Рекомендации Команды Экзаменаторов

E4 Финансы и Инвестиции с Сентября 2027

Цель данной статьи — подчеркнуть общее назначение экзамена E4 «Финансы и Инвестиции», а также основные знания, умения и навыки, необходимые для его сдачи. В статье также приводятся рекомендации по подготовке к экзамену E4 и технике его сдачи, которые помогут кандидатам повысить шансы на успех.

Данную статью следует читать совместно с соответствующей программой экзамена и учебным планом.

E4 — один из пяти экзаменов уровня «Эксперт» квалификации ACCA. Уровень «Эксперт» также включает обязательный модуль профессиональных компетенций «Цифровые технологии и инновации».

Связь с другими экзаменами и обязательными модулями профессиональных компетенций

E4 основывается на знаниях, полученных при изучении K2 «Управленческий учет» на уровне «Знания» квалификации ACCA, в особенности в области принятия долгосрочных решений. Темы K2, которые повторно рассматриваются в E4, могут проверяться на более сложном уровне, отражающем различия между двумя экзаменами. Кандидатам, освобожденным от сдачи K2, следует самостоятельно ознакомиться с его содержанием, обратившись к Программе экзамена и учебному плану.

Экзамен E4 также предполагает, что кандидаты обладают всеми базовыми знаниями в области бизнеса, предусмотренными обязательным модулем профессиональных компетенций «Ответственное управление бизнесом». Концепции и методы, рассматриваемые в обязательном модуле профессиональных компетенций «Цифровые технологии и инновации», также будут полезны при подготовке к экзамену E4.

E4 готовит кандидатов к дальнейшему изучению финансов и инвестиций в рамках экзамена по выбору «Профессионал в Корпоративных финансах» (SCF), а также обеспечивает базовые знания, необходимые для сдачи обязательного экзамена S2 «Руководитель стратегического уровня».

© ACCA 2027-2028 Все права защищены.

Программа экзамена

Первый раздел Программы экзамена посвящен финансовой и инвестиционной среде. Поскольку финансовые и инвестиционные решения способствуют достижению целей бизнеса, в Программе экзамена рассматривается взаимосвязь между целями, стратегией и заинтересованными сторонами. На финансовые и инвестиционные решения влияют внешние по отношению к организации факторы, поэтому в Программе экзамена также рассматривается влияние государственной экономической политики в таких ключевых областях, как процентные ставки и валютные курсы, а также сущность и роль финансовых рынков и институтов.

Следующие три раздела Программы экзамена посвящены управлению оборотным капиталом, оценке инвестиционных проектов и финансированию предприятий. Управление оборотным капиталом является одной из ключевых задач финансового менеджера, который должен обеспечивать баланс между прибыльностью и ликвидностью. Принятие инвестиционных решений представляет собой одну из трех основных областей принятия решений в сфере финансов и инвестиций. Финансовый менеджер должен уметь определять релевантные денежные потоки, оценивать предлагаемый инвестиционный проект и его влияние на организацию.

Решения о финансировании, одна из трех основных областей принятия решений в сфере финансов и инвестиций, рассматриваются в разделе Программы экзамена, посвященном финансированию предприятий. Финансовый менеджер должен уметь определять и оценивать наиболее подходящие источники для удовлетворения потребностей организации в финансировании. Одной из ключевых взаимосвязей в сфере финансов и инвестиций является соотношение между риском и доходностью. Поэтому в данном разделе Программы экзамена также рассматриваются стоимость капитала и влияние структуры капитала на средневзвешенную стоимость капитала. Кандидаты должны уметь рассчитывать стоимость отдельных источников финансирования и средневзвешенную стоимость капитала организации, а также оценивать, способны ли отдельные решения о финансировании снизить средневзвешенную стоимость капитала и тем самым увеличить стоимость бизнеса в целом.

Следующий раздел Программы экзамена посвящен оценке стоимости бизнеса. Кандидаты должны уметь оценивать стоимость как финансовых активов, таких как обыкновенные акции и облигации, так и бизнеса в целом. Ключевое внимание в данном разделе уделяется анализу финансовых решений. Кандидаты должны уметь применять различные методы оценки стоимости, а также критически оценивать их использование и полученные результаты.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены.

Далее в Программе экзамена рассматривается управление валютным и процентным рисками. Кандидаты должны знать различные виды валютного и процентного рисков, а также возможные причины их возникновения. Кандидаты должны уметь анализировать и применять как внутренние, так и внешние методы управления рисками (хеджирования), предусмотренные Программой экзамена. Это включает оценку методов хеджирования с использованием производных финансовых инструментов, в том числе биржевых фьючерсов и внебиржевых опционов.

Программа экзамена и Руководство по подготовке к экзамену содержат более подробные разъяснения относительно конкретных тем, которые тестируются на экзамене.

Формат экзамена

Экзамен E4 «Финансы и Инвестиции» проводится в рамках экзаменационной сессии, длится три часа и состоит из трех разделов:

Раздел A

Раздел A состоит из 15 вопросов в форме тестов. Каждый вопрос оценивается в два балла и может носить теоретический или расчетный характер. Раздел A включает различные типы вопросов в форме тестов, например, вопросы с выбором одного или нескольких правильных ответов, заполнением пропусков, установлением соответствий, выбором ответа из раскрывающегося списка, упорядочиванием элементов и установлением множественных соответствий в таблице. Такое разнообразие форматов и особенностей тестовых вопросов означает, что на выполнение некоторых тестовых заданий может потребоваться больше времени.

Раздел A может включать вопросы из любого раздела Программы экзамена E4. Это означает, что при подготовке к экзамену кандидатам важно изучить всю Программу экзамена, чтобы продемонстрировать прочные базовые знания, ожидаемые от будущего профессионального бухгалтера.

Раздел B

Второй раздел экзамена содержит три задания, каждое из которых основано на общем сценарии. Такие задания называются кейсами. Каждый кейс состоит из пяти тестовых вопросов, каждый из которых оценивается в два балла. Таким образом, за каждый кейс можно получить в общей сложности 10 баллов. Как и раздел A, раздел B включает различные типы тестовых вопросов, которые могут быть как расчетными, так и теоретическими.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены.

Раздел C

Третий раздел экзамена состоит из двух ситуационных заданий, требующих развернутого ответа. Каждое задание оценивается в 20 баллов. Эти задания основаны на определенной ситуации и содержат несколько требований. Для ввода ответов на задания раздела C используются текстовый редактор и электронная таблица. В отличие от разделов A и B, в которых проверка ответов осуществляется автоматически, задания раздела C проверяются экзаменаторами. Поэтому крайне важно приводить все расчеты и четко указывать все сделанные допущения. Эти задания предполагают более развернутые письменные ответы и проверяют способность кандидатов применять свои знания к конкретной ситуации, представленной в условии задания.

Подход к сдаче экзамена E4

Кейсы раздела B экзамена будут относиться к разделам B, D, E и F Программы экзамена. Задания с развернутым ответом в разделе C будут сосредоточены на темах разделов B, C, D и F Программы экзамена.

Общее соотношение расчетных и теоретических заданий будет немного различаться от экзамена к экзамену. Это соотношение будет незначительно меняться в зависимости, в частности, от проверяемых тем Программы экзамена.

На каждом экзамене кандидатам будут предоставлены таблицы коэффициентов дисконтирования и аннуитетов, а также лист с формулами. Кандидатам необходимо заранее ознакомиться со всеми формулами, приведенными в этом листе.

Экзамен E4 «Финансы и Инвестиции» значительно сложнее экзамена K2. На экзамене проверяется не только умение выполнять расчеты, но и способность применять полученные результаты и оценивать их значение для принимаемых решений. Развернутые ответы на задания раздела C должны учитывать конкретную ситуацию, представленную в условии, и содержать четкий анализ финансовых и инвестиционных решений. Для этого кандидатам может потребоваться объяснить целесообразность тех или иных действий или оценить, являются ли полученные результаты положительными или отрицательными для бизнеса.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены.

Рекомендации по сдаче экзамена E4

- **Изучите всю Программу экзамена**
  Экзамен E4 охватывает всю Программу экзамена, поэтому кандидатам необходимо уделить внимание всем ее разделам при подготовке. Важно глубоко разобраться в изучаемых темах, чтобы уметь применять полученные знания при выполнении экзаменационных заданий.

- **Практика решения задач**
  Практика выполнения экзаменационных заданий является неотъемлемой частью подготовки к экзамену. ACCA предоставит кандидатам два образца экзамена, которые можно использовать для подготовки. Выполняйте экзаменационные задания в условиях, максимально приближенных к реальному экзамену, соблюдая установленные ограничения по времени. Это поможет кандидатам познакомиться с различными типами вопросов и научиться быстрее и эффективнее выполнять как вопросы в форме тестов, так и задания с развернутым ответом. Кроме того, такая практика поможет научиться составлять ответы с учетом конкретной ситуации, представленной в условии задания, и выбрать наиболее подходящий для кандидата подход к сдаче экзамена.

- **Управление временем**
  Кандидатам необходимо научиться эффективно использовать время на экзамене. Экзамен E4 состоит из трех разделов, поэтому важно заранее продумать, как распределить время между ними.

  В разделах A и B определенные тестовые задания могут требовать больше времени, чем другие. Кандидатам рекомендуется планировать определенное время на каждый раздел в целом, а не на отдельные вопросы. Не следует тратить слишком много времени на вопрос, который вызывает затруднения. Такой вопрос можно отметить флажком, чтобы вернуться к нему позже, после выполнения остальных заданий экзамена.

- **Внимательно изучайте требования заданий**
  В разделах A и B за каждый вопрос в форме теста можно получить либо два балла за правильный ответ, либо ноль баллов за неправильный. Поэтому кандидатам необходимо внимательно читать условия вопросов. Кроме того, следует постараться ответить на все тестовые вопросы, не оставляя ни одного без ответа.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены.

Умение правильно выполнять требования заданий раздела С имеет решающее значение. Важную роль при этом играет способность определять и понимать значение глагола, используемого в формулировке требования. ACCA подготовила перечень ключевых глаголов, который поможет кандидатам разобраться, что именно от них требуется.

Кроме того, отдельные пункты требований могут включать несколько аспектов. Кандидатам необходимо убедиться, что они способны выполнить все требования задания и дать полный ответ по каждому из указанных аспектов.

При выполнении письменной части любого задания важно помнить, что, как правило, за каждое содержательное положение, относящееся к конкретной ситуации, начисляется один балл. Повторение одного и того же аргумента не приносит дополнительных баллов и приводит к потере времени, поэтому кандидатам следует избегать повторов. Не следует использовать неполные предложения, поскольку баллы начисляются за законченные мысли, выраженные в полных предложениях. Это необходимо для того, чтобы ответ представлял собой полноценный анализ или оценку. Кандидатам также рекомендуется структурировать свои ответы с помощью заголовков и абзацев. Количество баллов, предусмотренных за выполнение каждого требования, поможет определить, сколько содержательных аргументов ожидается в ответе.

При подготовке развернутых ответов кандидатам следует обосновывать свои выводы, опираясь на информацию, представленную в условии задания.

- **Оформление ответов**
  Оформление ответов на задания раздела С имеет большое значение. Кандидатам необходимо уделять особое внимание аккуратности, логичности и структуре своих ответов. Четкая структура помогает упорядочить мысли и работать более эффективно. Расчеты должны сопровождаться понятными пояснениями и, при необходимости, перекрестными ссылками. Все промежуточные вычисления должны быть представлены ясно и последовательно. Логичное изложение облегчает работу экзаменаторов, поскольку они могут не начислить баллы за расчеты или пояснения, ход которых им не удалось отследить.

  В некоторых заданиях раздела С кандидатам будет предложен готовый шаблон для заполнения. Кандидатам следует использовать этот шаблон, потому что он помогает представить ответ в структурированном виде.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены.

Все ответы на задания раздела C должны быть оформлены на профессиональном уровне, соответствующем требованиям, предъявляемым к профессиональному бухгалтеру.

Полезные ресурсы

Кандидатам следует ознакомиться со всеми доступными учебными материалами, для подготовки к экзамену.

При подготовке к экзамену кандидатам рекомендуется выполнять задания на тренировочной платформе, чтобы заранее ознакомиться с интерфейсом и функциональными возможностями экзаменационной платформы.

Кандидатам также следует активно использовать материалы для подготовки к экзамену, доступные на сайте ACCA.

Статья подготовлена членом команды экзаменаторов E4 «Финансы и Инвестиции».

© ACCA 2027-2028 Все права защищены.