

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 «Управление портфелем 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> -функции рынка ценных бумаг; -структуру фондового рынка.	Устный опрос Разноуровневые задачи и задания Доклад Реферат Деловая игра Расчетно-графическая работа	Вопросы для устного опроса Практические задачи Перечень тем рефератов, докладов Рекомендации по проведению деловой игры Рекомендации по выполнению расчетно-графической работы
		<b>Уметь:</b> - рассчитывать доходность ценных бумаг; - прогнозировать доходность портфеля ценных бумаг.		
		<b>Владеть:</b> -методами анализа фондовых индексов; - методами диверсификации портфеля ценных бумаг		
2	ПК-8	<b>Знать:</b> - субъекты и объекты фондового рынка; - классификацию фондовых индексов.	Устный опрос Разноуровневые задачи и задания Доклад Реферат Деловая игра Расчетно-графическая работа	Вопросы для устного опроса Практические задачи Перечень тем рефератов, докладов Рекомендации по проведению деловой игры Рекомендации по выполнению расчетно-графической работы
		<b>Уметь:</b> -рассчитывать риски ценных бумаг; -анализировать индикаторы рисков портфеля ценных бумаг; -применять методы фундаментального и технического анализов при исследовании рынка ценных бумаг;		
		<b>Владеть:</b> - навыками		

		<p>фундаментального анализа;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками технического анализа;</li> <li>-практическими навыками интернет-трейдинга на рынке ценных бумаг.</li> </ul>		
3	ПК-11	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-стратегии управления портфелем ценных бумаг;</li> <li>-модели управления портфелем ценных бумаг;</li> <li>-рыночные показатели доходности и риска, характеризующие инвестиционные свойства активов, входящих в портфель ценных бумаг;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать деятельность эмитента ценных бумаг, принимать решение о покупке или продаже ценных бумаг;</li> <li>-оптимизировать структуру портфеля инвестиций</li> <li>-использовать знания по теории рынков ценных бумаг для принятия управленческих решений относительно портфеля ценных бумаг;</li> <li>-проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения;</li> <li>-управлять финансовыми</li> </ul>	<p>Устный опрос</p> <p>Разноуровневые задачи и задания</p> <p>Доклад</p> <p>Реферат</p> <p>Деловая игра</p> <p>Расчетно-графическая работа</p>	<p>Вопросы для устного опроса</p> <p>Практические задачи</p> <p>Перечень тем рефератов, докладов</p> <p>Рекомендации по проведению деловой игры</p> <p>Рекомендации по выполнению расчетно-графической работы</p>

	<p>рисками по сформированному инвестиционному портфелю.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами хеджирования финансовых рисков;</li> <li>- современными стратегиями управления портфелем ценных бумаг;</li> <li>- основными методами формирования оптимального портфеля 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 "Управление портфелем ценных бумаг"**

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

Оценочные средства текущего контроля:

- доклад, реферат;
- устный опрос;
- расчетно-графическая работа (РГР);
- задачи;
- деловая игра.

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.	Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация	ПК-6, ПК-11	устный опрос доклад, реферат деловая игра
2.	Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке	ПК-6, ПК-8, ПК-11	устный опрос доклад, реферат задача
3.	Тема 3. Фундаментальный анализ	ПК-6, ПК-11	устный опрос доклад, реферат задача
4.	Тема 4. Технический анализ	ПК-8, ПК-11	устный опрос, доклад, реферат
5.	Тема 5. Волновая теория Эллиота	ПК-6, ПК-11	устный опрос. доклад, реферат задача
6.	Тема 6. Механические торговые системы	ПК-6, ПК-11	устный опрос. доклад, реферат задача
7.	Тема 7. Современная портфельная теория	ПК-8, ПК-11	устный опрос. доклад, реферат задача; РГР

## Вопросы для устного опроса

### **Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация**

1. Назовите роль банков на рынке ценных бумаг.
2. Перечислите традиционные виды деятельности банков на рынке ценных бумаг.
3. Перечислите современные виды деятельности банков на рынке ценных бумаг.
4. Дайте определение операций с ценными бумагами.

### **Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке**

1. Перечислите по каким основным признакам можно классифицировать операции с ценными бумагами.
2. Охарактеризуйте операции банков на первичном рынке ценных бумаг, осуществляемые по инициативе клиентов.
3. Какие операции выполняет банк в рамках брокерской деятельности?
4. Сущность и виды доверительного управления ценными бумагами.

### **Тема 3. Фундаментальный анализ**

1. Что представляет собой коэффициентный метод анализа эмитента финансового актива?
2. Перечислите недостатки фундаментального анализа.
3. Перечислите достоинства фундаментального анализа.
4. Какие существуют проблемы применения фундаментального анализа на российском фондовом рынке?

### **Тема 4. Технический анализ**

1. Что представляет собой индикаторы и осцилляторы?
2. Перечислите компьютерные методы технического анализа. В чем их преимущество перед другими методами?
3. Перечислите правила интерпретации сигналов индикаторов и осцилляторов.
4. Перечислите недостатки и преимущества технического анализа.
5. Перечислите основные возможности программного продукта Omega Research ProSuite 2000i.

### **Тема 5. Волновая теория Эллиота**

1. Что представляет собой числа Фибоначчи?
2. Каковы основные положения теории волн Эллиота?
3. Назовите преимущества и недостатки волновой теории Эллиота.
4. Каким образом и в каких сферах применяется теория волн Эллиота на практике?

### **Тема 6. Механические торговые системы**

1. Что представляет собой МТС?
2. Как осуществляется процесс конструирования и тестирования МТС?
3. Недостатки МТС и положительные стороны.

### **Тема 7. Современная портфельная теория**

1. Дайте характеристику понятия «портфель ценных бумаг банка».
2. С какими рисками сопряжены операции с ценными бумагами?
3. Перечислите функции, которые выполняют операции банков с ценными бумагами.



## **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, рефератов**

### **Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация**

1. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации, характерные черты и современное состояние
2. Профессионалы рынка ценных бумаг и их деятельность
3. Участники рынка ценных бумаг, их классификация, роль в экономике страны
4. Фондовая биржа - главный институт рынка ценных бумаг. Виды, структура и управление фондовыми биржами

### **Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке**

1. Внебиржевой рынок ценных бумаг, его особенности в РФ
2. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
3. Государственное регулирование рынка ценных бумаг
4. Механизм торговли ценными бумагами

### **Тема 3. Фундаментальный анализ**

1. Ассоциация профессионалов на рынке ценных бумаг
2. Портфель ценных бумаг и оптимизация его структуры
3. Принципы управления портфельными инвестициями
4. Эмиссия корпоративных ценных бумаг

### **Тема 4. Технический анализ**

1. Проектирование параметров облигаций
2. Политика инвестирования средств предприятия в финансовые активы
3. Методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы
4. Схемы выпуска и размещения инвестиционных паев в инвестиционных фондах

### **Тема 5. Волновая теория Эллиота**

1. Предприятие как эмитент на рынке ценных бумаг

2. Виды портфельного инвестирования
3. Управление портфелем ценных бумаг
4. Оценка инвестиционных параметров портфеля ценных бумаг

#### **Тема 6. Механические торговые системы**

1. Этапы управления портфелем ценных бумаг
2. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг
3. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения
4. Методы оценки акций
5. Методы оценки облигаций

#### **Тема 7. Современная портфельная теория**

1. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг
2. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг
3. Запрещенные сделки (сделки, связанные манипулированием ценами) и методы борьбы с манипулятивными практиками на рынке ценных бумаг.
4. Мировой опыт и российская практика
5. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России
6. Наиболее важные этические правила на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика
7. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг

#### **Средство оценивания: реферат**

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале.

Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;

51-69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал;

	– умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов.	– круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	– правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов
5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.

#### 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.

## **Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация**

### **Деловая игра «Методы управления портфелем ценных бумаг»**

Деловая игра требует наличия двух команд, в каждой из которых есть портфельный инвестор, но одновременно каждой из них требуется разработка фондовой стратегии. Например, одна компания производит промышленную продукцию, а другая – сельскохозяйственную. Главная задача – предложить максимально эффективную стратегию формирования портфеля ценных бумаг, чтобы каждая из сторон могла на выгодных условиях осуществлять свою деятельность.

**1. Подготовительная часть.** Для начала ведущий разделяет участников на две команды, представляющие интересы двух компаний, и рассаживает их отдельно. Каждая команда, посоветовавшись, принимает решение о том, кто какие методы управления портфелем ценных бумаг необходимо рассмотреть в качестве предложения, в зависимости от количества участников. Когда подготовка выполнена и все полностью организовано и готово к обсуждению, приступаем непосредственно к игровой части тренинга.

**2. Игровая часть.** В игровом процессе предстоит найти взаимопонимание и тем самым решить важный финансовый вопрос между двумя компаниями об эффективности портфельного инвестирования. При этом нужно понимать, что от принятия верного решения будет полностью зависеть финансовое благосостояние каждого участника, поэтому действовать в таких ситуациях необходимо только общими усилиями.

**3. Подведение итогов деловой игры.** По окончании игры проводится анализ степени эффективности формирования членами каждой команды методов управления портфелем ценных бумаг, исходя из его специфики. По итогам деловой игры выявляются причины, неправильного подбора фондовых ценностей, а также креативные подходы к активным и пассивным методам управления портфелем ценных бумаг предприятия.

### **Средство оценивания: деловая игра**

Шкала оценивания:

оценка «отлично» (при отличном усвоении (продвинутом)) выставляется обучающемуся за активное, творческое участие в игре: активно участвовал, отвечал, задавал вопросы, проявил эрудицию и подготовленность; если в полном объеме выполнены следующие критерии:

- соответствие задачам и условиям игровой деятельности;
- соблюдение регламента по времени;
- высокий уровень домашней подготовки;
- высокий уровень межличностных отношений;
- креативность участников;
- активность участия в игре;
- аргументированность принятых решений в процессе итоговой дискуссии.

оценка «хорошо» (при хорошем усвоении (углубленном)): за ответы в рамках вопросов, без дополнительной инициативы со стороны студента, участвовал, задавал и отвечал на вопросы, но были отдельные ошибки, в целом с небольшими ошибками выполнены требования указанные для оценки отлично;

оценка «удовлетворительно» (при неполном усвоении (пороговом)) за формальное участие, отсутствие самостоятельной (домашней) подготовки к участию в игре, низком уровне выполнения вышеперечисленных критериев;

оценка «неудовлетворительно» (при отсутствии усвоения (ниже порогового)) полное отсутствие участия, нет ответов даже на простейшие вопросы.

### **Практические задачи и кейсы**

#### **Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке**

##### **Задача 1.**

Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю  $W_a=0,3$ , а на акцию В долю  $W_b=0,5$  своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,09	0,08	0,06	0,01
Д	0,11	0,12	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель и почему?

#### **Тема 3. Фундаментальный анализ**

##### **Задача 2.**

Предприятие выпустило в обращение 164044 акций номиналом 10 ден. ед. каждая. Все акции обыкновенные. Выручка от реализации продукции за год за минусом НДС и акциза составила 2971112 ден. ед. Налогооблагаемая прибыль предприятия за год – 771148 ден. ед., общая сумма платежей из прибыли в бюджет – 203948 ден. ед. Доля чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, установлена на уровне 40%.

Необходимо рассчитать уровень дивидендов на одну акцию.

#### **Тема 5. Волновая теория Эллиота**

##### **Задача 3.**

Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

размер дивиденда – 30%;

банковская ставка – 25%.

#### **Тема 6. Механические торговые системы**

##### **Задача 4**

Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

#### **Тема 7. Современная портфельная теория**

##### **Задача 5**

Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.

Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.

Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.

Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

### **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 определенное 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.

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

В рамках расчетно-графической работы по дисциплине "Управление портфелем 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 "Управление портфелем ценных бумаг"**

Студенты образовательной программы 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит проходят промежуточную аттестацию в форме экзамена по дисциплине «Управление портфелем 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 «Управление портфелем ценных бумаг» может использоваться устная или письменная форма проведения.

### **Примерная структура экзамена по дисциплине «Управление портфелем 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 управления портфелем 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	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90-100% правильно выполненных заданий

	вопроса		
<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. Объяснить характеристики вторичного фондового рынка: глубина, сопротивляемость, ликвидность.

2. Дать сравнительную характеристику организованного и неорганизованного вторичного фондового рынка.

3. Дать сравнительную характеристику организованного биржевого и организованного внебиржевого вторичного фондового рынка.
4. Дать определение фондовой биржи.
5. Назвать основные преимущества биржевой торговли.
6. Дать характеристику российской биржевой системы.
7. Назвать основные мировые тенденции развития биржевой деятельности.
8. Определить этапы формирования биржевой деятельности в России.
9. Назвать современные пути развития биржевой деятельности в России.
10. Какие требования российское законодательство предъявляет к членам биржи?
11. Какие требования российское законодательство предъявляет к участникам биржевых торгов?
12. Каковы обязанности биржевых маркет-мейкеров?
13. Объяснить назначение службы листинга фондовой биржи.
14. Что означает котировка ценных бумаг?
15. Назвать возможные режимы биржевой торговли.
16. Дать сравнительную характеристику способов биржевых расчетов.
17. Назвать преимущества биржевых расчетов через клиринговый центр.
18. С какой целью рассчитываются биржевые фондовые индексы?
19. Какие существуют методики расчета фондовых индексов?
20. Дать краткую характеристику индекса Доу-Джонса.
21. Дать краткую характеристику индекса S&P-500.
22. Дать краткую характеристику индекса FT-SE.
23. Дать характеристику российских индексов РТС и ММВБ.
24. Отметить специфику арбитражных сделок.
25. Назвать положительные черты арбитражных сделок.
26. Объяснить механизм коротких продаж.
27. Отметить отрицательную роль коротких продаж.
28. Объяснить экономическую роль маржинальной торговли.
29. Объяснить механизм маржинальной торговли.
30. Объяснить назначение начальной, минимальной и текущей маржи в маржинальных сделках.

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

1. **Цель функционирования РЦБ состоит в том, чтобы:**
  - А. инвестору могли получать прибыль
  - Б. государство привлекало средства для погашения государственного долга
  - В. обеспечивать привлечение инвестиций в экономику
  - Г. население и предприятия богатели
2. **К основным функциям РЦБ относятся:**
  - А. распределение и перераспределение ВВП
  - Б. контроль централизованных фондов денежных средств.
  - В. перераспределение прав собственности между отраслями и секторами экономики
  - Г. регулирование денежной системы государства
  - Д. обеспечение ликвидности финансовых инвестиций
  - Е. хеджирование финансовых рисков
  - Ж. финансовое обеспечение граждан
3. **На каком рынке осуществляется начальное размещение ценных бумаг среди инвесторов?**
  - А. вторичный рынок
  - Б. первичный рынок

В. нулевой рынок

Г. третичный рынок

**4. Вторичный рынок – это рынок, на котором**

А. происходит выпуск денег в оборот

Б. обращаются ранее эмитированные ценные бумаги

В. ценные бумаги скупаются, с целью ликвидации

Г. осуществляется дополнительный выпуск денежных ресурсов

**5. Через какой рынок осуществляется размещение большинства новых выпусков ЦБ?**

А. биржевой рынок

Б. аукционный рынок

В. внебиржевой рынок

Г. стихийный рынок

**8. Кто вкладывает временно свободные денежные средства на РЦБ самостоятельно с целью получения дохода?**

А. стратегические инвесторы

Б. институциональные инвесторы

В. частные инвесторы

Г. государственные инвесторы

**9. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:**

А. подрядчик

Б. инвестор

В. заказчик

Г. пользователь результатами инвестиций

**10. Соотнесите характеристики портфелей ценных бумаг:**

А обеспечивает преумножение вложенного капитала различными темпами и с соответствующими рисками	А портфель доходов
Б предусматривает получение дохода по ценным бумагам, величина которого соответствует степени риска, приемлемого для инвесторов.	Б портфель роста
В обеспечивает инвестору преумножение вложенного капитала с одновременным получением текущих доходов	В портфель роста и доходов

**11. Определите исходные показатели классической портфельной теории (выбора оптимального портфеля)**

А. ожидаемая доходность ценных бумаг

Б. ликвидность ценных бумаг

Г. рост рыночной стоимости ценных бумаг

Д. риск (стандартное отклонение доходности)

**12. Показатель, определяющий уровень зависимости доходности каждой пары ценных бумаг портфеля в динамике**

А. коэффициент вариации

Б. среднеквадратическое отклонение доходности от среднего значения

Г. вероятность получения дохода

Д. ковариация

**13. Если внутренняя реальная стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:**

- А. переоцененной
- Б. правильно оцененной
- В. недооцененной

**14. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является цена**

- А. эмиссионная
- Б. номинальная
- В. рыночная

**15. Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью**

- А. чем выше риск, тем ниже доходность
- Б. чем ниже риск, тем выше доходность
- В. степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- Г. чем выше риск, тем выше доходность

**16. Значение рыночной цены облигации, выраженной в процентах к ее номиналу, называется \_\_\_\_\_ (вписать слово)**

**17. Наклон линии графика ценных бумаг (SML) свидетельствует о том, что ...**

- А. чем круче наклон, тем более рискован рынок
- Б. чем круче наклон, тем рынок менее склонен к риску
- В. наклон линии рынка ценных бумаг не отражает склонность рынка к риску

**18. Определите правильную последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг**

1. Определение инвестиционных целей
2. Проведение анализа ценных бумаг (формирование портрета инвестора)
3. Выбор оптимального портфеля
4. Формирование вариантов портфеля
5. Оценка эффективности и риска портфеля ценных бумаг
6. Подбор ценных бумаг
7. Оценка эффективности и риска отдельных ценных бумаг

**19. Целями формирования любого инвестиционного портфеля являются ...**

А. прирост капитала  
Б. формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов

- В. обеспечение минимизации инвестиционных рисков
- Г. достижение определенного уровня доходности
- Д. уменьшение инвестируемой суммы
- Е. обеспечение достаточной ликвидности инвестированных средств

**20. Теории портфеля разработаны учеными:**

- А. Г. Марковицем
- Б. Дж.-М. Кейнсом
- В. К. Марксом
- Г. У. Шарпом
- Д. Д. Тобином
- Е. А. Смитом

**21. Снизить инвестиционный риск позволяет:**

- А. диспансеризация
- Б. дисперсия
- В. диверсификация
- Г. диверсия

**22. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов**

**прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем:**

- А. роста
- Б. дохода

**23. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем**

- А. агрессивным
- Б. умеренным
- В. консервативным

**24. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:**

- А. приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- Б. приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- В. покупку и продажу ценных бумаг через определенное время

**25. На какие две группы подразделяются методы оценки эффективности инвестиций:**

- А. Аналитические
- Б. Сравнительные
- В. Статические
- Г. Статистические
- Д. Динамические

### **Примерные практические задания к экзамену**

#### **Задача 1.**

Рыночная цена акций АО «Рассвет» - 2000 р., номинальная цена - 1700 р., прибыль (доход) на акцию – 400 р. Какова ценность акции?

#### **Задача 2.**

Книжная стоимость акции – 10 т.р., уровень дивиденда по акциям –50%, ссудный процент – 40%. Определить коэффициент котировки акции.

#### **Задача 3.**

Номинальная стоимость акции – 1000 р., уровень дивиденда по акциям – 50%, ссудный процент – 25%. Необходимо рассчитать: а) курс акции; б) рыночную стоимость акции; в) дивидендную доходность акции.

#### **Задание 4.**

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой

- |  |  |
|--|--|
| 1. Дивиденды   | а) Цена, уплачиваемая за использование денег                                   |
| 2. Акции   | б) Поручение банку   |
| 3. Бизнес-план                                       | в) Государственная ценная бумага, обеспеченная залогом                         |
| 4. Аудит   | г) Письменное долговое обязательство   |
| 5. Вексель   | д) Вид косвенного налога   |
| 6. "Золотой" сертификат                              | е) Выпускаются для привлечения дополнительных средств                          |
| 7. Акциз   | ж) Часть прибыли акционерного общества, распределяемая между держателями акций |
| 8. Ставка ссудного процента их номинальную стоимость | з) Сумма, на которую цена продажи облигаций превышает                          |
| 9. Курс акций  | и)Рискованное вложение капитала  |
| 10. Облигации  | к) Имущественный наем  |
| 11. Фондовая биржа                                   | л) Независимый финансовый контроль   |

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| 12. Привилегированные акции | м) Зависит от размера дивиденда                          |
| 13. Премия                  | н) Не дают право на участие в управлении предприятием    |
| 14. Аренда                  | о) Программа деятельности предприятия                    |
| 15. Венчур                  | п) Место, где происходит купля-продажа акций и облигаций |
| 16. Аккредитив              | р) Право «вето» в управлении ОАО                         |
| 17. «Золотая акция»         | с) Форма вложения капитала                               |

**Задача 5.**

Рыночная цена обыкновенных акций предприятия составляет 1000 руб. Ожидается, что их рыночная цена за 2 года вырастет до 1200 руб. Предполагается, что на каждую акцию в конце следующих 2 лет будет выплачено по 100 руб. дивидендов. Определите текущую (внутреннюю) стоимость акции и её доходность; оцените привлекательность акции как формы вложения денежных средств, если требуемая доходность составляет 12%.



#### **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 сему они 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)