Опишите 2 разных профиля и соответствующие им подходы.

3. Какие поведенческие ловушки (ошибки мышления) чаще всего приводят к смешению инвестиций и спекуляций у частных лиц? Назовите 3 ошибки и предложите по одному управленческому инструменту для каждой (правило, чек-лист, ограничение).

4. В чём принципиальная разница между доходностью как результатом инвестирования и доходностью как следствием спекуляции? Раскройте на примере двух сделок с одинаковым итоговым процентом, но разной природой результата.

5. Оцените, насколько допустимо включать спекулятивные элементы в личную инвестиционную стратегию. Приведите 2 условия, при которых это может быть оправдано, и 2 риска, которые нужно контролировать.

Финансовая подушка безопасности

6. Дайте определение финансовой подушки безопасности и назовите 3 ключевых требования к ней (ликвидность, сохранность, доступность). Объясните, почему каждый критерий важен.

7. Как рассчитать оптимальный размер финансовой подушки для разных жизненных ситуаций (одинокий специалист, семья с ребёнком, самозанятый)? Предложите 2 подхода к расчёту и укажите, в каких случаях каждый из них предпочтительнее.

8. Перечислите 3-4 инструмента, подходящих для хранения финансовой подушки, и обоснуйте выбор с точки зрения риска, ликвидности и доходности. Почему акции, облигации с длинным сроком и криптовалюты обычно не рекомендуются для этой цели?

9. Как соотносятся финансовая подушка и страхование (жизни, здоровья, имущества)? Опишите, как эти инструменты дополняют друг друга и какие риски они закрывают по отдельности.

Риск-профиль инвестора

10. Раскройте понятие «риск-профиль» и перечислите 5-6 факторов, которые на него влияют (возраст, горизонт, обязательства, опыт, эмоциональная устойчивость и др.). Как каждый фактор может менять допустимый уровень риска?

11. Опишите 3 основные модели определения риск-профиля (консервативный/умеренный/агрессивный; количественные анкеты; поведенческие тесты). Укажите сильные и слабые стороны каждой.

12. Как риск-профиль влияет на целевую структуру портфеля (доля акций/облигаций/альтернативных активов)? Приведите 3 примера портфелей для разных профилей и кратко обоснуйте распределение.

13. Может ли риск-профиль меняться со временем? Назовите 3 жизненные ситуации, при которых его нужно пересматривать, и опишите, как именно может измениться структура портфеля.

Сложный процент и инфляция

14. Объясните суть сложного процента и приведите формулу для расчёта будущей стоимости инвестиции. Покажите на примере, как разница в 1-2 процентных пункта доходности на горизонте 20 лет существенно меняет итоговую сумму.

15. Что такое «реальная доходность» и как она рассчитывается? Почему номинальная доходность выше инфляции не всегда гарантирует рост покупательной способности? Приведите пример расчёта.

16. Как инфляция влияет на разные классы активов (акции, облигации, депозиты, недвижимость, золото)? Кратко охарактеризуйте поведение каждого класса в условиях высокой и низкой инфляции.

17. В чём заключается «эффект времени» при использовании сложного процента? Опишите, почему ранний старт инвестирования важнее, чем более высокая доходность на поздних этапах, и как это можно использовать в личной стратегии.

Фьючерсы и опционы

18. Дайте краткие определения фьючерса и опциона, выделите 3 принципиальных отличия (обязательства сторон, риск, премия). Приведите по одному простому примеру применения каждого инструмента.

19. В чём экономический смысл хеджирования с помощью фьючерсов? Опишите ситуацию, когда инвестор может использовать фьючерс для защиты портфеля от падения рынка, и укажите основные риски такого подхода.

20. Что такое «стратегия покрытия» (covered call) и «защитный пут» (protective put)? Объясните механику каждой стратегии и для каких целей их применяют инвесторы.

21. Какие риски характерны для торговли деривативами у частного инвестора (плечо, экспирация, волатильность)? Назовите 3 риска и предложите по одному способу контроля для каждого.

Акции и облигации

22. Сравните акции и облигации по 4–5 параметрам (доходность, риск, источник дохода, права владельца, ликвидность). В каких ситуациях каждый инструмент предпочтительнее?

23. Что такое дивидендная доходность и доходность к погашению? Объясните, как рассчитываются эти показатели и для каких решений инвестора они полезны.

24. Как кредитный рейтинг эмитента влияет на доходность облигаций? Раскройте связь «риск-доходность» на примере облигаций с рейтингами инвестиционного и спекулятивного уровня.

25. В чём разница между обыкновенными и привилегированными акциями? Опишите права владельцев, источники дохода и типичные сценарии использования каждого типа акций в портфеле.

Биржевые фонды и ПИФы

26. Чем биржевой фонд (ETF) отличается от паевого инвестиционного фонда (ПИФ) по 4 параметрам (торговля, комиссия, структура, прозрачность)? Приведите по одному преимуществу и недостатку каждого инструмента.

27. Что такое «пассивное управление» и «активное управление» в контексте фондов? Сравните их по издержкам, потенциальной доходности и риску, укажите, для каких инвесторов каждый подход более уместен.

28. Как выбрать фонд под конкретную цель (накопление на пенсию, краткосрочное размещение, валютная диверсификация)? Опишите 3 критерия отбора и приведите примеры фондов для каждой цели.

29. Какие скрытые и явные издержки несёт инвестор при работе с фондами (комиссия фонда, спред, налоги, ошибка следования)? Перечислите и кратко объясните, как их учитывать при сравнении фондов.

Криптовалюты и другие инвестиционные активы

30. Перечислите 4-5 ключевых отличий криптовалют от традиционных финансовых активов (акции, облигации, валюта). Укажите, какие риски и возможности эти отличия создают для частного инвестора.

31. Что такое стейблкоины и в каких случаях их используют? Сравните стейблкоины с депозитами и краткосрочными облигациями по рискам и доходности, выделите 2–3 отличия.

32. Как альтернативные активы (золото, недвижимость, предметы искусства) могут дополнять классический портфель? Опишите 1-2 стратегии включения таких активов и их роль в диверсификации.

33. Какие регуляторные и технологические риски характерны для инвестиций в криптовалюты? Назовите 3 риска (например, блокировка счетов, взлом кошелька, изменение законодательства) и предложите по одному способу минимизации для каждого.

Налоги при инвестировании

34. Какие основные налоги и сборы возникают у частного инвестора в России при работе на фондовом рынке (НДФЛ, налог на дивиденды, налог на купоны)? Перечислите и укажите ставки для резидентов.

35. В чём преимущества ИИС (индивидуального инвестиционного счёта) и какие типы вычетов доступны? Сравните ИИС типа А и типа Б, укажите, для кого каждый тип выгоднее.

36. Как налогообложение влияет на выбор между акциями и облигациями, а также между российскими и иностранными бумагами? Приведите 2 примера, где налоговая разница меняет итоговую доходность.

37. Какие документы и отчёты нужны инвестору для самостоятельного расчёта и уплаты налогов (брокерский отчёт, справка о доходах, отчёт по дивидендам)? Опишите порядок действий при подаче декларации 3-НДФЛ.

38. В каких случаях инвестор может уменьшить налоговую базу (убытки прошлых лет, льготы долгосрочных вложений, вычеты)? Перечислите 2–3 механизма и кратко

опишите условия их применения.

39. Опишите типичный жизненный цикл частного инвестора: от первых накоплений до пенсионного этапа. Как меняются цели, риск-профиль, структура портфеля и инструменты на каждом этапе? Приведите по 1-2 примера решений для каждого этапа.

40. Представьте, что вы консультируете начинающего инвестора с небольшой суммой и отсутствием опыта. Составьте краткий план из 5-7 шагов по формированию личной инвестиционной стратегии (от подушки безопасности до первых вложений), указав, какие темы из курса нужно учесть на каждом шаге.