

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой экономики  
и менеджмента

 А.Н. Петрова

Протокол заседания кафедры  
№ 01 « 29 » 08 2018 г.

**Фонд оценочных средств  
для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

Учебная дисциплина «Рынок ценных бумаг»

Образовательная программа 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит

Йошкар-Ола  
2017

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. – оценочные средства для текущего контроля; – оценочные средства для промежуточной аттестации.
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

### 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

В процессе освоения образовательной программы обучающиеся осваивают компетенции указанные в федеральных государственных образовательных стандартах высшего образования, сопоставленные с видами деятельности. Освоение компетенций происходит поэтапно через последовательное изучение учебных дисциплин, практик, подготовки ВКР и других видов работ предусмотренных учебным планом АНО ВО МОСИ.

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Номер этапа
1	ПК-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	5/4
2	ПК-8	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	5/5
3	ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	5/4

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Этапами формирования компетенций обучающихся при освоении дисциплины являются последовательное изучение содержательно связанных между собой разделов (тем) учебных занятий. Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации позволяют определить уровень освоения компетенций обучающимися.

### Перечень оценочных средств

№ п/п	Коды компетенций и планируемые результаты обучения		Оценочные средства	
			Наименование	Представление в ФОС
1	ПК-6	<b>Знать:</b> способы анализа и интерпретации данных статистических данных по ценным бумагам (данных биржевых торгов, фондовых индексов и пр.)	Устный опрос Разноуровневые задачи и задания Расчетно-графическая работа	Вопросы для устного опроса Практические задачи Рекомендации по выполнению расчетно-графической работы
		<b>Уметь:</b> анализировать и интерпретировать данные биржевых торгов и фондовых индексов		
		<b>Владеть:</b> навыками анализа и интерпретации биржевой статистики		
2	ПК-8	<b>Знать:</b> способы применения технических средств и информационных технологий для проведения анализа рынка ценных бумаг	Устный опрос Разноуровневые задачи и задания Расчетно-графическая работа	Вопросы для устного опроса Практические задачи Рекомендации по выполнению расчетно-графической работы
		<b>Уметь:</b> применять технические средства и информационные технологии для проведения анализа рынка ценных бумаг		
		<b>Владеть:</b> навыками применения технических средств и информационных		

		технологий для проведения анализа рынка ценных бумаг		
3	ПК-11	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- сущность и экономическую природу ценных бумаг, их виды и основные характеристики, а также структуру и участников рынка ценных бумаг.</li> <li>- способы оценки ценных бумаг и их инвестиционных качеств;</li> <li>- способы анализа эффективности и доходности инвестирования в ценные бумаги;</li> <li>- основы теории функционирования финансовых рынков.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- идентифицировать ценные бумаги по их описанию, анализировать процесс их эмиссии, обращения, погашения с привлечение профессиональных участников рынка ценных бумаг;</li> <li>- оценивать ценные бумаги и их инвестиционные качества;</li> <li>- анализировать эффективность и доходность инвестирования в ценные бумаги;</li> <li>- оценивать варианты инвестиционных решений на рынке ценных бумаг с учетом их экономической</li> </ul>	<p>Доклады</p> <p>Устный опрос</p> <p>Разноуровневые задачи и задания</p>	<p>Темы докладов</p> <p>Вопросы для устного опроса</p> <p>Практические задачи</p>

	<p>эффективности.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками идентификации ценных бумаг по их описанию, выбора видов ценных бумаг для целей инвестирования или привлечения средств, в т.ч. с привлечением финансовых посредников и профессиональных участников рынка;</li> <li>- навыками оценки ценных бумаг и их инвестиционных качеств;</li> <li>- навыками анализа эффективности и доходности инвестирования в ценные бумаги;</li> <li>- навыками анализа рисков на организованном рынке ценных бумаг.</li> </ul>		
--	---	--	--

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

**Текущая аттестация по дисциплине "Рынок ценных бумаг"**

Студенты образовательной программы 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит проходят текущую аттестацию в 7/8 семестре.

Оценочные средства текущего контроля:

- доклад;
- устный опрос;
- расчетно-графическая работа (РГР);
- практические задания.

Основные виды оценочных средств по темам представлены в таблице

<b>№ п\п</b>	<b>Контролируемые разделы (темы) дисциплины</b>	<b>Код контролируемой компетенции (или ее части)</b>	<b>Наименование оценочного средства</b>
1.	Рынок ценных бумаг в экономике	ПК-6, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
2.	Российский рынок ценных бумаг	ПК-6, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
3.	Ценные бумаги и их виды	ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
4.	Производные ценные бумаги	ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
5.	Организация рынка ценных бумаг	ПК-6, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
6.	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	ПК-6, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
7.	Регулирование рынка ценных бумаг	ПК-6, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
8.	Инвестиционный анализ рынка ценных бумаг	ПК-6, ПК-8, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания

9.	Технический и фундаментальный анализ	ПК-6, ПК-8, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания
10.	Основы портфельного инвестирования	ПК-6, ПК-11	доклады; устный опрос; практические задания, РГР



## Вопросы для устного опроса

### Тема 1. Рынок ценных бумаг в экономике

1. Дайте определение рынка ценных бумаг. Составной частью каких рынков является рынок ценных бумаг?
2. Что представляет собой фондовая биржа и каковы ее основные функции?
3. Перечислите крупнейшие российские биржи и выделите их особенности.
4. Охарактеризуйте функции рынка ценных бумаг.
5. Какое влияние оказывает рынок ценных бумаг на экономические процессы в стране?
6. Как подразделяются рынки в зависимости от видов обращающихся на них финансовых инструментов?
7. На какие виды подразделяются рынки ценных бумаг и зависимости от применяемых технологий проведения торгов?
8. Назовите виды рынков и критерии их классификации.

### Тема 3. Ценные бумаги и их виды

1. Назовите критерии классификации ценных бумаг.
2. Каковы особенности акции как ценной бумаги?
3. Какие виды акции могут быть эмитированы в нашей стране?
4. Какие ценные бумаги относятся к долговым и в чем их особенности?
5. Какие права предоставляет облигация ее держателю?
6. В чем заключаются отличительные особенности облигаций от акций?
7. Какие виды государственных облигаций обращаются на фондовом рынке и в чем их особенности?
8. В чем заключается особенность векселя как ценной бумаги?
9. Какие важнейшие характеристики присущи векселю?
10. Чем переводной вексель отличается от простого векселя?
11. В чем особенность складских свидетельств как ценных бумаг и кто вправе их эмитировать?
12. В чем особенность двойного складского свидетельства?
13. Что понимается под "депозитарными расписками" и какие права их владельцев они удостоверяют?
14. На какие виды подразделяются депозитарные расписки и в чем заключаются их различия?
15. В чем особенность американских депозитарных расписок?
16. В чем различия в программах американских депозитарных расписок разных уровней?
17. Дайте характеристику денежного документа – закладной как ценной бумаги.

### Тема 4. Производные ценные бумаги

1. Что понимается под производными финансовыми инструментами?
2. Какие виды производных финансовых инструментов в настоящее время используются в финансовой практике?
3. В чем особенность фьючерсного контракта?
4. В чем особенность форвардного контракта и в чем различия между фьючерсным и форвардным контрактом?
5. Какие права предоставляет опцион колл его покупателю и в каких ситуациях инвестор его приобретает?
6. Какие права предоставляет опцион пут его держателю и в каких ситуациях инвестор его приобретает?
7. В чем особенность свопа как производного финансового инструмента?

8. Дайте определение и охарактеризуйте особенности опциона.
9. Поясните, когда опционы колл и пут будут "с деньгами", "в деньгах" и "без денег".
10. Укажите виды акции в зависимости от прав, предоставляемых ими.
11. Как называется эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и (или) при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной в данной ценной бумаге?
12. Какой опцион можно исполнить в любой день до истечения срока действия опционного контракта?
13. Как называется эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации?

### **Тема 5. Организация рынка ценных бумаг**

1. Дайте понятие структуры рынка ценных бумаг.
2. В какой организационно-правовой форме создаются паевые инвестиционные фонды?
3. На какие виды подразделяются паевые инвестиционные фонды?
4. Назовите основных эмитентов фондового рынка.

### **Тема 6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

1. Какие виды деятельности относятся к профессиональной на рынке ценных бумаг?
2. Кто осуществляет лицензирование профессиональной деятельности на РЦБ и какие виды лицензий выдаются?
3. Что понимается под брокерской деятельностью и в чем ее особенность?
4. В чем особенность осуществления дилерской деятельности и что обязан дилер объявить публично?
5. В чем особенность деятельности по управлению ценными бумагами и какими активами вправе управлять доверительный управляющий?
6. Какие функции выполняют клиринговые организации?
7. Какие функции выполняет профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность?
8. Какие операции осуществляет участник рынка, занимающийся ведением реестра владельцев ценных бумаг?

### **Тема 7. Регулирование рынка ценных бумаг**

1. Что понимается под регулированием рынка ценных бумаг и каковы его основные цели?
2. В чем заключается различие между прямым (административным) и косвенным регулированием рынка ценных бумаг?
3. Какие функции по регулированию рынка ценных бумаг возложены на Центральный банк Российской Федерации (Банк России)?
4. Что понимается под саморегулируемой организацией?
5. Какие задачи выполняет саморегулируемая организация профессиональных участников рынка ценных бумаг?
6. Какие элементы входят в систему регулирования фондового рынка?
7. Дайте краткую характеристику основного содержания Закона о рынке ценных бумаг в части регулирования рынка.

8. Перечислите основные элементы административного государственного регулирования рынка ценных бумаг.

9. Что означает модель регулирования финансового рынка по секторальному (целевому) принципу?

10. Какие существуют варианты величины налоговой ставки на прибыль организаций в части доходов от операций с ценными бумагами?

11. Какие существуют варианты величины налоговой ставки на доход физических лиц в части доходов от операций с ценными бумагами?

12. Что является налоговой базой по государственным, а что – по корпоративным ценным бумагам?

### **Тема 8. Инвестиционный анализ рынка ценных бумаг**

1. Какие факторы влияют на рыночную стоимость облигаций?

2. Что является важнейшим элементом при оценке стоимости акции?

3. Какие зависимости существуют между курсовой стоимостью облигации и ее доходностью до погашения?

4. Какие российские индексы вы знаете и как они рассчитываются?

5. Что характеризует рейтинг эмитента ценных бумаг?

6. Что такое фондовый индекс? Назовите основные типы фондовых индексов.

7. Какие существуют методики вычисления фондовых индексов?

8. Какой метод расчета фондового индекса (среднегеометрический или среднеарифметический) при одинаковой выборке акций даст результат, более устойчивый к случайным изменениям стоимости ценных бумаг?

9. С какой целью и как корректируются фондовые индексы?

### **Тема 9. Технический и фундаментальный анализ**

1. В чем суть понятия фундаментального анализа?

2. Каковы цели и задачи фундаментального анализа?

3. В чем состоит понятие технического анализа, его особенности и границы применения?

4. Чем отличается фундаментальный анализ от технического анализа?

5. Назовите методы технического анализа.

6. Каковы основные принципы теории Ч. Доу?

7. Какие виды трендов вам известны?

8. В чем состоит понятие уровня сопротивления и уровня поддержки?

9. В чем состоят основные выводы теории рефлексивности?

10. Перечислите основные виды графиков, используемых в техническом анализе.

11. Как можно использовать линии поддержки и сопротивления и анализе рыночной ситуации?

12. Назовите методы построения скользящей средней.

### **Тема 10. Основы портфельного инвестирования**

1. Что понимается под портфелем ценных бумаг и какова основная задача его формирования?

2. В чем особенность портфеля роста и на какие виды он подразделяется?

3. Почему в хорошо дифференцированном портфеле снижается риск вложения средств в ценные бумаги?

4. Какие показатели используются для измерения степени риска при формировании портфеля ценных бумаг?

5. Что понимается под управлением портфелем ценных бумаг?

6. В чем различия между активной и пассивной стратегиями управления портфелем ценных бумаг?

7. Как можно определить эффективность управления портфелем ценных бумаг?
8. Можно ли сформировать портфель с нулевым риском?
9. Назовите основные модели оптимального инвестиционного портфеля и охарактеризуйте их.

### **Средство оценивания: устный опрос**

Шкала оценивания:

– оценка «отлично» выставляется студенту, если студент не только глубоко и прочно усвоил весь программный материал, но и проявил знания, выходящие за его пределы, почерпнутые из дополнительных источников (учебная литература, научно-популярная литература, научные статьи и монографии, сборники научных трудов и интернет-ресурсы и т. п.); умеет самостоятельно обобщать программный материал, не допуская ошибок, проанализировать его с точки зрения различных школ и взглядов; увязывает знания с практикой; приводит примеры, демонстрирующие глубокое понимание материала или проблемы;

– оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент твердо знает программный материал, грамотно и последовательно его излагает, увязывает с практикой, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы;

– оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если студент усвоил только основной программный материал, но не знает отдельных положений, в ответе допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала;

– оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если студент не знает значительной части основного программного материала, в ответе допускает существенные ошибки, неправильные формулировки.

### **Тематика докладов**

#### **Тема 1. Рынок ценных бумаг в экономике**

1. Зарождение и распространение первых ценных бумаг.
2. Формирование биржевой торговли и фондовых бирж.
3. Формирование и развитие американского рынка ценных бумаг.
4. Формирование и развитие европейского рынка ценных бумаг.

#### **Тема 2. Российский рынок ценных бумаг**

1. Появление первых бирж в России и первые ценные бумаги.
2. Российский рынок ценных бумаг и биржи в XIX веке.
3. Конец XIX – начало XX века на российском рынке ценных бумаг.
4. Возрождение рынка ценных бумаг в России в 1990-е гг. и его современное состояние.

#### **Тема 5. Организация рынка ценных бумаг**

1. Коммерческие банки на российском рынке ценных бумаг.
2. Роль и значение пенсионных фондов для рынка ценных бумаг России.
3. Российская Федерация как эмитент ценных бумаг: история и современное состояние.
4. Инвестиционные фонды в России: развитие и перспективы.
5. Хедж-фонды: сущность и особенности формирования.

#### **Тема 6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

1. Брокерская деятельность в России: сущность и регулирование.
2. Деятельность организаторов торгов ценными бумагами в России.

3. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: требования и статистические данные.
4. Сравнение профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в России и за рубежом.

### **Тема 7. Регулирование рынка ценных бумаг**

1. Банк России как орган регулирования рынка ценных бумаг.
2. Саморегулирование рынка ценных бумаг в России: история и современность.
3. Налоговое регулирование рынка ценных бумаг в России и за рубежом.
4. Сравнение систем регулирования рынка ценных бумаг в России и США (Европе, Японии и т.д.).

#### **Средство оценивания: доклад**

Шкала оценивания:

Оценка **«отлично»** выставляется студенту, если:

- доклад производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;
- автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;
- автор отвечает на вопросы аудитории;
- показано владение специальным аппаратом;
- выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка **«хорошо»** выставляется студенту, если:

- доклад четко выстроен;
- демонстрационный материал использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности;
- докладчик не может ответить на некоторые вопросы;
- докладчик уверенно использовал общенаучные и специальные термины;
- выводы докладчика не являются четкими.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется студенту, если:

- доклад зачитывается;
- представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно;
- докладчик не может четко ответить на вопросы аудитории;
- показано неполное владение базовым научным и профессиональным аппаратом;
- выводы имеются, но они не доказаны.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, если:

- содержание доклада не соответствует теме;
- отсутствует демонстрационный материал;
- докладчик не может ответить на вопросы;
- докладчик не понимает специальную терминологию, связанную с темой доклада;
- отсутствуют выводы.

#### **Практические задачи и кейсы**

### **Тема 4. Производные ценные бумаги**

#### **ЗАДАЧИ**

1. За американский опцион-колл уплачена премия в размере 30 руб., цена исполнения – 180 руб., спот-цена базисного актива – 250 руб. Определите финансовый результат для держателя опциона в случае его немедленного исполнения.
2. Премия опциона-колл равна 20 руб., спот-цена базисного актива – 130 руб., цена страйк – 117 руб. Определите внутреннюю и временную стоимость опциона.

3. Рассчитайте цену покупки опциона. Определите действия хозяйствующего субъекта и рассчитайте его потенциальную прибыль при покупке валютного опциона. На бирже предлагается опцион на покупку долларов США со следующими параметрами: сумма – 10 тыс. долл., срок – 3 месяца, страйк-цена – 67,8 руб. за 1 долл., премия – 0,3 руб. за 1 долл., стиль – европейский. Через три месяца на день исполнения опциона возможны две ситуации: 1) курс спот на рынке будет 69,7 руб. за долл.; 2) курс спот на рынке будет 67,1 руб. за долл.

### **Тема 8. Инвестиционный анализ рынка ценных бумаг ЗАДАЧИ**

1. Хозяйствующий субъект выпустил облигацию. Номинал облигации равен 8 тыс. руб., срок обращения – два года. Эмитент продал облигацию за 6 тыс. руб. Рассчитайте годовую дисконтную ставку.

2. Определите доходность до погашения облигации. Номинал – 100 тыс. руб., рыночная стоимость – 85 тыс. руб., число лет до погашения – 4 года. Купонная ставка составляет 20%.

3. Рассчитайте рыночную стоимость акции в текущем году. В следующем году рыночная цена акции может составить 500 руб. Инвестор рассчитывает получить по ней дивиденды в сумме 140 руб. Минимально необходимая норма прибыли по другим инвестициям составляет 20%.

### **Тема 9. Технический и фундаментальный анализ ЗАДАЧИ**

1. По приведенным в таблице данным постройте график типа "японские свечи" средствами табличного процессора MS Office Excel.

Дата	Сделок, шт.	Объем, руб.	Открытие, руб.	Минимум, руб.	Максимум, руб.	Закрытие, руб.
01.04	19 065	809 491 454	0,06	0,05954	0,06089	0,06039
02.04	23 878	1 306 090 955	0,0605	0,05981	0,0617	0,0617
03.04	15 339	940 118 993	0,06175	0,06122	0,06258	0,06162
06.04	13 202	657 131 066	0,0616	0,06152	0,06284	0,0623
07.04	32 638	2 227 892 677	0,0626	0,05978	0,06265	0,06014
08.04	31 725	3 407 183 573	0,06047	0,059	0,06047	0,06
09.04	54 111	6 027 542 356	0,06	0,05865	0,0619	0,05879
10.04	37 003	2 671 227 947	0,05872	0,05665	0,05896	0,0587
13.04	25 991	1 454 432 671	0,05901	0,05801	0,05994	0,05903
14.04	18 077	956 196 097	0,0589	0,05755	0,05898	0,0579
15.04	14 116	756 830 258	0,05787	0,05752	0,0587	0,05826
16.04	22 946	1 097 133 951	0,0585	0,05782	0,05895	0,05891
17.04	24 435	1 409 281 019	0,05878	0,058	0,05917	0,05805
20.04	26 012	1 440 302 232	0,05811	0,05773	0,0584	0,058
21.04	14 682	796 152 767	0,058	0,05783	0,05883	0,0585
22.04	18 373	946 011 272	0,05892	0,058	0,05892	0,05814
23.04	30 559	1 638 271 383	0,0581	0,05639	0,05835	0,0569
24.04	41 422	2 289 261 601	0,05709	0,05575	0,05989	0,05984
27.04	39 447	1 777 054 868	0,05998	0,05924	0,06058	0,05991
28.04	64 069	3 618 579 782	0,0596	0,0596	0,06286	0,06215
29.04	22 732	1 789 493 860	0,06215	0,06172	0,06365	0,0631
30.04	27 452	2 191 878 286	0,06301	0,063	0,0655	0,0655

2. По данным предыдущей задачи рассчитайте скользящие средние с интервалом 10 дней всеми доступными способами (простые, взвешенные, экспоненциально взвешенные).

3. По бухгалтерской (финансовой) отчетности публичной корпорации\* рассчитайте показатели фундаментального анализа и сравните их динамику с доступными данными о курсе акций данной компании. Сделайте вывод о факторах изменения курса акций эмитента. Определите возможность влияния на курс акций через показатели деятельности корпорации.

#### **Средство оценивания: кейс-задачи**

Шкала оценивания:

Кейс-задача оценивается по 5-балльной шкале. Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если задача правильно решена, приведена подробная аргументация своего решения, показано хорошее знание теоретических аспектов решения кейса.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если задача правильно решена, приведена достаточная аргументация своего решение, показано определённое знание теоретических аспектов решения кейса.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача частично правильно решена, недостаточная аргументация своего решение, не прослеживается знание теоретических аспектов решения кейсов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача неправильно решена, отсутствуют необходимые знания теоретических аспектов решения кейса.

---

\* Используется официально публикуемая бухгалтерская (финансовая) отчетности корпорации, акции которой обращаются на организованном рынке Российской Федерации. Используются открыто публикуемые данные о котировках и курсовой стоимости акций.

## Задание на расчетно-графическую работу по дисциплине "Рынки ценных бумаг"

В рамках расчетно-графической работы по дисциплине "Рынок ценных бумаг" студентам необходимо провести технический анализ рынка ценных бумаг на примере обыкновенных акций одного из эмитентов.

Целевым организованным рынком для анализа являются торги, организуемые на ПАО "Московская биржа".

Анализ должен быть проведен за период, равный трем кварталам (9 календарных месяцев) на основе ежедневных итогов организованных торгов. Конечная дата периода анализа должна совпадать с окончанием квартала (одной из четвертей года) и отстоять от момента первичной сдачи расчетно-графической работы на проверку по плану не более, чем на 4 месяца.

Для целей расчетно-графической работы студентам необходимы следующие ежедневные данные об итогах торгов:

- 1) дата торгов;
- 2) код (обозначение) инструмента;
- 3) количество сделок, шт.;
- 4) объем сделок, руб. (в соответствующей выбранному рынку валюте);
- 5) цена открытия торгов;
- 6) минимальная цена торгов;
- 7) максимальная цена торгов;
- 8) цена закрытия торгов.

Пункты 5-8 должны включать также данные о фондовом индексе.

В расчетно-графическую работу необходимо включить расчет и анализ следующих показателей (графиков, индикаторов) по данным финансового инструмента (акции):

- 1) гистограммы цен инструмента ("бары" с учетом максимальной, минимальной цены и цены закрытия);
- 2) графики "японских свечей";
- 3) линейный график цен закрытия;
- 4) скользящее среднее цен закрытия 10-дневного и 20-дневного порядка с отображением их на графиках цен закрытия:
  - простое скользящее среднее (SMA),
  - линейно взвешенное скользящее среднее (WMA),
  - экспоненциально взвешенное скользящее среднее (EMA);
- 5) "ленты Боллинджера" на отдельном графике цен закрытия;
- 7) показатели относительной силы:
  - "относительная сила" за весь период и по выявленным трендам,
  - индекс относительной силы (RSI) с периодом 14;
- 8) классический анализ графиков:
  - линии тренда,
  - модели продолжения (консолидации),
  - модели разворота,
  - линии поддержки и сопротивления,
  - разрывы (окна).

Номер варианта расчетно-графической работы при индивидуальном выборе представляет собой последнюю цифру номера зачетной книжки студента (цифра "0" обозначает вариант № 10). В случае организованной выдачи задания группе (поток) методику определения номера варианта преподаватель может определить отдельно.



Список вариантов для выполнения расчетно-графической работы с указанием наименования эмитента:

№ вар.	Наименование эмитента обыкновенных акций	№ вар.	Наименование эмитента обыкновенных акций
1	АК "АЛРОСА" (ПАО)	14	ПАО "Магнит"
2	Банк ВТБ (ПАО)	15	ПАО "МегаФон"
3	ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат"	16	ПАО "Мобильные ТелеСистемы"
4	ПАО "НК "РОСНЕФТЬ"	17	ПАО "Московская биржа"
5	ПАО "НОВАТЭК"	18	ПАО "НК "ЛУКОЙЛ"
6	ОАО "Сургутнефтегаз"	19	ПАО "Ростелеком"
7	ПАО "Аэрофлот"	20	ПАО "РусГидро"
8	ПАО "Газпром нефть"	21	ПАО "Сбербанк"
9	ПАО "Газпром"	22	ПАО "Северсталь"
10	ПАО "ГМК "Норильский никель"	23	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина
11	ПАО "Группа "РАЗГУЛЯЙ"	24	ПАО "Уралкалий"
12	ПАО "Интер РАО"	25	ПАО "ФСК ЕЭС"
13	ПАО "М.Видео"		

## **Промежуточная аттестация по дисциплине "Рынок ценных бумаг"**

Студенты образовательной программы 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит проходят промежуточную аттестацию в форме экзамена по дисциплине «Рынок ценных бумаг» в 7/8 семестре.

Экзамен является не только проверкой знаний, приобретенных студентом во время его обучения, и проверкой умения их использовать, но и важным звеном во всей цепи обучения студента, составляя существенную часть учебного и воспитательного процесса. В конце изучения предмета студент должен показать свои умения и навыки, которыми он овладел в процессе изучения дисциплины.

При проведении экзамена по дисциплине «Рынок ценных бумаг» может использоваться устная или письменная форма проведения.

### **Примерная структура экзамена по дисциплине «Рынок ценных бумаг»:**

#### **1. устный ответ на вопросы**

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

#### **2. выполнение тестовых заданий**

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

#### **3. выполнение практических заданий**

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

**Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:**

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах рынка ценных бумаг, знание классической и современной литературы.

**Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:**

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения;

### **Критерии оценивания ответов**

	<b>Устный ответ</b>	<b>Практическое задание</b>	<b>Тестовые задания</b>
<b>Отлично</b>	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки данного теоретического вопроса	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90-100% правильно выполненных заданий

<b>Хорошо</b>	знание учебного материала в пределах программы; раскрытие различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при рассмотрении вопроса на обязательную литературу, включение соответствующих примеров	студент владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения практического задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.	70-90% правильно выполненных заданий
<b>Удовлетворительно</b>	знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме	студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала.	50-70% правильно выполненных заданий
<b>Неудовлетворительно</b>	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	менее 50% правильно выполненных заданий

### Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций

Шкала оценивания	Шкала оценивания	Шкала оценивания
отлично	высокий	студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.
хорошо	продвинутый	студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и

		практической деятельности.
удовлетворительно	базовый	студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.
неудовлетворительно	компетенции не сформированы	студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

**Отметка** за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

#### **Рекомендации по проведению экзамена**

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять, почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3

#### **Перечень вопросов к экзамену**

1. История появления и развития ценных бумаг.
2. Понятие, структура и факторы развития рынка ценных бумаг.
3. Понятие и классификация рынков ценных бумаг.
4. Происхождение товарных, валютных и фондовых бирж.
5. Возникновение рынка ценных бумаг в России (1703-1810 гг.)

6. Фондовый рынок России в 1810-1917-х гг.
7. Российский рынок ценных бумаг с 1990 г. по настоящее время.
8. Понятие, сущность и классификация ценных бумаг.
9. Понятие и функции ценных бумаг.
10. Акции.
11. Облигации: корпоративные и государственные.
12. Вексель.
13. Банковский сертификат.
14. Чек.
15. Депозитарные расписки.
16. Форвардные и фьючерсные контракты.
17. Опционные контракты, их цена и премия.
18. Свопы.
19. Инвесторы на рынке ценных бумаг и их классификация.
20. Розничные и институциональные инвесторы.
21. Инвестиционные фонды и их деятельность на рынке ценных бумаг.
22. Корпорации как эмитенты на рынке ценных бумаг.
23. Государство как эмитент на рынке ценных бумаг.
24. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
25. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
26. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
27. Реестродержатели и организаторы торгов на рынке ценных бумаг.
28. Порядок эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.
29. Порядок размещения, обращения и погашения государственных облигаций на облигационном рынке.
30. Эмиссия корпоративных ценных бумаг.
31. Законодательная база регулирования рынка ценных бумаг в России.
32. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и структура органов регулирования.
33. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.
34. Налоговое регулирование рынка ценных бумаг.
35. Инвестиционный анализ рынка акций.
36. Инвестиционный анализ рынка облигаций.
37. Индексы рынков ценных бумаг.
38. Оценка риска инвестиций на рынке ценных бумаг.
39. Рейтинги ценных бумаг.
40. Технический и фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: понятия и сравнение.
41. Виды графиков в техническом анализе рынка ценных бумаг.
42. Технический анализ рынка ценных бумаг: линии тренда и модели продолжения (консолидации).
43. Технический анализ рынка ценных бумаг: модели разворота и линии поддержки (сопротивления).
44. Технический анализ рынка ценных бумаг: скользящая средняя и относительная эффективность.
45. Технический анализ рынка ценных бумаг: индикаторы.
46. Фундаментальный анализ: сущность, методы и основные показатели.
47. Инвестиционный портфель: понятие, виды, цели и принципы формирования.
48. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
49. Оптимальный инвестиционный портфель и эффективное множество портфелей.
50. Стратегия управления портфелем ценных бумаг.

**Примерные тестовые задания  
по дисциплине "Рынок ценных бумаг"**

1. Первым видом ценных бумаг считается:
  - а) **вексель**
  - б) акция
  - в) облигация
  - г) коносамент
  
2. Впервые вексель появился в XII веке в:
  - а) Франции
  - б) **Италии**
  - в) Великобритании
  - г) Германии
  
3. Бессрочные государственные облигации, которые никогда не погашаются – это:
  - а) **консоли**
  - б) коносаменты
  - в) индоссаменты
  - г) суфтаджи
  
4. Кратковременная реанимация рынка ценных бумаг в СССР произошла в период:
  - а) **новой экономической политики (НЭП, 1922-1928 гг.)**
  - б) "оттепели" (сер. 1950-х – сер. 1960-х гг.)
  - в) "застоя" (1964-1986 гг.)
  - г) Великой отечественной войны (1941-1945 гг.)
  
5. Механизм (институциональная структура) для создания финансовых активов, а также обмена финансовыми активами – это:
  - а) фондовый рынок
  - б) рынок ценных бумаг
  - в) **финансовый рынок**
  - г) денежный рынок
  
6. Совокупность имущественных прав на те или иные материальные объекты, которые обособились от своей материальной основы и получили собственную материальную форму:
  - а) **ценная бумага**
  - б) контракт
  - в) соглашение
  - г) обязательство
  
7. К фундаментальным свойствам ценных бумаг относится:
  - а) **ликвидность**
  - б) абстрактность
  - в) неимущественность
  - г) **стандартность**
  
8. Выберите, какое фундаментальное свойство ценной бумаги можно определить как способность ценной бумаги быть превращенной в денежные средства путем продажи:
  - а) **ликвидность**
  - б) обращаемость

- в) рыночность
- г) стандартность

9. К экономическим реквизитам ценной бумаги относятся:

- а) порядковый номер
- б) наименования организаций
- в) номинал**
- г) предоставляемые права**

10. Ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив, обычно на товар, деньги, капитал, имущество, различного рода ресурсы и др. – это:

- а) основные ценные бумаги**
- б) производные ценные бумаги
- в) эмиссионные ценные бумаги
- г) неэмиссионные ценные бумаги

11. Ценная бумага, содержащая информацию о своем владельце; имя владельца зафиксировано на ее бланке и (или) в реестре собственников – это:

- а) эмиссионная ценная бумага
- б) неэмиссионная ценная бумага
- в) именная ценная бумага**
- г) ордерная ценная бумага

12. Форма ценной бумаги, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такового, на основании записи по счету депо – это:

- а) документарная форма ценных бумаг**
- б) бездокументарная форма ценных бумаг
- в) коммерческая форма ценных бумаг
- г) фондовая форма ценных бумаг

13. Главной функцией ценных бумаг является:

- а) инвестиционная**
- б) спекулятивная
- в) страхования рисков
- г) информационная

14. Определите, какая функция ценных бумаг осуществляется главным образом при помощи инструментов фондового рынка и производных финансовых инструментов, таких как форварды, фьючерсы, опционы:

- а) спекулятивная
- б) страхования рисков (хеджирования)**
- в) информационная
- г) регулирующая

15. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли общества в виде дивидендов, на участие в управлении обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации – это:

- а) акция**
- б) облигация
- в) вексель
- г) инвестиционный пай

16. Определите, в результате какой операции номинал одной акции увеличивается, а общее количество акций уменьшается, таким образом, номинал пакета акций остается прежним:

- а) дробление
- б) консолидация**
- в) накопление
- г) доразмещение

17. Согласно стандартам эмиссии, облигации могут быть размещены:

- а) путем абсолютной подписки
- б) путем закрытой подписки**
- в) путем конвертации**
- г) путем резервирования

18. Вид долгового обязательства, по которому кредитор, в случае невозвращения долга заемщиком получает ту или иную недвижимость (земля или строения) – это:

- а) акция
- б) облигация
- в) закладная**
- г) инвестиционный пай

19. Вексель, который приобретается по цене ниже номинала, а погашается по номинальной стоимости – это:

- а) простой (соло) вексель
- б) переводной вексель (тратта)
- в) дисконтный вексель**
- г) процентный вексель

20. Вексель, который имеет оговорку о том, что он подлежит оплате третьим лицом по месту жительства плательщика или в другом месте – это:

- а) акцептованный
- б) домицилированный**
- в) авалированный
- г) индоссируемый

21. Бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательств), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива – это:

- а) производная ценная бумага**
- б) американская депозитарная расписка
- в) вексель
- г) депонированная ценная бумага

22. Опцион с правом на покупку базового актива в будущем – это:

- а) опцион колл**
- б) опцион пут
- в) свопцион
- г) фьючерс

23. Арбитражеры используют производные ценные бумаги (деривативы):

- а) для снижения (страхования) ценового риска



б) принимают на себя риск в расчете получить прибыль при благоприятном для них изменении цен

**в) торгуют деривативами с целью игры на разнице цен на различных рынках или между деривативами и наличными базовыми активами**

г) нет верного ответа

24. Соглашение о покупке или продаже актива в определенное время в будущем по определенной цене на бирже – это:

а) форвардный контракт

б) опцион

в) своп

**г) фьючерс**

25. Определите, суть какого типа хеджа сводится к тому, что повышение наличной цены компенсируется доходом по фьючерсным контрактам:

а) короткий хедж

**б) длинный хедж**

в) закрытый хедж

г) открытый хедж

26. Определите, опционы какого стиля дают держателю право, но не обязывают его, купить или продать базовый инструмент только в день истечения контракта:

а) американские

**б) европейские**

в) азиатские

г) экзотические

27. В случае опционов колл, дающих право приобрести базовый инструмент по фиксированной цене исполнения

**а) премия растет с ростом цены базового актива**

б) премия снижается с ростом цены базового актива

в) премия растет со снижением цены базового актива

**г) премия снижается со снижением цены базового актива**

28. Риск невыполнения контрагентом своих обязательств, который присутствует в любой финансовой операции – это:

**а) кредитный риск**

б) рыночный риск

в) операционный риск

г) стратегический риск

29. Риск неправильной трактовки требований клиента, неправильного выбора направления деятельности и т.п. – это:

а) кредитный риск

б) рыночный риск

в) операционный риск

**г) стратегический риск**

30. Соглашение между двумя сторонами об осуществлении серии платежей друг другу, основанных на разных процентных ставках, в согласованные даты до истечения срока соглашения – это:

**а) процентный своп**

- б) валютный своп
- в) товарный своп
- г) фондовый своп

### Примерные практические задания к экзамену

1. Определите доходность до погашения облигации. Номинал – 10 тыс. руб., рыночная стоимость – 9 тыс. руб., число лет до погашения – 4 года. Купонная ставка составляет 10%.

2. Хозяйствующий субъект выпустил облигацию. Номинал облигации равен 10 тыс. руб., срок обращения – три года. Эмитент продал облигацию за 8 тыс. руб. Рассчитайте годовую дисконтную ставку.

3. По бухгалтерской (финансовой) отчетности \* публичной корпорации рассчитайте показатели фундаментального анализа и сравните их динамику с доступными данными о курсе акций данной компании. Сделайте вывод о факторах изменения курса акций эмитента. Определите возможность влияния на курс акций через показатели деятельности корпорации.

4. Рассчитайте цену покупки опциона. Определите действия хозяйствующего субъекта и рассчитайте его потенциальную прибыль при покупке валютного опциона. На бирже предлагается опцион на покупку долларов США со следующими параметрами: сумма – 1 тыс. долл., срок – 1 месяц, страйк-цена – 57,8 руб. за 1 долл., премия – 0,5 руб. за 1 долл., стиль – европейский. Через три месяца на день исполнения опциона возможны две ситуации: 1) курс спот на рынке будет 58,7 руб. за долл.; 2) курс спот на рынке будет 57,2 руб. за долл.

5. По данным таблицы рассчитайте простые и взвешенные скользящие средние с интервалом 5 дней.

Дата	Сделок, шт.	Объем, руб.	Открытие, руб.	Минимум, руб.	Максимум, руб.	Закрытие, руб.
05.05	12 470	969 133 564	38,31	37,91	39,17	38,39
06.05	11 826	803 414 031	38,30	37,03	38,50	37,35
07.05	12 658	729 095 639	37,10	36,02	37,35	36,50
08.05	11 910	732 595 450	36,45	36,00	36,69	36,45
12.05	18 301	1 279 176 315	36,57	34,81	36,72	35,44
13.05	10 390	859 663 484	35,48	35,08	35,91	35,13
14.05	7 728	465 309 790	35,24	34,82	35,79	35,00
15.05	18 386	1 319 299 923	35,21	35,21	36,76	35,94
18.05	8 085	485 992 670	36,01	35,35	36,25	35,35
19.05	14 141	770 291 262	35,40	33,84	35,48	34,40
20.05	11 512	576 804 072	34,50	33,31	34,57	33,35
21.05	10 957	752 929 220	33,40	33,20	35,05	35,00
22.05	8 719	573 576 447	34,68	34,14	35,25	34,60
25.05	6 892	406 916 049	34,50	33,42	34,62	33,85
26.05	6 709	374 924 954	33,85	33,38	34,23	33,50
27.05	11 323	898 254 577	33,65	32,32	33,65	32,80
28.05	8 755	538 657 372	32,85	32,61	33,28	32,61
29.05	14 033	859 105 191	32,77	31,00	33,18	31,00

6. По данным таблицы рассчитайте экспоненциально взвешенные скользящие средние с интервалом 5 дней.

Дата	Сделок, шт.	Объем, руб.	Открытие, руб.	Минимум, руб.	Максимум, руб.	Закрытие, руб.
01.06	7 662	463 914 962	243,95	240,00	248,40	241,40
02.06	10 233	513 785 332	241,95	238,10	246,20	245,30
03.06	15 453	852 851 876	245,05	238,55	249,20	241,05
04.06	10 896	538 026 667,50	241,40	238,10	244,00	239,50
05.06	8 538	350 392 166,50	239,95	237,15	241,25	239,30
08.06	9 910	537 054 069	239,50	239,50	245,00	241,50
09.06	6 909	414 204 211	241,00	239,50	243,50	241,50
10.06	9 163	482 367 816	242,00	237,75	242,05	239,00
11.06	7 710	285 610 598	239,05	236,80	240,00	238,25
15.06	12 646	696 125 142	238,20	237,60	243,00	241,60
16.06	7 055	527 502 764,50	242,50	242,05	245,60	242,80
17.06	10 219	615 613 502,50	243,40	240,00	244,75	240,10
18.06	3 645	261 505 475,50	241,00	240,65	244,30	243,50
19.06	5 641	337 660 969	244,25	243,00	245,25	245,00
22.06	12 782	858 281 369	245,00	245,00	253,30	253,10
23.06	4 949	441 571 636	253,50	249,60	254,55	250,50
24.06	4 230	339 154 579	251,75	248,35	252,70	248,35
25.06	4 120	313 049 939,50	248,40	246,05	250,75	246,05
26.06	5 151	312 929 592,50	246,50	245,35	248,80	248,80
29.06	7 122	587 272 004	245,75	242,85	247,55	243,25
30.06	6 006	401 900 417,50	242,50	240,30	244,70	243,10

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

##### Средство оценивания: доклад МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ ДОКЛАДА

Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от студента большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы:

- изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель;
- анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений;
- обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана;
- написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

##### Средство оценивания: тест МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

Непременной сопутствующей процедурой преподавания любой дисциплины являлся контроль уровня усвоения учебного материала. В настоящее время среди разнообразных форм контроля в учебном процессе стали активно применяться тестовые задания, которые позволяют относительно быстро определить уровень знаний студента. Тестовые задания является одной из наиболее научно обоснованных процедур для выявления реального качества знания у испытуемого студента. Впрочем, тестирование не может заменить собой другие педагогические средства контроля, используемые сегодня преподавателями. В их арсенале остаются устные экзамены, контрольные работы, опросы студентов и другие разнообразные средства. Они обладают своими преимуществами и недостатками и по-прежнему наиболее эффективны при их комплексном применении в учебной практике.

По этой причине каждое из перечисленных средств применяется преподавателями на определенных этапах изучения дисциплины. Самое главное преимущество тестов – в том, что они позволяют преподавателю и самому студенту при самоконтроле провести объективную и независимую оценку уровня знаний в соответствии с общими образовательными требованиями. Наиболее важным положительным признаком тестового задания является однозначность интерпретации результатов его выполнения. Благодаря этому процедура проверки может быть доведена до высокого уровня автоматизма с минимальными временными затратами. При проведении тестирования степень сложности

предлагаемых вопросов определяются преподавателем в зависимости от уровня подготовленности группы.

Средство оценивания: расчетно-графическая работа  
МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ  
РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Во введении должно быть представлено в текстовом виде:

- краткая характеристика предприятия-эмитента;
- дата размещения и тип финансового инструмента;
- номинал и количество обращающихся инструментов;
- цель и задачи расчетно-графической работы;
- методы исследования, использованные в работе.

Цель выполнения расчетно-графической работы – проведение краткого технического анализа рынка ценных бумаг (обыкновенных акций конкретного эмитента) с формулированием соответствующих выводов.

Задачи работы могут быть сформулированы по требуемым параграфам, поскольку они отражают основные учебные задачи и вопросы, решаемые студентом в процессе выполнения данной расчетно-графической работы:

- 1) изучить методику построения и построить график движения цен обыкновенных акций типа "биржевые гистограммы";
- 2) рассмотреть методику построения и построить график движения цен обыкновенных акций типа "японские свечи";
- 3) построить и изучить линейный график цен закрытия торгов обыкновенными акциями;
- 4) изучить методику, рассчитать и представить графически 10-дневное скользящее среднее цен закрытия торгов;
- 5) изучить методику, рассчитать и представить графически 20-дневное скользящее среднее цен закрытия торгов;
- 6) рассмотреть методику построения, рассчитать и представить графически ленты (полосы) Боллинджера;
- 7) изучить методику расчета и рассчитать показатели относительной силы, представив графически индекс относительной силы RSI;
- 8) применить методы классического анализа графиков к построенному графику цен закрытия торгов.

Параграф 1.1 "Гистограмма" в начале должен содержать краткое описание метода построения графиков типа "биржевые гистограммы" или "бары". Далее должна быть представлена таблица соответствующих значений, применяемых для построения гистограмм за первые 30 дней (месяц) первого квартала анализируемого периода (в качестве примера). После данной таблицы должен следовать соответствующий график-гистограмма (построенный средствами MS Office Excel) за весь анализируемый период.

Параграф 1.2 "Японские свечи" в начале должен содержать краткое описание метода построения графиков типа "японские свечи". Далее должна быть представлена таблица соответствующих значений, применяемых для построения графика за вторые 30 дней (месяц) первого квартала анализируемого периода (в качестве примера). После данной таблицы должен следовать соответствующий график "японских свечей" (построенный средствами MS Office Excel) за весь анализируемый период.

Параграф 1.3 "Линейный график" в начале должен содержать краткое описание метода построения линейных графиков цен закрытия. Далее должна быть представлена таблица соответствующих значений, применяемых для построения графика за третьи 30 дней (месяц) первого квартала анализируемого периода (в качестве примера). После данной таблицы должен следовать соответствующий линейный график цен закрытия (построенный средствами MS Office Excel) за весь анализируемый период.

Параграф 2.1 "10-дневное скользящее среднее" в начале должен содержать описание сущности и методики расчета простого и взвешенного скользящего среднего, а также их значение для технического анализа рынка ценных бумаг. Далее должна быть представлена таблица соответствующих значений, применяемых для построения графика за первые 30 дней (месяц) второго квартала анализируемого периода (в качестве примера). Таблица также должна содержать расчетные значения 10-дневных скользящих средних. После данной таблицы должен следовать соответствующий комбинированный график цен закрытия и 10-дневных скользящих средних за весь анализируемый период (построенный средствами MS Office Excel). На графике необходимо отметить рыночные сигналы, предоставляемые расчетным графиками скользящих средних. Отметки могут быть проставлены с использованием технических возможностей компьютерной обработки изображений или, при отсутствии таковой возможности, вручную. После графика должен следовать вывод о состоятельности использования данных показателей скользящего среднего для технического анализа рынка изучаемого финансового инструмента и качестве подаваемых им сигналов.

Параграф 2.2 "20-дневное скользящее среднее" в начале должен содержать описание сущности и методики расчета экспоненциального скользящего среднего и его значение для технического анализа рынка ценных бумаг. Далее должна быть представлена таблица соответствующих значений, применяемых для построения графика за вторые 30 дней (месяц) второго квартала анализируемого периода (в качестве примера). Таблица также должна содержать расчетные значения 20-дневных скользящих средних. После данной таблицы должен следовать соответствующий линейный график цен закрытия и график 20-дневных скользящих средних за весь анализируемый период (построенный средствами MS Office Excel). На графике необходимо отметить рыночные сигналы, предоставляемые расчетным графиком скользящего среднего. Отметки могут быть проставлены с использованием технических возможностей компьютерной обработки изображений или, при отсутствии таковой возможности, вручную. После графика должен следовать вывод о состоятельности использования данных показателей скользящего среднего для технического анализа рынка изучаемого финансового инструмента и качестве подаваемых им сигналов.

Параграф 3.1 "Ленты Боллинджера" в начале должен содержать описание сущности метода лент Боллинджера и методики расчета показателей, используемой при их построении, а также значение этих лент для технического анализа рынка ценных бумаг. Далее должна быть представлена таблица соответствующих значений, применяемых для построения графика за третьи 30 дней (месяц) второго квартала анализируемого периода (в качестве примера). Таблица должна содержать расчетные значения 20-дневной скользящей средней, а также промежуточные значения для расчет полос Боллинджера и значения, используемые для построения этих полос. Ленты Боллинджера рассчитываются на основе 20-дневного простого скользящего среднего цен закрытия торгов и стандартного отклонения цен закрытия от этого скользящего среднего. После данной таблицы должен следовать соответствующий линейный график цен закрытия, содержащий линию 20-дневного скользящего среднего и ленты Боллинджера за весь анализируемый период (построенный средствами MS Office Excel). На графике необходимо отметить рыночные сигналы, предоставляемые расчетным графиком лент Боллинджера. Отметки могут быть проставлены с использованием технических возможностей компьютерной обработки изображений или, при отсутствии таковой возможности, вручную. После графика должен следовать вывод о состоятельности использования данного показателя скользящей средней для технического анализа рынка изучаемого финансового инструмента и качестве подаваемых им сигналов.

Параграф 3.2 "Показатели относительной силы" в начале должен содержать описание сущности метода анализа относительной силы и методики расчета показателей, используемой при их изучении, а также значение этих показателей для технического

анализа рынка ценных бумаг. Далее должен следовать расчет показателя "Относительная сила" за рассматриваемый период в целом. После расчета общего показателя относительной силы необходимо рассчитать данный показатель за периоды выявленных на основе предыдущих графиков трендов (повышательных и понижительных). На основе сопоставления трендов и показателя относительной силы необходимо сделать вывод о подтверждении либо неподтверждении трендов.

Далее должна быть представлена таблица соответствующих значений, применяемых для расчета индекса относительной силы (RSI) за первые 30 дней (месяц) третьего квартала анализируемого периода (в качестве примера). Таблица должна содержать расчетные значения показателя относительной силы (относительной эффективности). В расчетно-графической работе необходимо представить полный расчет индекса RSI за первый и последний день месяца, включенного в таблицу значений. После этого средствами MS Office Excel строится комбинированный график, содержащий в себе линейный график цен закрытия по основной (левой) вертикальной оси и график значений индекса RSI по вспомогательной (правой) вертикальной оси за весь анализируемый период.

Параграф 3.3 "Классический анализ графиков" в начале должен содержать описание сущности основных методов классического анализа и краткую характеристику основных фигур, зависимостей и т.д., выявляемых в процессе такого анализа. Необходимо кратко выразить значение классического анализа графиков для технического анализа рынка акций. Далее содержательно данный параграф должен состоять из нескольких линейных графиков цен закрытия (или любого другого типа графика из параграфов 1.1-1.3), с обозначенными на них выявленными фигурами, трендами, зависимостями и т.д., в т.ч., но не ограничиваясь:

- линии тренда,
- модели продолжения (консолидации),
- модели разворота,
- линии поддержки и сопротивления,
- разрывы (окна).

Отметки могут быть проставлены с использованием технических возможностей компьютерной обработки изображений или, при отсутствии таковой возможности, вручную.

Заключение к расчетно-графической работе должно содержать краткие выводы по всем выполненным в рамках работы задачам. Сюда также должны быть включены основные выводы о динамике цен финансового инструмента, сделанные в соответствующих разделах и параграфах работы: коридорах, трендах, линиях поддержки и сопротивления, состояний перекупленности/перепроданности и т.д.

Список использованной литературы должен содержать учебную литературу, которая была использована студентом для изучения и написания методической части работы. Кроме того, список может содержать периодические издания и публикации в них по теме расчетно-графической работы, а также Интернет-ресурсы, из которых была получена информация для методической и расчетной части работы.

Использование открытых энциклопедий и редактируемых словарей (типа "Википедия", "Викисловарь" и т.п.) не допускается.

Приложения к расчетно-графической работе в обязательном порядке должны содержать полную таблицу значений цен финансового инструмента, изучаемого в работе, за весь анализируемый период (3 квартала, 9 месяцев)