



Федеральное агентство морского и речного транспорта
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«Государственный университет морского и речного флота
имени адмирала С.О. Макарова»**
**Воронежский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала
С.О. Макарова»**

Кафедра экономики и менеджмента

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Финансовые рынки»

(приложение к рабочей программе дисциплины)

Направление подготовки – 38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль) – «Экономика транспортного бизнеса»

Уровень высшего образования – бакалавриат

Форма обучения – очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в ОПОП компетенциями

Таблица 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.2 Выбор методов принятия решений при личном экономическом и финансовом планировании для достижения текущих и долгосрочных целей	Знать: принципы и методы личного планирования в экономике и финансах для достижения текущих и долгосрочных целей
		Уметь: составлять личные планы инвестирования на финансовом рынке и оценивать результаты их реализации
		Владеть: навыками принятия решений при личном экономическом и финансовом планировании для достижения текущих и долгосрочных целей
	УК-10.3 Выбор финансовых инструментов для управления личными финансами (личным бюджетом)	Знать: основные финансовые инструменты, присутствующие на рынке и доступные инвесторам
		Уметь: управлять личными финансами с использованием инструментов финансового рынка
		Владеть: навыками выбора инструментов финансового рынка для эффективного управления личными финансами
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1 Формирование и критическое сопоставление альтернативных вариантов решения поставленных задач в области профессиональной деятельности	Знать: основные принципы принятия экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений при совершении сделок с финансовыми инструментами
		Уметь: критически сопоставлять альтернативные варианты решения профессиональных задач на финансовом рынке
		Владеть: навыками решения задач в профессиональной деятельности с использованием инструментария финансового рынка

2. Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

Таблица 2

Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Формируемая компетенция	Наименование оценочного средства
1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике	УК-10.2	Опрос, тестирование, рефераты, зачет
2.	Инструменты финансовых рынков	УК-10.3 ОПК-4.1	Опрос, тестирование, кейс, зачет
3.	Институты финансовых рынков	УК-10.2	Тестирование, рефераты, зачет

4.	Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования	УК-10.2 УК-10.3 ОПК-4.1	Опрос, кейс, тестирование, зачет
5.	Регулирование финансовых рынков	ОПК-4.1	Рефераты, тестовые задания, зачет

Таблица 3

Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	2		4	5	
	Не зачтено		зачтено		
УК-10.2 Знать: принципы и методы личного планирования в экономике и финансах для достижения текущих и долгосрочных целей	Отсутствие знаний или фрагментарные представления о принципах и методах личного планирования в экономике и финансах для достижения текущих и долгосрочных целей	Неполные представления о принципах и методах личного планирования в экономике и финансах для достижения текущих и долгосрочных целей	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о принципах и методах личного планирования в экономике и финансах для достижения текущих и долгосрочных целей	Сформированные систематические представления о принципах и методах личного планирования в экономике и финансах для достижения текущих и долгосрочных целей	Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет
УК-10.2 Уметь: составлять личные планы инвестирования на финансовом рынке и оценивать результаты их реализации	Отсутствие умений или фрагментарные умения составлять личные планы инвестирования на финансовом рынке и оценивать результаты их реализации	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения составлять личные планы инвестирования на финансовом рынке и оценивать результаты их реализации	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения составлять личные планы инвестирования на финансовом рынке и оценивать результаты их реализации	Сформированные умения составлять личные планы инвестирования на финансовом рынке и оценивать результаты их реализации	Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет
УК-10.2 Владеть: навыками принятия решений при личном экономическом и финансовом планировании для достиже-	Отсутствие владения или фрагментарные владения навыками принятия решений при	В целом удовлетворительные, но не систематизированные владения навыками принятия решений при личном эко-	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы владения навыками принятия решений при	Сформированные владения методами навыками принятия решений при личном экономическом и финансовом планировании для	Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет

ния текущих и долгосрочных целей	личном экономическом и финансовом планировании для достижения текущих и долгосрочных целей	номическом и финансовом планировании для достижения текущих и долгосрочных целей	личном экономическом и финансовом планировании для достижения текущих и долгосрочных целей	достижения текущих и долгосрочных целей	
УК-10.3 Знать: основные финансовые инструменты, присутствующие на рынке и доступные инвесторам	Отсутствие знаний или фрагментарные представления об основных финансовых инструментах, присутствующих на рынке и доступные инвесторам	Неполные представления об основных финансовых инструментах, присутствующих на рынке и доступные инвесторам	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об основных финансовых инструментах, присутствующих на рынке и доступные инвесторам	Сформированные систематические представления об основных финансовых инструментах, присутствующих на рынке и доступные инвесторам	Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет
УК-10.3 Уметь: управлять личными финансами с использованием инструментов финансового рынка	Отсутствие умений или фрагментарные умения управлять личными финансами с использованием инструментов финансового рынка	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения самостоятельно управлять личными финансами с использованием инструментов финансового рынка	В целом удовлетворительные, но содержащее отдельные пробелы умения управлять личными финансами с использованием инструментов финансового рынка	Сформированные умения самостоятельно управлять личными финансами с использованием инструментов финансового рынка	Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет
УК-10.3 Владеть: навыками выбора инструментов финансового рынка для эффективного управления личными финансами	Отсутствие владения или фрагментарные владения навыками выбора инструментов финансового рынка для эффективного управления личными финансами	В целом удовлетворительные, но не систематизированные владения навыками выбора инструментов финансового рынка для эффективного управления личными финансами	В целом удовлетворительные, но содержащее отдельные пробелы владения навыками выбора инструментов финансового рынка для эффективного управления личными финансами	Сформированные владения навыками выбора инструментов финансового рынка для эффективного управления личными финансами	Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет
ОПК-4.1 Знать: основные принципы принятия эко-	Отсутствие знаний или фрагментарные пред-	Неполные представления об основных принципах	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы	Сформированные систематические представления	

<p>номически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений при совершении сделок с финансовыми инструментами</p>	<p>ставления об основных принципах принятия экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений при совершении сделок с финансовыми инструментами</p>	<p>принятия экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений при совершении сделок с финансовыми инструментами</p>	<p>представления об основных принципах принятия экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений при совершении сделок с финансовыми инструментами</p>	<p>об основных принципах принятия экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений при совершении сделок с финансовыми инструментами</p>	
<p>ОПК-4.1 Уметь: критически сопоставлять альтернативные варианты решения профессиональных задач на финансовом рынке</p>	<p>Отсутствие умений или фрагментарные умения самостоятельно критически сопоставлять альтернативные варианты решения профессиональных задач на финансовом рынке</p>	<p>В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения критически сопоставлять альтернативные варианты решения профессиональных задач на финансовом рынке</p>	<p>В целом удовлетворительные, но содержащее отдельные пробелы умения самостоятельно критически сопоставлять альтернативные варианты решения профессиональных задач на финансовом рынке</p>	<p>Сформированные умения самостоятельно критически сопоставлять альтернативные варианты решения профессиональных задач на финансовом рынке</p>	<p>Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет</p>
<p>ОПК-4.1 Владеть: навыками решения задач в профессиональной деятельности с использованием инструментария финансового рынка</p>	<p>Отсутствие владения или фрагментарные владения навыками решения задач в профессиональной деятельности с использованием инструментария финансового рынка</p>	<p>В целом удовлетворительные, но не систематизированные владения навыками решения задач в профессиональной деятельности с использованием инструментария финансового рынка</p>	<p>В целом удовлетворительные, но содержащее отдельные пробелы владения навыками решения задач в профессиональной деятельности с использованием инструментария финансового рынка</p>	<p>Сформированные владения методами и приемами владения навыками решения задач в профессиональной деятельности с использованием инструментария финансового рынка</p>	<p>Рефераты, тестирование, кейсы, устный опрос, зачет</p>

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Вид текущего контроля по теме «Роль и функции финансовых рынков в экономике»:

Устный опрос

Вопросы для контроля знаний:

1. Финансовый рынок и рынок ценных бумаг, их взаимосвязь.
2. Функции финансового рынка.
3. Первичный и вторичный финансовый рынок.
4. История развития финансового рынка и фондовых бирж.
5. Участники финансового рынка (эмитент, инвестор, посредник: брокер, дилер, инвестиционный консультант, инвестиционные компании и фонды, «Быки», «медведи», «зайцы».)
6. Профессиональные участники финансового рынка.
7. Понятие и классификация ценных бумаг по группам: первичные, производные, гибридные, синтетические, инвестиционные.
8. Формы выпуска ценных бумаг: наличная и безналичная. Частное и публичное размещение ценных бумаг.

Темы рефератов:

1. Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники
2. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки
3. Финансовая глобализация: сущность, формы проявления, тенденции
4. Сравнительная характеристика финансовых систем
5. Проблема информационных асимметрий на финансовом рынке и ее решение в различных типах финансовых систем
6. Риски на финансовом рынке
7. Секьюритизация финансовых активов: мировой опыт и перспективы на российском фондовом рынке
8. Современное состояние, структура и тенденции развития мирового финансового рынка
9. Мировой рынок акций: современное состояние, проблемы и перспективы развития
10. Мировой рынок облигаций: современное состояние, проблемы и перспективы развития
11. Мировой рынок производных финансовых инструментов: современное состояние, структура, тенденции развития
12. Российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития
13. Ключевые проблемы развития российского финансового рынка и методы их решения
14. Перспективы формирования мирового финансового центра в России.

Вид текущего контроля по теме «Инструменты финансовых рынков»:

Устный опрос

Вопросы для контроля знаний:

1. Понятие и характеристика акций, виды акций.
2. Основные характеристики акций.
3. Определение стоимости и доходности акций.
4. Понятие, характеристика и виды облигаций.
5. Скидка, дисконт, ажио по облигациям.

6. Определение стоимости и доходности облигаций.
7. Государственные долгосрочные и краткосрочные облигации.
8. Облигации валютного займа
9. Облигации федерального займа с переменным купоном.
10. Облигации золотого федерального займа и облигации сберегательного займа.
11. Жилищный, банковский, депозитарный и сберегательный сертификаты.
12. Определение стоимости и доходности сертификата.
13. Характеристика векселя и его виды.
14. Определение стоимости и доходности векселя.
15. Виды производных ценных бумаг и их характеристика.
16. Хеджирование и спекуляция.
17. Понятие, виды и основные характеристики опциона.

Кейсы:

Задание 1.

В состав портфеля входят по 1000 акций компаний А и В, с ценой 60 и 120 руб. соответственно. Стандартные отклонения доходностей составляют $\sigma_A = 25\%$ и $\sigma_B = 15\%$, корреляция доходностей по акциям — $\rho_{AB} = 0,5$. Рассчитайте σ портфеля. Как бы вы оценили эффект диверсификации с точки зрения снижения риска портфеля?

Задание 2.

Финансовый аналитик полагает, что акции компании А будут стоить \$10 за одну акцию через год. Если доходность государственных облигаций составляет 7% годовых, а ожидаемая доходность рыночного портфеля – 15%, определить, сколько следует платить за акции компании А сегодня, если коэффициент бета акций компании равен 1.5.

Задание 3.

Согласно модели CAPM на рынке премируется только систематический риск, измеряемый коэффициентом бета. Противоречит ли модель CAPM подходу к принятию решений на основе математического ожидания и дисперсии.

Задание 4.

Пусть цена актива t S подчиняется закону геометрического броуновского движения. Найдите 95-процентный доверительный интервал для значения цены через 30 дней, если $\mu = 15\%$, $\sigma = 20\%$ годовых, текущее значение цены – \$50. (Двусторонний 5% квантиль - для нормального распределения – 1.96).

Задание 5.

Найдите цену европейского колл опциона на акцию без дивиденда с ценой исполнения \$100 и истечением через 6 месяцев, если цена акций \$102, волатильность – 20% годовых, безрисковая процентная ставка - 3%.

Задание 6.

Определите безарбитражную цену американского пут опциона на акцию без дивиденда с ценой исполнения \$70 и истечением через 8 месяцев. Акции стоят сегодня \$65, волатильность цены акции составляет 30% годовых. Безрисковая доходность (с непрерывным наращением процентов) составляет 6%. Используйте биномиальную модель с 2 периодами.

Задание 7.

На рынке торгуются однолетняя дисконтная облигация с ценой 95,24 руб. и двухлетняя купонная облигации с годовым купоном 5 руб. и ценой 94,78 руб. Номинал облигаций равен 100 рублей. Найдите:

- 1) доходность к погашению облигаций;
- 2) одно- и двухлетние спот ставки;
- 3) безарбитражную цену двухлетней облигации с 10%-ным годовым купоном и номиналом 100 рублей.

Задание 8.

Определите 95 процентный VaR для портфеля, в состав которого входят: короткая позиция по колл опционам на 100 акций и длинная позиция по 100 акциям той же компании. Дельта опционов равна 0,6. Цена акций – \$50, волатильность – 20%.

Вид текущего контроля по теме «Институты финансовых рынков»:

Темы рефератов:

1. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития
2. Управление акционерным капиталом
3. Корпоративное управление в российских и зарубежных компаниях
4. Производные инструменты, связанные с акциями: классификация, область и масштабы применения
5. Рынок корпоративных облигаций в России
6. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние и перспективы развития
7. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке
8. Коммерческие бумаги: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке
9. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения ценных бумаг, риски
10. Рынок евробумаг: структура, механизм эмиссии, операции
11. Вексель: этапы развития, область, масштабы и технологии использования на современном финансовом рынке
12. Использование депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков в российской и зарубежной практике
13. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт
14. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках
15. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования риска
16. Рынок производных финансовых инструментов: современное состояние, структура, тенденции развития
17. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг и производных финансовых инструментов
18. Организация деятельности и политика развития брокерско-дилерской компании
19. Операции коммерческих банков с ценными бумагами
20. Состояние и перспективы развития брокерско-дилерских компаний в России
21. Инвестиционный банк: понятие, структура, требования к деятельности
22. Андеррайтинг ценных бумаг: международная практика и российский опыт
23. Маркетмейкерство и дилерские операции как способ увеличения ликвидности российского фондового рынка
24. Развитие корпоративного финансирования на российском рынке ценных бумаг
25. Инвестиционное консультирование на рынке ценных бумаг
26. Доверительное управление ценными бумагами: российский и зарубежный опыт
27. Инвесторы на рынке ценных бумаг России
28. Организация и перспективы деятельности институциональных инвесторов на финансовом рынке
29. Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт
30. Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике
31. Паевые инвестиционные фонды в России: организация деятельности, состояние и перспективы развития
32. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика

ка, проблемы и перспективы развития

33. Организация деятельности хедж-фондов
34. Общие фонды банковского управления: состояние и перспективы развития
35. Иностранцы инвесторы на российском финансовом рынке
36. Социально ответственные инвестиции на рынке ценных бумаг
37. Развитие организованных рынков ценных бумаг в России и за рубежом
38. Организация деятельности и структура фондовых бирж в России и за рубежом
39. Организация биржевой торговли финансовыми инструментами
40. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы и возможности их использования на российском фондовом рынке
41. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт
42. Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития

Вид текущего контроля по теме «Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования»

Устный опрос

1. Фундаментальный анализ.
2. Страновой анализ и его макроэкономические показатели.
3. Отраслевой анализ и его показатели.
4. Финансовый анализ предприятия-эмитента ценной бумаги.
5. Анализ проспекта эмиссии.
6. Сущность технического анализа.
7. Виды биржевых графиков.
8. Биржевые тренды и их классификация. Линии сопротивления и поддержки.
9. Методы и приемы технического анализа.
10. Стоимость и доходность портфеля ценных бумаг.
11. Виды портфелей ценных бумаг.

Кейсы

Задание 1.

1. Номинальная цена акции - 1000 руб. Дивиденд - 60%. Ссудный процент - 32%. Рассчитайте курс акции и ее рыночную стоимость.

2. Решите, следует ли производить обмен конвертируемой облигации на обыкновенную акцию. Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5000 тыс. р. Общая сумма стоимости акций - 3800 тыс. р., в том числе привилегированных акций - 600 тыс. р., с фиксированным размером дивиденда 20% к их номинальной цене. Рассчитайте размер дивиденда по обыкновенным акциям.

3. Определить годовую доходность процентного векселя не реализуемого до погашения. Номинал векселя – 400 тыс. руб. Сумма процентов к оплате – 25 % от номинала, Вексель приобретен по цене 385 тыс. руб., период до погашения векселя 56 дней, комиссионные 3,4 % от номинала векселя.

Задание 2.

1. Определить балансовую цену акции АО, если собственные средства компании составили на 1 января – 3400 тыс. руб., а число акций находящихся в обращении 24 000 шт. привилегированных и 96000 тыс. шт. обыкновенных.

2. Цена приобретения акции 1200 руб. Прибыль, направленная на выплату дивидендов по акции 150 руб. Дивиденд – 25 %. Ссудный процент – 11 %. Рассчитайте курс акции и

ее текущую доходность.

3. Сумма чистой прибыли АО за год 800 тыс. руб. Количество оплаченных акций 12 000 шт. Средняя ставка рефинансирования ЦБ РФ – 8 % годовых. Определить расчетную курсовую стоимость акции.

4. Облигационная стоимость конвертируемой облигации составляет 5000 руб. Рыночный курс акции 1000 руб. Коэффициент конверсии облигации – 4. Решите, следует ли производить обмен конвертируемой облигации на обыкновенную акцию.

Задание 3.

1. Хозяйствующий субъект предполагает через 3 месяца произвести платежи в размере 10 тыс. долл. Он покупает опцион на покупку долларов с параметрами: сумма 10 тыс. долл., срок 3 месяца, курс опциона 30 р. за 1 долл., премия 0,93 р. за 1 долл. Определить затраты хозяйствующего субъекта и его действия, если а) курс валюты снизится до 29,5 р. за 1 долл.; б) курс валюты увеличится до 30,5 р. за 1 долл. Как следует повести себя хозяйствующему субъекту в каждом из случаев?

2. Хозяйствующий субъект предполагает через 3 месяца произвести платежи в размере 11 500 евро. Он заключает форвардный контракт с параметрами: сумма 11 500 евро, срок 3 месяца, курс 34 р. за 1 евро. Определить затраты хозяйствующего субъекта и его действия, если а) курс валюты снизится до 33,5 р. за 1 евро; б) курс валюты увеличится до 34,9 р. за 1 евро. Как следует повести себя хозяйствующему субъекту в каждом из случаев?

3. Предприниматель может открыть шестимесячный депозит на 20 тыс. долл. При ставке 3 % простых ссудных годовых. В день открытия депозита он переводит доллары в другую иностранную валюту по курсу 1,7350 и кладет ее на депозит. Ставка шестимесячного депозита по этой валюте 9 % простых ссудных годовых. В день исполнения депозита курс иностранной валюты к доллару: а) 1,7350; б) 1,8023. Какова арбитражная прибыль предпринимателя в первом и во втором случаях?

Задание 4

1. На основе расчетных показателей статистического метода сделать вывод о целесообразности вложения капитала в фирму А или Б. Ответ обосновать. Исходные данные представлены в таблице:

Годы		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Доходность, %	Фирма А	4,3	3,7	8,5	4,3	7,1	7,4	15,1	8,7	19,3	9,9
	Фирма В	2,9	1,7	10,4	7,8	10,4	13,0	8,9	17,2	9,5	8,5

Задание 5

Постройте график объема, японских свечей, линейный и столбиковый графики изменения цены на акции компании ABC Corporation по результатам торгов на Московской фондовой бирже, используя данные таблицы.

Дата	Цена открытия	Максимальная цена	Минимальная цена	Цена закрытия	Объем торгов
01.09.2014	55.85	56.05	55.60	55.80	3700
02.09.2014	53.85	54.69	53.85	54.60	21500
03.09.2014	56.00	57.00	56.00	56.56	4000
04.09.2014	58.40	58.75	58.11	58.30	6500
05.09.2014	58.49	58.60	57.50	58.60	5700
06.09.2014	60.84	62.29	60.84	61.52	7300
07.09.2014	61.53	62.49	61.53	61.75	10400
08.09.2014	60.00	60.50	59.70	59.70	2300
09.09.2014	61.30	61.81	61.29	61.50	16000
10.09.2014	61.60	62.16	61.09	62.16	24500

11.09.2014	63.00	64.00	63.00	63.16	6500
12.09.2014	63.05	63.80	62.70	62.70	3800
13.09.2014	62.90	63.40	62.40	62.65	4900
14.09.2014	63.00	63.50	62.90	63.41	4600
15.09.2014	62.95	63.60	62.50	63.07	7700
16.09.2014	62.90	63.15	62.50	62.90	9600
17.09.2014	63.00	63.70	62.90	63.56	3700
18.09.2014	65.00	65.00	64.27	64.80	9700
19.09.2014	66.45	67.75	66.20	67.75	7900
20.09.2014	65.99	66.14	65.40	65.80	8600
21.09.2014	64.15	65.15	64.15	64.74	4300
22.09.2014	65.00	65.38	64.80	64.80	4500
23.09.2014	65.20	66.10	65.20	66.10	4400
24.09.2014	66.25	67.14	65.80	65.80	5000
25.09.2014	64.75	65.05	64.01	64.24	3500
26.09.2014	64.01	64.01	61.40	61.83	20200
27.09.2014	62.35	62.35	61.61	62.00	8200
28.09.2014	62.38	62.38	61.76	61.90	1100
29.09.2014	63.40	64.50	63.40	64.20	4400
30.09.2014	62.50	62.5	61.89	61.89	5300
01.10.2014	65.00	65.20	64.80	65.20	2800
02.10.2014	63.50	63.78	62.50	62.94	5500

Построение графика и его анализ следует осуществлять с использованием пакетов прикладных программ Excel.

Задание 6

На графиках, построенных в задании 1, нарисуйте линии трендов, линии каналов, уровни сопротивления и поддержки. Определите существующие тенденции.

Задание 7

На графиках, построенных в задании 1, найдите и обозначьте основные разворотные фигуры и фигуры продолжения тенденции. Обоснуйте свой выбор.

Задание 8

Постройте кривую цен закрытия, используя таблицу. Рассчитайте и постройте на разных графиках простые и экспоненциальные скользящие средние за 5, 13 и 27 дней. Определите, какие сигналы подают скользящие средние. Найдите оптимальные моменты для вхождения в рынок.

Вид текущего контроля по теме «Регулирование финансовых рынков»

Темы рефератов:

1. IPO: стратегия, опыт и перспективы для российских компаний
2. Технология проведения IPO
3. Инвестирование в ценные бумаги иностранных эмитентов: возможности и перспективы для российских инвесторов
4. Рынок слияний и поглощений: зарубежный опыт и российская практика
5. Арбитражные и хеджевые стратегии на финансовом рынке России
6. Спекулятивные стратегии на рынке ценных бумаг
7. Маржинальная торговля на рынке ценных бумаг

8. Залог (заклад) ценных бумаг в операциях на финансовом рынке
9. Недобросовестная деятельность на рынке ценных бумаг и методы ее предупреждения и пресечения
10. Манипулятивные сделки и практика их регулирования
11. Инсайдерские сделки и практика их регулирования
12. Запрещенные торговые практики на рынке ценных бумаг
13. Методы оценки стоимости ценных бумаг
14. Управление портфелем ценных бумаг: понятие, стратегии, риски
15. Модели формирования оптимального портфеля ценных бумаг
16. Модель определения оптимального инвестиционного портфеля Марковица
17. Модель оценки финансовых активов (САРМ) и возможности ее практического применения на российском рынке ценных бумаг
18. Концепция эффективного рынка и ее проверка на российском рынке ценных бумаг
19. Теории оценки финансовых активов (САРМ), арбитражного ценообразования (АРТ) и границы их применения (тестирование на конкретных примерах)
20. Методы анализа конъюнктуры рынка ценных бумаг
21. Фундаментальный анализ и его роль в принятии инвестиционных решений
22. Технический анализ фондовых рынков: зарубежный опыт и возможности использования в российских условиях
23. Модели регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг: зарубежный опыт и российская практика
24. Состояние и перспективы развития регулятивной инфраструктуры фондового рынка в России
25. Проблемы и тенденции государственного регулирования рынка ценных бумаг в России
26. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России
27. Налогообложение деятельности на рынке ценных бумаг
28. Государственные стабилизационные фонды: зарубежный и российский опыт
29. Операции с ценными бумагами Банка России
30. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг: зарубежный опыт и практика деятельности в России
31. Этика фондового рынка
32. Конфликты интересов на фондовом рынке и практика их регулирования
33. Защита прав и законных интересов инвесторов в ценные бумаги в российской и зарубежной практике
34. Защита прав акционеров на российском фондовом рынке
35. Развитие информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России
36. Фондовые индексы и их применение в финансовом и экономическом анализе
37. Рейтинг ценных бумаг: понятие, виды, роль на развитых и развивающихся фондовых рынках
38. Организация деятельности международных и российских рейтинговых агентств

Тестовые задания

ВАРИАНТ 1

1. Рынок на котором объектом купли-продажи выступают разнообразные финансовые инструменты и услуги
 - а) Финансовый рынок

- b) Валютный рынок
 - c) Кредитный рынок
 - d) Рынок золота
 - e) Рынок венчурного капитала
2. Какую из функций не выполняет финансовый рынок
- a) Аккумуляции временно свободно денежного капитала из многообразных источников
 - b) Эффективное распределение аккумулированного свободного капитала между многочисленными конечными его потребителями
 - c) Определение наиболее эффективных направлений использования капитала в ин-вестиционной сфере
 - d) Формирование рыночных цен на отдельные финансовые инструменты и услуги
 - e) Удлинение оборота капитала
3. Рынок на котором объектом купли продажи выступают свободные кредитные ресурсы и отдельные обслуживающие их финансовые инструменты, обращение которых осуществляется на условиях возвратности и уплаты процентов
- a) Кредитный рынок
 - b) Рынок золота
 - c) Валютный рынок
 - d) Страховой рынок
 - e) Рынок ценных бумаг
4. Рынок на котором объектом купли-продажи выступают все виды фондовых инструментов
- a) Кредитный рынок
 - b) Рынок золота
 - c) Валютный рынок
 - d) Страховой рынок
 - e) Рынок золота
5. Рынок на котором объектом купли-продажи выступают иностранная валюта и финансовые инструменты обслуживающие операции с ней.
- a) Кредитный рынок
 - b) Рынок ценных бумаг
 - c) Валютный рынок
 - d) Страховой рынок
 - e) Рынок золота
6. Рынок на котором осуществляются операции страхования финансовых активов, обеспечивается резервирование этих активов для приобретения необходимой валюты в процесс международных расчетов, осуществления финансовых спекулятивных сделок.
- a) Кредитный рынок
 - b) Рынок ценных бумаг
 - c) Валютный рынок
 - d) Страховой рынок
 - e) Рынок золота
7. Рынок на котором объектом купли-продажи выступает страховая защита в виде в форме различных страховых продуктов
- a) Кредитный рынок

- b) Рынок ценных бумаг
- c) Валютный рынок
- d) Страховой рынок
- e) Рынок золота

8. Рынок на котором продаются- покупаются финансовые инструменты и услуги сроком обращения менее одного года

- a) Кредитный рынок
- b) Рынок ценных бумаг
- c) Рынок денег
- d) Рынок капитала
- e) Рынок деривативов

9. Рынок на котором продаются покупаются рыночные финансовые инструменты и финансовые услуги со сроком обращения более одного года

- a) Кредитный рынок
- b) Рынок ценных бумаг
- c) Рынок денег
- d) Рынок капитала
- e) Рынок деривативов

10. Функционирование какого рынка позволяет предприятиям решать проблемы формирования инвестиционных ресурсов для реализации инвестиционных проектов

- a) Кредитный рынок
- b) Рынок ценных бумаг
- c) Рынок денег
- d) Рынок капитала
- e) Рынок деривативов

11. Функционирование какого рынка позволяет предприятиям решать проблемы вос-полнения недостатка денежных активов для обеспечения текущей платежеспособности и эффективного использования их временно свободного остатка

- a) Кредитный рынок
- b) Рынок ценных бумаг
- c) Рынок денег
- d) Рынок капитала
- e) Рынок деривативов

12. Какой из сегментов финансового рынка не входит в систематизацию по видам обращающихся финансовых активов

- a) Кредитный рынок
- b) Рынок денег
- c) Рынок ценных бумаг
- d) Рынок золота
- e) Страховой рынок

13. Какие из сегментов финансового рынка входят в систематизацию по периоду обращения финансовых активов

- a) Кредитный рынок, валютный рынок
- b) Рынок золота, страховой рынок
- c) Рынок денег, рынок капитала
- d) Организованный рынок, неорганизованный рынок

- e) Рынок пенсионных активов, рынок ценных бумаг
14. Какие из сегментов финансового рынка входят в систематизацию по условиям обращения финансовых инструментов
- a) Местный рынок, региональный рынок
 - b) Рынок денег, рынок капитала
 - c) Кредитный рынок, валютный рынок
 - d) Первичный рынок, вторичный рынок
 - e) Организованный и неорганизованный рынок.
15. Какие из сегментов финансового рынка входят в систематизацию по срочности реализации сделок
- a) Местный рынок, региональный рынок
 - b) Рынок с немедленной реализацией условий сделок, рынок реализацией условий сделок в будущем
 - c) Кредитный рынок, валютный рынок
 - d) Первичный рынок, вторичный рынок
 - e) Организованный и неорганизованный рынок.
16. Какие из сегментов финансового рынка входят в систематизацию по региональному признаку
- a) Местный рынок, региональный рынок
 - b) Рынок денег, рынок капитала
 - c) Кредитный рынок, валютный рынок
 - d) Первичный рынок, вторичный рынок
 - e) Организованный и неорганизованный рынок.
17. Какие из сегментов финансового рынка входят в систематизацию по организационным формам функционирования
- a) Местный рынок, региональный рынок
 - b) Рынок денег, рынок капитала
 - c) Кредитный рынок, валютный рынок
 - d) Первичный рынок, вторичный рынок
 - e) Организованный и неорганизованный рынок.
18. Какие из сегментов финансового рынка входят в систематизацию по региональному признаку
- a) Национальный рынок, мировой рынок
 - b) Рынок денег, рынок капитала
 - c) Кредитный рынок, валютный рынок
 - d) Первичный рынок, вторичный рынок
 - e) Организованный и неорганизованный рынок.
19. Какой из сегментов финансового рынка входят в систематизацию по видам обращающихся финансовых активов
- a) Местный рынок, региональный рынок
 - b) Рынок денег, рынок капитала
 - c) Кредитный рынок, валютный рынок
 - d) Первичный рынок, вторичный рынок
 - e) Организованный и неорганизованный рынок.
20. Какой из рынков в наибольшей степени поддается финансовому инжинирингу

- a) Кредитный рынок
- b) Рынок ценных бумаг
- c) Валютный рынок
- d) Рынок капитала
- e) Рынок деривативов

ВАРИАНТ 2

1. К функциям финансового рынка не относится ...
 - a) мобилизация (аккумуляция) свободных денежных средств
 - b) эмиссия финансовых инструментов
 - c) распределение свободных финансовых ресурсов
 - d) перераспределение финансовых ценностей

2. К важнейшим особенностям функционирования современного финансового рынка относится ...
 - a) превращение финансового рынка в главное звено рыночных отношений отдельных стран и всего мира
 - b) в отличие от других рынков объектом финансового рынка становится финансовая самостоятельность территорий, регионов и государств
 - c) происходит сокращение валютного рынка
 - d) главным смыслом финансового рынка становится перераспределение финансовых ресурсов участников экономических отношений

3. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется ...
 - a) государством
 - b) биржей
 - c) акциями
 - d) облигациями

4. Финансовый рынок не классифицируется по ...
 - a) объектам
 - b) субъектам
 - c) форме функционирования
 - d) размерам

5. Ценной бумагой не является:
 - a) ваучер
 - b) чек
 - c) платежное поручение
 - d) опцион

6. Специфическая черта валютного рынка
 - a) обусловленность международной экономической деятельностью
 - b) платность валютных сделок
 - c) срочность сделок
 - d) наличие теневой сферы рынка

7. Наиболее значительная в количественном отношении сфера финансового рынка
 - a) рынок кредитов

- b) рынок ценных бумаг
- c) страховой рынок
- d) валютный рынок

8. Страховой рынок представляет собой отношения между экономическими субъектами по поводу ...

- a) продажи свободных денежных средств
- b) использования свободных денежных средств
- c) купли-продажи финансовых инструментов
- d) купли-продажи страховых услуг

9. Финансовый рынок представляет собой ...

- a) систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов
- b) механизм денежного обращения
- c) систему экономических отношений
- d) механизм рыночного обращения

10. В реальной экономике финансовый рынок выступает в качестве ...

- a) экономического явления
- b) экономической категории
- c) стоимостного инструмента
- d) институциональной игры

11. Ценные бумаги не классифицируются по ...

- a) эмитентам
- b) срокам функционирования
- c) стоимости ценных бумаг
- d) по экономической природе

12. Фактором развития финансового рынка не является ...

- a) приватизация организаций
- b) рост международного экономического сотрудничества
- c) развитие государственных организаций
- d) национализация производства

13. Финансовому рынку свойственны теневые отношения.

- a) да
- b) нет
- c) как редкое исключение
- d) вопрос поставлен некорректно

14. Сумма финансовых сделок может возрасти при уменьшении объема производства материальных благ

- a) может
- b) не может
- c) только теоретически
- d) вопрос поставлен некорректно

15. Финансовый рынок не включает ...

- a) рынка кредитов
- b) рынка золота
- c) рынка ценных бумаг

d) страхового рынка

16. Какое из следующих утверждений с точки зрения выбора инвестиций является справедливым?

I. Чем больше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

II. Чем меньше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

III. Чем больше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

IV. Чем меньше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

a) I и II.

b) II и IV. c) I и III.

d) III и IV.

17. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода при инвестировании на финансовом рынке:

a) Чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход.

b) Чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход.

c) Чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск.

d) Риск и доход не связаны между собой.

18. Укажите наиболее точное определение срочного контракта:

a) Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта.

b) Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта.

c) Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем.

19. Выберите правильное утверждение:

a) Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает длинную позицию; если лицо является продавцом контракта, то оно открывает короткую позицию.

b) Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает короткую позицию; если лицо является продавцом контракта, то оно открывает длинную позицию.

20. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:

a) Варрантами.

b) Форвардами. c) Опционами.

d) Свопами.

ВАРИАНТ 3

1. Укажите те сегменты финансового рынка, на которых процесс обмена финансовыми активами имеет форму купли-продажи ценных бумаг:

I. Кредитный рынок.

II. Денежный рынок.

III. Рынок драгоценных металлов.

IV. Рынок капитала. a) I и IV.

b) IV.

c) II, III и IV.

d) II и IV.

2. Укажите те сегменты финансового рынка, на которых процесс обмена финансовыми активами не имеет формы купли-продажи ценных бумаг:

I. Рынок драгоценных металлов.

II. Денежный рынок.

III. Рынок капитала.

IV. Кредитный рынок. а) I и III.

б) I и IV. в) II и III.

г) II и IV.

3. Как называется сегмент рынка ценных бумаг, на котором сделки купли-продажи финансовых инструментов заключаются на условиях их немедленной оплаты и поставки?

а) Срочный рынок.

б) Биржевой рынок.

в) Рынок деривативов.

г) Спотовый рынок.

4. К какому типу финансовых посредников относятся компании по страхованию жизни?

а) К депозитному типу.

б) К инвестиционному типу.

в) К контрактно-сберегательному типу.

г) Ни к одному из перечисленных.

5. Термин «рынок капиталов» применяется для описания:

а) Рынка долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями на срок более одного года.

б) Рынка долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством на срок более одного года.

в) Рынка долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством на срок более одного года, а также рынка акций.

г) Рынка долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством на срок менее одного года.

6. Что из перечисленного относится к формам коллективного инвестирования?

I. Страховые компании.

II. Акционерные инвестиционные фонды.

III. Негосударственные пенсионные фонды.

IV. Паевые инвестиционные фонды. а) II и IV.

б) II, III и IV. в) I, II и IV.

г) Все перечисленное.

5. Перечислите финансовые инструменты, которые принято относить к инструментам рынка капиталов:

I. Привилегированные акции.

II. Коммерческие бумаги.

III. Депозитные сертификаты.

IV. Среднесрочные облигации. а) I, II и IV.

б) I.

в) I и IV.

г) III и IV.

6. Какие из перечисленных финансовых институтов инвестируют свои средства преимущественно долгосрочные финансовые инструменты в связи с тем, что их обязательства носят долгосрочный характер?

- I. Негосударственные пенсионные фонды.
 - II. Коммерческие банки.
 - III. Закрытые паевые фонды.
 - IV. Открытые паевые фонды.
- a) I и II.
b) I и III.
c) I, II и III.
d) II, III и IV.

7. Укажите правильное утверждение в отношении структурной соподчиненности различных сегментов финансового рынка:

- a) Денежный рынок является составной частью рынка капиталов.
- b) Кредитный рынок является составной частью денежного рынка.
- c) Валютный рынок является составной частью рынка капиталов.
- d) Денежный рынок и рынок капиталов являются составными частями фондового рынка.

8. Фондовый рынок классифицируется по видам ценных бумаг и срокам их обращения на:

- a) Первичный и вторичный рынок.
- b) Биржевой и внебиржевой рынок.
- c) Денежный рынок и рынок капитала.
- d) Спотовый и срочный рынок.

9. Рынок ценных бумаг классифицируется по срокам исполнения сделок на: a) Первичный и вторичный рынок

- b) Биржевой и внебиржевой рынок
- c) Денежный рынок и рынок капитала
- d) Спотовый и срочный рынок.

10. Организованный рынок ценных бумаг классифицируется по месту обращения финансовых инструментов на:

- a) Первичный и вторичный рынок.
- b) Биржевой и внебиржевой рынок.
- c) Денежный рынок и рынок капитала.
- d) Спотовый и срочный рынок.

11. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам инвестиционного типа:

- I. Акционерные инвестиционные фонды.
 - II. Страховые компании.
 - III. Коммерческие банки.
 - IV. Паевые инвестиционные фонды.
- a) I и II.
b) I, II и IV.
c) I и IV.
d) I, III и IV.

12. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам депозитного типа:

- I. Страховые компании.
- II. Акционерные инвестиционные фонды.
- III. Коммерческие банки.
- IV. Паевые инвестиционные фонды. а) I и III.
- б) III.
- в) I, III и IV.
- г) Все перечисленное.

13. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам контрактно-сберегательного типа:

- I. Страховые компании.
- II. Кредитные союзы.
- III. Коммерческие банки.
- IV. Негосударственные пенсионные фонды. а) I, II и III.
- б) I и IV.
- в) I, III и IV.
- г) Все перечисленное.

14. К основным поставщикам ресурсов на финансовый рынок относятся:

- I. Местные (муниципальные) органы государственной власти.
- II. Страховые компании.

III. Домохозяйства.

IV. Паевые инвестиционные фонды. а) I, II и IV.

б) II и IV.

в) II, III и IV.

г) Все перечисленное.

15. К основным потребителям ресурсов на финансовом рынке относятся:

- I. Коммерческие банки.
- II. Центральные органы государственной власти.
- III. Предприятия – производители товаров и услуг.
- IV. Домохозяйства. а) I, II и III.
- б) II и III.
- в) I, III и IV.
- г) Все перечисленное.

16. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором в качестве посредников между поставщиками и потребителями инвестиций участвуют различные финансовые институты?

- а) Прямое инвестирование.
- б) Портфельное инвестирование. в) Косвенное инвестирование.
- г) Коллективное инвестирование.

17. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором средства, вложенные большим количеством инвесторов (преимущественно мелких), объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего для их последующего инвестирования с целью получения инвестиционного дохода?

- а) Прямое инвестирование.
- б) Портфельное инвестирование. в) Косвенное инвестирование.
- г) Коллективное инвестирование.

18. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором юридические или физические лица, не являющиеся финансовыми посредниками, самостоятельно инвестируют временно свободные денежные средства в материальные или финансовые активы?

- a) Прямое инвестирование.
- b) Портфельное инвестирование.
- c) Косвенное инвестирование.
- d) Коллективное инвестирование.

ВАРИАНТ 4

1. Укажите основные функции финансового рынка в рыночной экономике:

- I. Трансформация сбережений в ссудный и инвестиционный капитал.
- II. Формирование рыночных цен на финансовые инструменты (активы).
- III. Осуществление квалифицированного посредничества между продавцами и покупателями финансовых инструментов (активов)
- IV. Ускорение оборота средств, способствующее активизации экономических процессов.

- a) Только I и III.
- b) Только I, II и IV.
- c) Только I, II и III.
- d) Все перечисленное.

2. Что из ниже перечисленного не относится к финансовым (портфельным) инвести-

- a) Приобретение товарно-материальных ценностей.
- b) Вложения в ценные бумаги.
- c) Вложение средств на банковские депозиты.
- d) Приобретение иностранной валюты.

3. Как называется высокорискованное вложение капитала, позволяющее в перспективе получить высокую доходность?

- a) Коллективное инвестирование.
- b) Венчурное инвестирование.
- c) Косвенное инвестирование.
- d) Портфельное инвестирование.

4. К основным факторам, определяющим уровень инвестиционных расходов в экономике, относятся:

- I. Уровень ставки банковского процента.
 - II. Экономические ожидания предпринимателей.
 - III. Изменения в технологии производства.
 - IV. Уровень налогообложения.
- a) Только I и IV.
 - b) Только I, II и IV.
 - c) Только I, III и IV.
 - d) Все перечисленное.

5. К основным элементам финансовой системы относятся:

- a) Государственные финансы, финансы предприятий (фирм) и финансы домашних хозяйств.
- b) Финансы государственных и частных предприятий и внебюджетные фонды.
- c) Финансы государственных предприятий и внебюджетные фонды.
- d) Финансы государственных предприятий и бюджеты субъектов Федерации.

6. Какой из перечисленных принципов не относится к основным принципам кредита?
а) Срочность.
б) Платность.
в) Универсальность.
г) Возвратность.

7. Какая из перечисленных функций не относится к основным функциям центральных банков в экономике?
а) Эмиссия денег.
б) Хранение государственных золотовалютных резервов.
в) Хранение резервного фонда других кредитных учреждений.
г) Аккумуляция временно свободных средств населения.

8. Из нижеперечисленных укажите основные инвестиционные цели:

I. Создание регулярных потоков денежных доходов от владения ценными бумагами для покрытия текущих расходов.

II. Увеличение вложенных под текущие процентные ставки денежных средств путем реинвестирования полученного дохода.

III. Увеличение вложенных в актив денежных средств в связи с безусловным ростом стоимости актива в долгосрочном периоде независимо от краткосрочных ценовых колебаний.

- а) I.
- б) I и II. в) I и III.
- г) Все перечисленное.

9. Получение прибыли за счет разницы цен на одинаковые финансовые активы на различных рынках – это:

- а) Спекуляция.
- б) Хеджирование. в) Арбитраж.
- г) Диверсификация.

10. Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов – это:

- а) Хеджирование.
- б) Арбитраж.
- в) Секьюритизация.
- г) Диверсификация.

11. Процесс придания существующим долговым обязательствам компании-эмитента формы ценных бумаг – это:

- а) Реинвестирование.
- б) Капитализация.
- в) Вторичная эмиссия.
- г) Секьюритизация.

12. Способ снижения совокупного риска портфеля финансовых активов (ценных бумаг), заключающийся в распределении инвестиций между различными активами, входящими в него, – это:

- а) Диверсификация.
- б) Секьюритизация. в) Арбитраж.
- г) Коллективное инвестирование.

13. Из нижеперечисленных укажите способы вложения свободных денежных средств, которые могут считаться инвестициями:

- I. Приобретение холодильника.
- II. Приобретение ювелирных изделий.
- III. Вложение средств на банковский депозит.
- IV. Предоставление кредита под процент.
- V. Приобретение ценных бумаг. а) Все, кроме I. б) Все, кроме I и II. в) III и IV. г) III и V.

14. Ликвидность финансового рынка – это:

- а) Возможность быстрого обмена финансового актива на денежные средства без существенных потерь в стоимости.
- б) Возможность совершения сделок купли-продажи по данному финансовому активу.
- в) Установление равновесной цены на данный актив.
- г) Получение регулярного дохода от вложений средств в данный актив.

15. Обращение финансового актива – это:

- а) Обмен финансового актива на денежные средства без существенных потерь в стоимости.
- б) Совершение сделок купли-продажи финансового актива.
- в) Установление равновесной цены на данный актив.
- г) Выкуп предприятием выпущенных им ранее ценных бумаг у владельцев этих бумаг.

16. Какие источники привлечения дополнительных средств может использовать предприятие для финансирования потребностей в постоянном капитале?

- I. Нераспределенная прибыль.
- II. Банковские кредиты.
- III. Коммерческие векселя.
- IV. Акции.
- V. Средне- и долгосрочные облигации. а) Все, кроме I и III. б) Все, кроме I и II. в) Все, кроме III. г) Все перечисленное.

17. Из перечисленных ниже укажите инвестиции, которые, как правило, в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода (процентов или дивидендов) в рыночной экономике:

- I. Акции венчурных компаний.
- II. Привилегированные акции первоклассных компаний с фиксированным дивидендом.
- III. Банковские депозиты.
- IV. Корпоративные облигации с нулевым купоном. а) I, II и III. б) II, III и IV. в) II и III. г) Все перечисленное.

18. Укажите финансовые инструменты, которые принято считать инвестициями с низким уровнем риска:

- I. Корпоративные облигации с высоким кредитным рейтингом.
- II. Банковские депозиты.
- III. Государственные ценные бумаги.
- IV. Производные инструменты. а) I, II и IV.
- б) I, II и III. в) II, III и IV.
- г) Все перечисленное.

19. К какому типу финансовых посредников обычно относят пенсионные фонды?

- I. К депозитному типу.
- II. К контрактно-сберегательному типу.
- III. К инвестиционному типу. а) I.
- б) II. в) III.
- г) Ни к одному из перечисленных.

20. Термин «денежный рынок» применяется для описания рынка:

- а) Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями на срок более одного года.
- б) Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями на срок менее одного года.
- в) Долговых инструментов, выпускаемых государством на срок более одного года.
- г) Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями и государством на срок менее одного года.

ВАРИАНТ 5

1. Контракт, предоставляющий покупателю (держателю) право продать базисный актив по заранее установленной цене не позднее установленной даты, в обмен на уплату некоторой суммы продавцу контракта, называется:

- а) Варрантом.
- б) Опционом «пут». в) Опционом «колл».
- г) Фьючерсом.

2. Премия по опциону – это:

- а) Сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке.
- б) Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения. в) Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения.
- г) Разность между спот-ценой базисного актива и ценой заключенного контракта.

3. Цена опциона – это:

- а) Премия по опциону.
- б) Внутренняя стоимость. в) Временная стоимость.
- г) Цена исполнения.

4. Какой тип из операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, который не владеет базисным активом в настоящий момент и желает застраховаться от повышения его цены в будущем?

- а) Продажа опциона «колл».
- б) Продажа опциона «пут». в) Покупка опциона «колл».
- г) Покупка опциона «пут».

5. Какой тип операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, играющего на понижение, который хочет, тем не менее, ограничить свои потенциальные убытки?

- а) Продажа опциона «пут».

- b) Покупка опциона «пут».
- c) Продажа опциона «колл».
- d) Покупка опциона «колл».
6. В каких случаях из нижеперечисленных европейский опцион колл исполняется?
- a) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет выше цены исполнения.
- b) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет равна цене исполнения.
- c) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет ниже цены исполнения.
7. Что из ниже перечисленного может сделать покупатель опциона?
- I. Исполнить опцион.
- II. Отказаться от опциона.
- III. Закрыть свою позицию с помощью противоположной операции.
- a) I.
- b) II.
- c) III.
- d) Все перечисленное.
8. Какой опцион можно исполнить в любой день до истечения срока действия опционного контракта?
- a) Американский.
- b) Европейский.
- c) Любой из перечисленных.
9. Какой опцион можно исполнить только в день истечения срока действия опционного контракта?
- a) Американский.
- b) Европейский.
10. Какой из перечисленных ниже опционов будет иметь внутреннюю стоимость, если спотовая цена базисного актива равна 190 руб.?
- I. Опцион «колл» при цене исполнения 180 руб.
- II. Опцион «пут» при цене исполнения 170 руб.
- III. Опцион «пут» при цене исполнения 200 руб.
- IV. Опцион «колл» при цене исполнения 200 руб.
- a) I и III.
- b) I, II и III.
- c) II и IV.
- d) III и IV.
11. Укажите верное утверждение в отношении фьючерсного контракта:
- a) Фьючерсные контракты обращаются на бирже.
- b) Фьючерс всегда требует поставки физического актива.
- c) Покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка опциона «колл».
- d) Долгосрочный фьючерсный контракт – это право, а не обязательство.
12. Как называется противоположная операция по покупке/продаже аналогичного контракта, закрывающая позицию по фьючерсному контракту?
- a) Исполнение контракта.
- b) Офсетная сделка.
- c) Бэквардэйшн.

13. Контанго – это:
- a) Ситуация, когда фьючерсная цена ниже спот-цены базисного актива.
 - b) Ситуация, когда фьючерсная цена равна спот-цене базисного актива.
 - c) Ситуация, когда фьючерсная цена выше спот-цены базисного актива.
14. Бэквардэйшн – это:
- a) Ситуация, когда фьючерсная цена ниже спот-цены базисного актива.
 - b) Ситуация, когда фьючерсная цена равна спот-цене базисного актива.
 - c) Ситуация, когда фьючерсная цена выше спот-цены базисного актива.
15. Длинное хеджирование применяется для:
- a) Страхования от падения цены базисного актива.
 - b) Страхования от роста цены базисного актива.
 - c) Страхования опционными контрактами.
16. Короткое хеджирование применяется для:
- a) Страхования от падения цены базисного актива
 - b) Страхования от роста цены базисного актива
 - c) Страхования опционными контрактами.
17. В каком случае европейский опцион пут не исполняется?
- I. Спот-цена базисного актива меньше цены исполнения.
 - II. Спот-цена базисного актива равна цене исполнения.
 - III. Спот-цена базисного актива выше цены исполнения.
- a) I.
 - b) I и II.
 - c) II и III.
 - d) III.
18. Чему равна максимальная прибыль продавца опциона колл с ценой исполнения 100 руб. и премией 5 руб.?
- a) 5 руб.
 - b) 100 руб.
 - c) 105 руб.
19. Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона пут на акцию с ценой исполнения 270 руб., если текущая цена акции 250 руб.
- a) -20 руб.
 - b) 0 руб.
 - c) 20 руб.
20. Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона колл на акцию с ценой исполнения 250 руб., если текущая цена акции 230 руб.
- a) -20 руб.
 - b) 0 руб.
 - c) 20 руб.

Показатели, критерии и шкала оценивания выполнения устного опроса

Алгоритм оценивания ответов на контрольные вопросы таков. Развернутый ответ студента должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему.

Критерии оценивания:

- 1) полноту и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа. Оценка **«Отлично»** ставится, если:

- 1) студент полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные;
- 3) излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.

«Хорошо» – студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «5», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

«Удовлетворительно» – студент обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но:

- 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;
- 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

Оценка **«Неудовлетворительно»** ставится, если студент обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка

«Неудовлетворительно» отмечает такие недостатки в подготовке, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующими знаниями и умениями.

Показатели, критерии и шкала оценивания выполнения тестовых заданий

«Отлично»	Выполнение более 90% тестовых заданий
«Хорошо»	Выполнение от 65% до 90% тестовых заданий
«Удовлетворительно»	Выполнение более 50% тестовых заданий
«Неудовлетворительно»	Выполнение менее 50% тестовых заданий

Показатели, критерии и шкала оценивания выполнения кейсов

Критерии оценивания:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного;
- языковое оформление ответа

Показатели и шкала оценивания:

Оценка	Критерии
5	– Содержание ответа в целом соответствует теме задания. Продемонстрировано знание фактического материала, отсутствуют фактические ошибки. – Продемонстрировано уверенное владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины (уместность употребления, аббревиатуры, толкование и т.д.), от-

	<p>сутствуют ошибки в употреблении терминов. Показано умелое использование категорий и терминов дисциплины в их ассоциативной взаимосвязи. Продемонстрировано умение аргументировано излагать собственную точку зрения. Видно уверенное владение освоенным материалом, изложение сопровождается адекватными иллюстрациями (примерами) из практики.</p> <p>– Ответ четко структурирован и выстроен в заданной логике. Части ответа логически взаимосвязаны. Отражена логическая структура проблемы (задания): постановка проблемы - аргументация - выводы. Объем ответа укладывается в заданные рамки при сохранении смысла. – Высокая степень самостоятельности, оригинальность в представлении материала: стилистические обороты, манера изложения, словарный запас. Отсутствуют стилистические и орфографические ошибки в тексте. Работа выполнена аккуратно, без помарок и исправлений</p>
4	<p>– Содержание ответа в целом соответствует теме задания. Продемонстрировано знание фактического материала, встречаются несущественные фактические ошибки. – Продемонстрировано владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, отсутствуют ошибки в употреблении терминов. Показано умелое использование категорий и терминов дисциплины в их ассоциативной взаимосвязи. Продемонстрировано умение аргументировано излагать собственную точку зрения. Изложение отчасти сопровождается адекватными иллюстрациями (примерами) из практики. – Ответ в достаточной степени структурирован и выстроен в заданной логике без нарушений общего смысла. Части ответа логически взаимосвязаны. Отражена логическая структура проблемы (задания): постановка проблемы - аргументация - выводы. – Объем ответа незначительно превышает заданные рамки при сохранении смысла. – Достаточная степень самостоятельности, оригинальность в представлении материала. Встречаются мелкие и не искажающие смысла ошибки в стилистике, стилистические штампы. Есть 1-2 орфографические ошибки. Работа выполнена аккуратно, без помарок и исправлений</p>
3	<p>– Содержание ответа в целом соответствует теме задания. Продемонстрировано удовлетворительное знание фактического материала, есть фактические ошибки (25-30%). – Продемонстрировано достаточное владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, есть ошибки в употреблении и трактовке терминов, расшифровке аббревиатур. Ошибки в использовании категорий и терминов дисциплины в их ассоциативной взаимосвязи. Нет собственной точки зрения либо она слабо аргументирована. Примеры, приведенные в ответе в качестве практических иллюстраций, в малой степени соответствуют изложенным теоретическим аспектам. – Ответ плохо структурирован, нарушена заданная логика. Части ответа разорваны логически, нет связей между ними. Ошибки в представлении логической структуры проблемы (задания): постановка проблемы - аргументация - выводы. Объем ответа в существенной степени (на 25-30%) отклоняется от заданных рамок. – Текст ответа примерно наполовину представляет собой стандартные обороты и фразы из учебника/лекций. Обилие ошибок в стилистике, много стилистических штампов. Есть 3-5 орфографических ошибок. Работа выполнена не очень аккуратно, встречаются помарки и исправления</p>
2	<p>– Содержание ответа не соответствует теме задания или соответствует ему в очень малой степени. Продемонстрировано крайне низкое (отрывочное) знание фактического материала, много фактических ошибок - практически все факты (данные) либо искажены, либо неверны. – Продемонстрировано крайне слабое владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины (неуместность употребления, неверные аббревиатуры, искаженное толкование и т.д.), присутствуют многочисленные ошибки в употреблении терминов. – Показаны невер-</p>

	<p>ные ассоциативные взаимосвязи категорий и терминов дисциплины. Отсутствует аргументация изложенной точки зрения, нет собственной позиции. Отсутствуют примеры из практики либо они неадекватны. – Ответ представляет собой сплошной текст без структурирования, нарушена заданная логика. Части ответа не взаимосвязаны логически. Нарушена логическая структура проблемы (задания): постановка проблемы - аргументация - выводы. – Объем ответа более чем в 2 раза меньше или превышает заданный. – Текст ответа представляет полную кальку текста учебника/лекций. Стилистические ошибки приводят к существенному искажению смысла. Большое число орфографических ошибок в тексте (более 10 на страницу). Работа выполнена неаккуратно, с обилием помарок и исправлений</p>
--	--

Показатели, критерии и шкала оценивания выполнения рефератов

Оценка «ОТЛИЧНО» ставится, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка «ХОРОШО» ставится, если основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» ставится, если имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» ставится, если тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ

Темы вопросов к зачету

1. Финансовый рынок и рынок ценных бумаг, их взаимосвязь.
2. Функции финансового рынка.
3. Первичный и вторичный финансовый рынок.
4. История развития финансового рынка и фондовых бирж.
5. Участники финансового рынка (эмитент, инвестор, посредник: брокер, дилер, инвестиционный консультант, инвестиционные компании и фонды, «Быки», «медведи», «зайцы».)
6. Профессиональные участники финансового рынка.
7. Понятие и классификация ценных бумаг по группам: первичные, производные, гибридные, синтетические, инвестиционные.
8. Формы выпуска ценных бумаг: наличная и безналичная. Частное и публичное размещение ценных бумаг.
9. Требования к выпуску ценных бумаг;
10. Антимонопольные ограничения на финансовом рынке.
11. Понятие и характеристика акций, виды акций.

12. Основные характеристики акций.
13. Определение стоимости и доходности акций.
14. Понятие, характеристика и виды облигаций.
15. Скидка, дисконт, ажио по облигациям.
16. Определение стоимости и доходности облигаций.
17. Государственные долгосрочные и краткосрочные облигации.
18. Облигации валютного займа
19. Облигации федерального займа с переменным купоном.
20. Облигации золотого федерального займа и облигации сберегательного займа.
21. Жилищный, банковский, депозитарный и сберегательный сертификаты.
22. Определение стоимости и доходности сертификата.
23. Характеристика векселя и его виды.
24. Определение стоимости и доходности векселя.
25. Виды производных ценных бумаг и их характеристика.
26. Хеджирование и спекуляция.
27. Понятие, виды и основные характеристики опциона.
28. Защитные и агрессивные акции, рейтинги акций.
29. Американский и европейский опционы, спотовые и срочные сделки.
30. Фундаментальный анализ.
31. Страновой анализ и его макроэкономические показатели.
32. Отраслевой анализ и его показатели.
33. Финансовый анализ предприятия-эмитента ценной бумаги.
34. Анализ проспекта эмиссии.
35. Сущность технического анализа.
36. Виды биржевых графиков.
37. Биржевые тренды и их классификация. Линии сопротивления и поддержки.

- 38. Методы и приемы технического анализа.
- 39. Стоимость и доходность портфеля ценных бумаг.
- 40. Виды портфелей ценных бумаг.

Показатели, критерии и шкала оценивания письменных ответов на экзамене

Критерий оценки	Шкала оценки	
	Незачет	Зачет
Полнота представления ответа	Не соответствует критериям	В полной мере или в основном соответствует критериям
Глубина знаний		
Верная логика ответа		
Оригинальность предложенного ответа		

Применяется универсальная шкала оценки образовательных достижений. Если обучающийся набирает более 60% от максимально возможной суммы баллов – выставляется «зачтено»; менее 60% – «не зачтено».

Составитель: доцент Святодух Е.А.

И. о. зав. кафедрой: к.т.н., доцент Зайцева Т.В.

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры экономики и менеджмента и утверждена на 2022/2023 учебный год

Протокол №10 от «28» июня 2022 г.

Лист актуализации фонда оценочных средств
«Б1.О.19 Финансовые рынки»
шифр по учебному плану, наименование

38.03.01 Экономика

Профиль: Экономика транспортного бизнеса

Форма обучения: очная

Год начала подготовки: 2022

а) в фонд оценочных средств не вносятся изменения. ФОС актуализирован на 2023 / 2024 г. учебный год.

б) в фонд оценочных средств вносятся следующие изменения:

1) _____;

2) _____;

3) _____.

Разработчик(и): Святодух Е.А. к.э.н.
(ФИО, ученая степень, ученое звание)

Фонд оценочных средств пересмотрен и одобрен на заседании кафедры протокол №10 от «30» июня 2023_г.

И.о. заведующий кафедрой: Лапыгина С.А., к.э.н. /  (подпись)
(ФИО, ученая степень, ученое звание)