



**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**  
**Федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования**  
**«Государственный университет морского и речного флота  
имени адмирала С.О. Макарова»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
**ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ**  
**АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**  
**Б1.В.ОД.4 «Финансовые рынки»**  
(Приложение к рабочей программе дисциплины)

Уровень образования:	Высшее образование – бакалавриат	
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика	
Направленность (профиль):	Экономика предприятий и организаций	
Вид профессиональной деятельности:	Расчетно-экономическая, аналитическая, научно-исследовательская, организационно-управленческая	
Язык обучения:	Русский	
Кафедра:	Прикладных экономических наук	
Форма обучения:	Очная	Заочная
Курс:	2	3
Составитель:	Гревцева И.А.	

ВОРОНЕЖ 2019 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ	3
1.1 Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины	3
1.2 Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся	4
1.3 Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания	4
2. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ	5
2.1 Задания для самостоятельной работы и средства текущего контроля	5
2.2 Критерии оценки качества освоения дисциплины	35
3. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	37
3.1 Теоретические вопросы и практические задания для проведения экзамена	37
3.2 Показатели, критерии и шкала оценивания ответов на экзамене	38

# 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

## 1.1 Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

В результате освоения ОПОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты освоения дисциплины
ПК-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– теоретические основы функционирования финансового рынка.</li></ul> <b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– собирать финансовую и нефинансовую информацию, необходимую для проведения аналитических расчетов по типовым методикам;</li><li>– рассчитывать уровень доходности различных инструментов финансового рынка.</li></ul> <b>Владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– навыками подготовки информационного обеспечения проведения расчета важнейших экономических показателей.</li><li>– навыками анализа и инструментариумом исследования финансовых рынков.</li></ul>
ПК-7	Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, проанализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– основные понятия, используемые для обзора в отечественной и зарубежной информации;</li><li>– основные источники информации при подготовке аналитического отчета и информационного обзора;</li><li>– структуру аналитического отчета и информационного обзора.</li></ul> <b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– анализировать информационные источники (сайты, форумы, периодические издания);</li><li>– анализировать культурную, профессиональную и личностную информацию в отечественной и зарубежной прессе;</li><li>– найти необходимые данные для составления аналитического отчета.</li></ul> <b>Владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– навыками организации сбора информации для подготовки информационного обзора и аналитического отчета.</li></ul>

## 1.2 Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины (модуля)	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. Основы функционирования финансового рынка	ПК-6 ПК-7	Вопросы для контроля знаний, задания для самостоятельной работы, тестирование, рефераты, экзамен.
2	Тема 2. Инструменты финансовых рынков	ПК-6 ПК-7	Вопросы для контроля знаний, практические и ситуационные задания, задания для самостоятельной работы, тестирование, рефераты, экзамен.
3	Тема 3. Анализ функционирования финансовых рынков	ПК-6 ПК-7	Вопросы для контроля знаний, практические и ситуационные задания, задания для самостоятельной работы, тестирование, рефераты, экзамен.

## 1.3 Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания

Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня
<p><b>Пороговый (базовый) уровень (Оценка «3», Зачтено)</b> (обязательный по отношению ко всем выпускникам к моменту завершения ими обучения по ОПОП)</p>	<p>– обучающийся удовлетворительно знаком с характером методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов в профессиональной и социальной деятельности;</p> <p>– обучающийся удовлетворительно знаком с характером использования отечественных и зарубежных источников информации, сбора необходимых данных, их анализом и подготовкой информационного обзора и/или аналитического отчета в профессиональной и социальной деятельности, оперирует отдельными действиями, умениями, знаниями, способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, анализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет в профессиональной и социальной деятельности.</p>
<p><b>Повышенный (продвинутый) уровень (Оценка «4», Зачтено)</b> (превосходит пороговый (базовый) уровень по одному или нескольким существенным признакам)</p>	<p>– обучающийся обладает достаточно полной, но с некоторыми неточностями способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов в профессиональной и социальной деятельности;</p> <p>– обучающийся достаточно полно, но с некоторыми неточностями знаком с характером использования</p>

	отечественных и зарубежных источников информации, сбора необходимых данных, анализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет в профессиональной и социальной деятельности.
<b>Высокий (превосходный) уровень (Оценка «5», Зачтено)</b> (превосходит пороговый (базовый) уровень по всем существенным признакам, предполагает максимально возможную выраженность компетенции)	– обучающийся обладает превосходной способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов в профессиональной и социальной деятельности; – обучающийся превосходно знаком с характером использования отечественных и зарубежных источников информации, сбора необходимых данных, анализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет в профессиональной и социальной деятельности.

## **2. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ**

### **2.1 Задания для самостоятельной работы и средства текущего контроля**

#### **Тема 1. Основы функционирования финансового рынка**

##### **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.

##### **Задания для самостоятельной работы:**

1. Необходимо составить краткий конспект с ответами на вопросы:
  - а). Требования к выпуску ценных бумаг;
  - б). Антимонопольные ограничения на финансовом рынке.
2. Необходимо написать реферат на одну из представленных ниже тем. Выбор темы выбирается студентом самостоятельно по согласованию с преподавателем.

##### **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

## **Тема 2. Инструменты финансовых рынков**

### **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.

### **Практические задания:**

#### **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  $\sigma$  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%.

### **Задания для самостоятельной работы:**

1. Необходимо составить краткий конспект с ответами на вопросы:
  - а). Защитные и агрессивные акции, рейтинги акций;
  - б). Американский и европейский опционы.
  - в). Сделки: спотовые и срочные.
2. Необходимо написать реферат на одну из представленных ниже тем. Выбор темы выбирается студентом самостоятельно по согласованию с преподавателем.

### **Темы рефератов:**

15. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития
16. Управление акционерным капиталом
17. Корпоративное управление в российских и зарубежных компаниях
18. Недружественные поглощения компаний в российской и зарубежной практике: сущность, технологии, методы противодействия
19. Производные инструменты, связанные с акциями: классификация, область и масштабы применения
20. Рынок корпоративных облигаций в России
21. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние и перспективы развития
22. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке

23. Коммерческие бумаги: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке
24. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения ценных бумаг, риски
25. Рынок евробумаг: структура, механизм эмиссии, операции
26. Вексель: этапы развития, область, масштабы и технологии использования на современном финансовом рынке
27. Использование депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков в российской и зарубежной практике
28. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт
29. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках
30. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования риска
31. Рынок производных финансовых инструментов: современное состояние, структура, тенденции развития
32. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг и производных финансовых инструментов
33. Организация деятельности и политика развития брокерско-дилерской компании
34. Операции коммерческих банков с ценными бумагами
35. Состояние и перспективы развития брокерско-дилерских компаний в России
36. Инвестиционный банк: понятие, структура, требования к деятельности
37. Андеррайтинг ценных бумаг: международная практика и российский опыт
38. Маркетмейкерство и дилерские операции как способ увеличения ликвидности российского фондового рынка
39. Развитие корпоративного финансирования на российском рынке ценных бумаг
40. Инвестиционное консультирование на рынке ценных бумаг
41. Доверительное управление ценными бумагами: российский и зарубежный опыт
42. Инвесторы на рынке ценных бумаг России
43. Организация и перспективы деятельности институциональных инвесторов на финансовом рынке
44. Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт
45. Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике
46. Паевые инвестиционные фонды в России: организация деятельности, состояние и перспективы развития
47. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика, проблемы и перспективы развития
48. Организация деятельности хедж-фондов
49. Общие фонды банковского управления: состояние и перспективы развития
50. Иностранцы инвесторы на российском финансовом рынке
51. Социально ответственные инвестиции на рынке ценных бумаг
52. Развитие организованных рынков ценных бумаг в России и за рубежом
53. Организация деятельности и структура фондовых бирж в России и за рубежом
54. Организация биржевой торговли финансовыми инструментами
55. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы и возможности их использования на российском фондовом рынке
56. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт
57. Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития
58. Развитие системы расчетов и клиринга по операциям с ценными бумагами в России
59. Депозитарно-клиринговые системы в российской и зарубежной практике
60. Центральный депозитарий и перспективы его создания на российском фондовом рынке
61. Выход предприятий на рынок ценных бумаг



62. Конструирование эмиссии ценных бумаг
3. Выполнить домашние задания.

#### **Домашнее 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.

#### **Домашнее 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.

#### **Домашнее 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?

#### **Домашнее 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

### Тема 3. Анализ функционирования финансовых рынков

#### Вопросы для контроля знаний:

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.

#### Практические задания:

##### Задание 1.

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 2.**

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

### **Задание 3.**

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

### **Задание 4.**

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.

### **Задания для самостоятельной работы:**

1. Необходимо ответить на вопросы теста (правильных ответов может быть несколько):

1. Среди основных фигур перелома наиболее распространены:

А. Голова и плечи, V-образная модель и тарелки.

Б. Голова и плечи, двойные вершины и дно, V-образная модель.

В. V-образная модель, тройные вершины и дно, веер.

Г. Тарелки, расширенная V-образная модель, прямоугольники.

2. Как правило, если объем и открытый интерес возрастают, то:

А. Текущая тенденция обычно продолжается.

Б. Текущая тенденция разворачивается.

В. Это служит сигналом об окончании текущей тенденции.

Г. Все предыдущие утверждения ошибочны.

3. Какой из вариантов не является моделью продолжения тенденции?

А. Треугольник.

Б. Прямоугольник.

В. Вымпел.

С. Г. Чаша.

4. Укажите типы графиков, у которых вдоль оси абсцисс откладывается время  $t$ ?

А. Японские свечи.

Б. Крестики-нолики.

В. Столбиковый.

Г. Линейный.

5. Линии OBV помогают определить, соответствует ли большой объем:
- А. восходящей тенденции.
  - Б. Нисходящей тенденции.
  - В. Горизонтальной тенденции.
  - Г. только А и Б.

6. Максимальное значение ценового ориентира равно:

- А. 100% -ной коррекции.
- Б. 76% -ной коррекции.
- В. 66% -ной коррекции.
- Г. 0% -ной коррекции.

2. Необходимо написать реферат на одну из представленных ниже тем. Выбор темы выбирается студентом самостоятельно по согласованию с преподавателем.

**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

### **Тесты контроля качества усвоения дисциплины**

#### **ВАРИАНТ 1.**

1. Рынок на котором объектом купли-продажи выступают разнообразие финансовые инструменты и услуги
  - a) 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 инвестиционной 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 золото

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 со 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 восполнения 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 не 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.
- a) I и III.  
b) I и IV.  
c) II и III.  
d) 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?

- a) Срочный рынок.  
b) Биржевой рынок.  
c) Рынок деривативов.  
d) Спотовый рынок.

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

- a) К депозитному типу.  
b) К инвестиционному типу.  
c) К контрактно-сберегательному типу.  
d) Ни к одному из перечисленных.

5. Термин «рынок капиталов» применяется для описания:

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

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

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

d) 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.

a) II и IV.

b) II, III и IV.

с) I, II и IV.

d) Все перечисленное.

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

I. Привилегированные акции.

II. Коммерческие бумаги.

III. Депозитные сертификаты.

IV. Среднесрочные облигации.

a) I, II и IV.

b) I.

с) I и IV.

d) III и IV.

8. 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.

с) I, II и III.

d) II, III и IV.

9. 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.

с) Валютный рынок является составной частью рынка капиталов.

d) Денежный рынок и рынок капиталов являются составными частями фондового рынка.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. 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.
- a) I и III.
  - b) III.
  - c) I, III и IV.
  - d) Все перечисленное.

15. 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.
- a) I, II и III.
  - b) I и IV.
  - c) I, III и IV.
  - d) Все перечисленное.

16. К основным поставщикам ресурсов на финансовый рынок относятся:

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

- III. Домохозяйства.
- IV. Паевые инвестиционные фонды.
- a) I, II и IV.
- b) II и IV.
- c) II, III и IV.
- d) Все перечисленное.

17. К основным потребителям ресурсов на финансовом рынке относятся:
- I. Коммерческие банки.
  - II. Центральные органы государственной власти.
  - III. Предприятия – производители товаров и услуг.
  - IV. Домохозяйства.
  - a) I, II и III.
  - b) II и III.
  - c) I, III и IV.
  - d) Все перечисленное.

18. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором в качестве посредников между поставщиками и потребителями инвестиций участвуют различные финансовые институты?
- a) Прямое инвестирование.
  - b) Портфельное инвестирование.
  - c) Косвенное инвестирование.
  - d) Коллективное инвестирование.

19. 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?
- a) Прямое инвестирование.
  - b) Портфельное инвестирование.
  - c) Косвенное инвестирование.
  - d) Коллективное инвестирование.

20. 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) инвестициям?
- 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?
- a) Срочность.
  - b) Платность.
  - c) Универсальность.
  - d) Возвратность.
7. Какая из перечисленных функций не относится к основным функциям центральных банков в экономике?
- a) Эмиссия денег.
  - b) Хранение государственных золотовалютных резервов.
  - c) Хранение резервного фонда других кредитных учреждений.
  - d) Аккумуляирование 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.

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

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

- a) Спекуляция.
- b) Хеджирование.
- c) Арбитраж.
- d) Диверсификация.

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

- a) Хеджирование.
- b) Арбитраж.
- c) Секьюритизация.
- d) Диверсификация.

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

- a) Реинвестирование.
- b) Капитализация.
- c) Вторичная эмиссия.
- d) Секьюритизация.

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

- a) Диверсификация.
- b) Секьюритизация.
- c) Арбитраж.
- d) 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.
- a) Все, кроме I.
  - b) Все, кроме I и II.
  - c) III и IV.
  - d) III и V.



14. Ликвидность финансового рынка – это:
- a) Возможность быстрого обмена финансового актива на денежные средства без существенных потерь в стоимости.
  - b) Возможность совершения сделок купли-продажи по данному финансовому активу.
  - c) Установление равновесной цены на данный актив.
  - d) Получение регулярного дохода от вложений средств в данный актив.

15. Обращение финансового актива – это:
- a) Обмен финансового актива на денежные средства без существенных потерь в стоимости.
  - b) Совершение сделок купли-продажи финансового актива.
  - c) Установление равновесной цены на данный актив.
  - d) 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.
- a) Все, кроме I и III.
  - b) Все, кроме I и II.
  - c) Все, кроме III.
  - d) 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.
- a) I, II и III.
  - b) II, III и IV.
  - c) II и III.
  - d) 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.
- a) I, II и IV.
  - b) I, II и III.
  - c) II, III и IV.
  - d) 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.
- a) I.
  - b) II.
  - c) III.
  - d) Ни к одному из перечисленных.

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

- a) Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями на срок более одного года.
- b) Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями на срок менее одного года.
- c) Долговых инструментов, выпускаемых государством на срок более одного года.
- d) 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:

- a) Варрантом.
- b) Опционом «пут».
- c) Опционом «колл».
- d) Фьючерсом.

2. Премия по опциону – это:

- a) Сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке.
- b) Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения.
- c) Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения.
- d) Разность между спот-ценой базисного актива и ценой заключенного контракта.

3. Цена опциона – это:

- a) Премия по опциону.
- b) Внутренняя стоимость.
- c) Временная стоимость.
- d) 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?

- a) Продажа опциона «колл».
- b) Продажа опциона «пут».
- c) Покупка опциона «колл».
- d) 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?

- a) Продажа опциона «пут».
- b) Покупка опциона «пут».

- с) Продажа опциона «колл».  
 d) Покупка опциона «колл».
6. В каких случаях из нижеперечисленных европейский опцион колл исполняется?  
 а) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет выше цены исполнения.  
 б) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет равна цене исполнения.  
 с) 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.  
 а) I.  
 б) II.  
 с) III.  
 d) Все перечисленное.
8. Какой опцион можно исполнить в любой день до истечения срока действия опционного контракта?  
 а) Американский.  
 б) Европейский.  
 с) Любой из перечисленных.
9. Какой опцион можно исполнить только в день истечения срока действия опционного контракта?  
 а) Американский.  
 б) 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.  
 а) I и III.  
 б) I, II и III.  
 с) II и IV.  
 d) III и IV.
11. Укажите верное утверждение в отношении фьючерсного контракта:  
 а) Фьючерсные контракты обращаются на бирже.  
 б) Фьючерс всегда требует поставки физического актива.  
 с) 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?  
 а) Исполнение контракта.

- b) Оффсетная 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.

ВАРИАНТ 6.

1. Какие из перечисленных ценных бумаг не могут выпускать эмитенты (кроме банков) в Российской Федерации:
  - a. облигация,
  - b. акция,
  - c. сберегательный сертификат,
  - d. вексель.
2. Какие ценные бумаги относятся к производным:
  - a. сертификат,
  - b. вексель,
  - c. фьючерсный контракт,
  - d. облигация
3. Имеют ли право акционерные общества (производственные предприятия) на выпуск депозитных сертификатов:
  - a. имеют,
  - b. не имеют,
  - c. имеют при соблюдении определенных условий.
4. Может ли общественная организация выпускать акции:
  - a. может,
  - b. не может.
5. Как определяется размер дивидендов по обыкновенным акциям:
  - a. как фиксированный процент по отношению к курсовой стоимости акций на дату выплаты дивидендов,
  - b. как частное от деления части чистой прибыли АО на количество акций,
  - c. как частное от деления балансовой прибыли АО на количество акций,
  - d. как фиксированный процент по отношению к номинальной стоимости акций.
6. Что такое доход акционера, выраженный в процентах к номинальной стоимости акций:
  - a. дисконт,
  - b. масса дивиденда,
  - c. ставка дивиденда,
  - d. дизажио.
7. За счет какого источника производится выплата процентов держателям облигаций АО при удовлетворительном финансовом состоянии:
  - a. из чистой прибыли,
  - b. из балансовой прибыли
  - c. банковского кредита,
  - d. резервного фонда.
8. Как определяется дисконт облигации:
  - a. как разница между номиналом и ценой,
  - b. как разница между ценой и номиналом,
  - c. как разница между ценой продажи и покупки.
9. Могут ли выпускаться сберегательные сертификаты производственной компанией:
  - a. да,
  - b. нет.

10. Каковы предельные сроки обращения срочных депозитных сертификатов:
11. до одного года,
  12. до трех лет,
  13. от одного до трех лет,
  14. до одного года или более с разрешения Центрального банка РФ.
11. Можно ли в соответствии с действующим законодательством РФ квалифицировать сертификат акций как «производную» ценную бумагу
12. можно,
  13. нельзя,
  14. определяется уставом общества.
12. Могут ли выпускаться векселя банком:
- a. да,
  - b. нет.
13. Что является вексельным поручительством:
- a. акцепт,
  - b. аваль,
  - c. индоссамент,
  - d. тратта.
14. Справедливо ли утверждение, согласно которому переводным векселем является простой вексель, передаваемый посредством индоссамента:
- a. да,
  - b. нет.
15. Могут ли выпускаться опционы торговой компанией:
- a. да,
  - b. нет.
16. Могут ли векселя являться предметом купли и торговли на фондовой бирже:
- a. могут,
  - b. не могут.
17. Могут ли фьючерсные контракты являться предметом купли и торговли на фондовой бирже:
- a. могут,
  - b. не могут.
18. Кто является участником рынка ЦБ:
- a. эмитенты,
  - b. инвесторы,
  - c. посредники,
  - d. все выше представленные
19. Каковы предельные сроки обращения срочных сберегательных сертификатов:
- a. до одного года,
  - b. до трех лет,
  - c. от одного до трех лет,
  - d. до одного года или более с разрешения Центрального банка РФ.

20. Могут ли выпускаться векселя физическим лицом:

- a. да,
- b. нет.

#### ВАРИАНТ 7.

1. Какие из перечисленных ценных бумаг могут выпускать эмитенты - банки в Российской Федерации:

- a. сберегательный сертификат,
- b. депозитный сертификат,
- c. вексель.
- d. все выше перечисленные ценные бумаги.

2. Назовите характеристики обыкновенной акции:

- a. дает право голоса на общем собрании,
- b. имеет фиксированный размер дивиденда,
- c. имеет преимущественное право на получение дивиденда.

3. Имеют ли право акционерные общества (производственные предприятия) выпускать сберегательные сертификаты:

- a. имеют,
- b. не имеют,
- c. имеют при соблюдении определенных условий.

4. Что такое «эмиссионный доход АО»:

- a. разница между номинальной стоимостью акции и ценой их фактической продажи на вторичном рынке,
- b. доход от продажи акций при первичной эмиссии по ценам выше номинала,
- c. доход от продажи акций, который получает инвестиционный институт, осуществляющий размещение акций на основе договора с эмитентом.

5. Как определяется размер дивидендов по привилегированным акциям:

- a. как фиксированный процент по отношению к номинальной стоимости акций,
- b. как частное от деления части чистой прибыли АО на количество акций,
- c. как частное от деления балансовой прибыли АО на количество акций,
- d. как частное от деления части балансовой прибыли на количество акционеров.

6. Может ли являться директором АО лицо, которое лично не владеет его акциями:

- a. да,
- b. нет.

7. Из какого источника производится выплата дисконта держателям облигаций АО при удовлетворительном финансовом состоянии:

- a. из чистой прибыли,
- b. из балансовой прибыли
- c. банковского кредита,
- d. резервного фонда.

8. Могут ли выпускаться депозитные сертификаты инвестиционной компанией:

- a. да,
- b. нет.

9. Могут ли выпускаться сберегательные сертификаты торговой компанией:
- да,
  - нет.
10. Справедливо ли утверждение о том, что выпуск акций имеет место только тогда, когда бланки акций розданы акционерам на руки:
- справедливо,
  - не справедливо.
11. Каким образом оформляется цессия по сберегательному сертификату:
- двусторонним соглашением на оборотной стороне сертификата между лицом, уступающим право по сертификату (цедентом), и лицом, приобретающим это право (цессионарием),
  - отдельным договором между лицом, уступающим право по сертификату и цессионарием, подписываемыми каждую из сторон лично либо с помощью их полномочных представителей,
  - односторонней записью цедента на оборотной стороне.
12. Могут ли выпускаться векселя в РФ физическим лицом:
- да,
  - нет.
13. Должны ли содержаться в реквизитах привилегированной акции сведения о размере дивидендов:
- должны,
  - не должны,
  - могут по усмотрению акционеров общества.
14. Могут ли выпускаться фьючерсные контракты производственной компанией:
- да,
  - нет.
15. Могут ли выпускаться опционы производственной компанией:
- да,
  - нет.
16. Могут ли депозитные сертификаты являться предметом купли и торговли на фондовой бирже:
- могут,
  - не могут.
17. Могут ли опционы являться предметом купли и торговли на фондовой бирже:
- могут,
  - не могут.
18. Посредники «играющие» на фондовой бирже на повышение цен называются:
- «быки»,
  - «медведи»,
  - «зайцы».



19. Должны ли содержаться в реквизитах простой именной акции сведения о размере дивидендов:

- a. должны,
- b. не должны,
- c. могут по усмотрению акционеров общества.

20. Могут ли выпускаться векселя производственной компанией:

- a. да,
- b. нет.

#### ВАРИАНТ 8.

1. Какие ценные бумаги относятся к долевым:

- a. облигация,
- b. акция,
- c. сертификат,
- d. вексель.

2. Из какого источника выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям:

- a. из чистой прибыли,
- b. из балансовой прибыли
- c. банковского кредита,
- d. резервного фонда.

3. Имеет ли право паевое общество прибегнуть к выпуску акций:

- a. имеет,
- b. не имеет.

4. Должны ли содержаться в реквизитах простой именной акции сведения о размере дивидендов:

- 17. должны,
- 18. не должны,
- 19. могут по усмотрению акционеров общества.

5. Из какого источника выплачиваются дивиденды по обыкновенным акциям:

- a. из чистой прибыли,
- b. из балансовой прибыли
- c. банковского кредита,
- d. резервного фонда.

6. Имеют ли право производственные предприятия на выпуск облигаций:

- a. имеют,
- b. не имеют,
- c. имеют при соблюдении определенных условий.

7. Можно ли в соответствии с законодательством РФ облигацию, конвертируемую в акцию, квалифицировать как «производную» ценную бумагу:

- a. можно,
- b. нельзя,
- c. определяется уставом общества.

8. Могут ли выпускаться депозитные сертификаты производственной компанией:

- a. да,
- b. нет.

9. Может ли сберегательный сертификат банка быть куплен за безналичный расчет юридически лицом:

- a. может,
- b. не может.

10. Может ли депозитный сертификат коммерческого банка выступать на территории Российской Федерации в качестве платежного средства:

- a. может,
- b. не может.

11. Могут ли выпускаться векселя производственной компанией:

- a. да,
- b. нет.

12. Может ли вексель коммерческого банка выступать на территории Российской Федерации в качестве платежного средства:

- a. может,
- b. не может.

13. Оцените справедливость утверждения: «Доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше риск вложения»:

- a. справедливо,
- b. несправедливо,
- c. справедливо только для акций,
- d. справедливо только для долговых обязательств.

14. Могут ли выпускаться фьючерсные контракты торговой компанией:

- a. да,
- b. нет.

15. Могут ли выпускаться опционы коммерческим банком:

- a. да,
- b. нет.

16. Могут ли сберегательные сертификаты являться предметом купли и торговли на фондовой бирже:

- a. могут,
- b. не могут.

17. Оцените справедливость утверждения: «Доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше надежность этих ценных бумаг»:

- a. справедливо,
- b. несправедливо,
- c. справедливо только для акций,
- d. справедливо только для долговых обязательств.

18. Посредники «играющие» на фондовой бирже на понижение цен называются:

- a. «быки»,
- b. «медведи»,
- c. «зайцы».

19. Могут ли выпускаться векселя торговой компанией:
- да,
  - нет.

20. Какой орган управления АО является высшим:
- совет директоров АО,
  - правление АО,
  - общее собрание АО,
  - соответствующий фонд имущества.

## 2.2 Критерии оценки качества освоения дисциплины

Качество освоения дисциплины оценивается по степени успешности ответов на контрольные вопросы, качества выполнения практических заданий (в том числе домашних), качества написания рефератов и результатов прохождения тестирования.

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.

Критерии оценки тестовых заданий, выполняемых студентами:

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

Критерии оценки знаний студентов при выполнении практических заданий:

**Оценка «отлично»** – ставится, если студент демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, определяет взаимосвязи между показателями задачи, даёт правильный алгоритм решения, определяет междисциплинарные связи по условию задания. А также, если студент имеет глубокие знания учебного материала по теме практической работы, показывает усвоение взаимосвязи основных понятий используемых в работе, смог ответить на все уточняющие и дополнительные вопросы.

**Оценка «хорошо»** – ставится, если студент демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, допуская незначительные неточности при решении задач, имея неполное понимание междисциплинарных связей при правильном выборе алгоритма решения задания. А также, если студент показал знание учебного материала, усвоил основную литературу, смог ответить почти полно на все заданные дополнительные и уточняющие вопросы.

**Оценка «удовлетворительно»** – ставится, если студент затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, дает неполный ответ, требующий наводящих вопросов преподавателя, выбор алгоритма решения задачи возможен при наводящих вопросах преподавателя. А также, если студент в целом освоил материал практической работы, ответил не на все уточняющие и дополнительные вопросы.

**Оценка «неудовлетворительно»** – ставится, если студент дает неверную оценку ситуации, неправильно выбирает алгоритм действий. А также, если он имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала практической работы, который полностью не раскрыл содержание вопросов, не смог ответить на уточняющие и дополнительные вопросы.

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки:

- Новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) явленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

- Степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

- Обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

- Соблюдение требований к оформлению: а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму реферата.

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» – 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» – 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», продвинутый уровень не достигнут – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

### **3. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

#### **3.1 Теоретические вопросы для проведения экзамена**

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.

### 3.2 Показатели, критерии и шкала оценивания ответов на экзамене

<b>Экзамен</b>				
<b>Критерии / Баллы</b>	<b>Оценка «5»</b>	<b>Оценка «4»</b>	<b>Оценка «3»</b>	<b>Оценка «2»</b>
Полнота и правильность ответа	Обучающийся полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий	Обучающийся достаточно полно излагает материал, однако допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.	Обучающийся демонстрирует знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил	Обучающийся демонстрирует незнание большей части соответствующего вопроса
Степень осознанности, понимания изученного	Обучающийся демонстрирует понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные	Обучающийся присутствуют 1-2 недочета в обосновании своих суждений, количество приводимых примеров ограничено	Обучающийся не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры	Обучающийся допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл
Языковое оформление ответа	Обучающийся излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка	Обучающийся излагает материал последовательно, с 2-3 ошибками в языковом оформлении	Обучающийся излагает материал непоследовательно и допускает много ошибок в языковом оформлении излагаемого материала	Обучающийся беспорядочно и неуверенно излагает материал