


АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДАЮ  
Зав. кафедрой экономики и менеджмента  
 А.Н. Петрова  
Протокол заседания кафедры  
№ \_\_ «\_\_» сентября 201\_\_ г.

Фонд оценочных средств  
для проведения текущей аттестации и промежуточного контроля успеваемости

Учебная дисциплина Рынок ценных бумаг

Образовательная программа 38.03.05 Бизнес-информатика  
Электронный бизнес

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-17	способность использовать основные методы естественнонаучных дисциплин в профессиональной деятельности для теоретического и экспериментального исследования	5/6
2	ПК-18	способность использовать соответствующий математический аппарат и инструментальные средства для обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования	5/6

## 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-17	<b>Знать:</b> - сущность и экономическую природу ценных бумаг, их виды и основные характеристики, а также структуру и участников рынка ценных бумаг. - основные финансово-математические модели, применяемые при оценке, анализе и прогнозировании на рынке ценных бумаг.	доклад, устный опрос, задачи	тематика докладов, вопросы для устного опроса, практические задачи
		<b>Уметь:</b> анализировать и интерпретировать данные биржевых торгов и фондовых индексов		
		<b>Владеть:</b> навыками анализа и интерпретации биржевой статистики		
2	ПК-18	<b>Знать:</b> - способы анализа и интерпретации данных статистических данных по ценным бумагам (данных биржевых торгов, фондовых индексов и пр.); - способы применения технических средств и информационных технологий для проведения анализа рынка ценных бумаг; - способы оценки ценных бумаг и их	доклад, устный опрос, задачи	тематика докладов, вопросы для устного опроса, практические задачи

	<p>инвестиционных качеств; способы анализа эффективности и доходности инвестирования в ценные бумаги.</p>		
	<p><b>Уметь:</b> - анализировать и интерпретировать данные биржевых торгов и фондовых индексов; - применять технические средства и информационные технологии для проведения анализа рынка ценных бумаг; - оценивать ценные бумаги и их инвестиционные качества; анализировать эффективность и доходность инвестирования в ценные бумаги.</p>		
	<p><b>Владеть:</b> - навыками анализа и интерпретации биржевой статистики; - навыками применения технических средств и информационных технологий для проведения анализа рынка ценных бумаг; - навыками оценки ценных бумаг и их инвестиционных качеств; навыками анализа эффективности и доходности инвестирования в ценные бумаги.</p>		

**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 ОП 38.03.05 Бизнес-информатика. Электронный бизнес проходят текущую аттестацию в 6/6 семестре.

Оценочные средства текущего контроля:

- доклад;
- устный опрос;
- задачи.

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-17	устный опрос
2.	Ценные бумаги и их виды	ПК-17	устный опрос, доклад
3.	Производные ценные бумаги	ПК-17, ПК-18	устный опрос, практическая задача
4.	Организация рынка ценных бумаг	ПК-17	устный опрос, доклад
5.	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	ПК-17	устный опрос, доклад
6.	Инвестиционный анализ рынка ценных бумаг	ПК-17, ПК-18	устный опрос, практическая задача
7.	Технический и фундаментальный анализ	ПК-17, ПК-18	устный опрос, практическая задача

## 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 2. 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 3. 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 4. 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 5. 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 6. 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 7. 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.

### **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 2. Ценные бумаги и их виды**

1. Акции на российском фондовом рынке: состояние и статистика.
2. Развитие и современное состояние рынка государственных ценных бумаг в РФ.
3. Корпоративные облигации на российском рынке как объект инвестирования.
4. Вексельное обращение в России и за рубежом: сравнительная характеристика.
5. Депозитарные расписки: виды, механизм и использование в практике.

### **Тема 4. 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 5. 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.

#### **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 3. 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 6. 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 7. Технический и фундаментальный анализ ЗАДАЧИ**

1. По приведенным в таблице данным постройте график типа "японские свечи" средствами табличного профессора 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.

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

Студенты ОП 38.03.05 Бизнес-информатика. Электронный бизнес проходят промежуточную аттестацию в форме зачета по дисциплине "Рынок ценных бумаг" в 6/6 семестре.

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

#### Примерная структура зачета по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

##### 1. устный ответ на вопросы

Студенту на зачете 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 зачете 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 рынков 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

	Устный ответ	Практическое задание	Тестовые задания
<i>зачтено</i>	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме;	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	50-100 % правильно выполненных заданий
<i>не зачтено</i>	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в изложении материала	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	До 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.

Оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «отлично» до «удовлетворительно».

Оценка «не зачтено» соответствует критерию оценки «неудовлетворительно»

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

#### **Рекомендации по проведению зачета**

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к зачету, критериями оценивания.

2. Необходимо выяснить на зачете, 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 зачете следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту зачета, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к зачету.

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, приведённой в пункте 3.

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

#### **Перечень вопросов к зачету**

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. Понятие, сущность и классификация ценных бумаг.
6. Понятие и функции ценных бумаг.
7. Акция.
8. Облигация.
9. Вексель.
10. Банковский сертификат.
11. Чек.
12. Депозитарное свидетельство (депозитарная расписка).
13. Форвардные и фьючерсные контракты.
14. Опционные контракты, их цена и премия.
15. Свопы и свопционы.
16. Инвесторы на рынке ценных бумаг и их классификация.
17. Розничные и институциональные инвесторы.
18. Инвестиционные фонды и их деятельность на рынке ценных бумаг.
19. Корпорации как эмитенты на рынке ценных бумаг.
20. Государство как эмитент на рынке ценных бумаг.
21. Порядок эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.
22. Порядок размещения и погашения государственных ценных бумаг.
23. Порядок эмиссии корпоративных 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. Инвестиционный анализ рынка акций.
29. Инвестиционный анализ рынка облигаций.
30. Индексы рынков ценных бумаг.
31. Оценка риска инвестиций на рынке ценных бумаг.
32. Рейтинги ценных бумаг.
33. Технический и фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: понятия и сравнение.
34. Графики в техническом анализе рынка ценных бумаг.
35. Технический анализ рынка ценных бумаг: линии тренда и модели продолжения (консолидации).
36. Технический анализ рынка ценных бумаг: модели разворота и линии поддержки (сопротивления).
37. Технический анализ рынка ценных бумаг: скользящая средняя и относительная эффективность.
38. Технический анализ рынка ценных бумаг: индикаторы.
39. Технический анализ рынка ценных бумаг: осцилляторы.
40. Фундаментальный анализ: сущность, методы и основные показатели.

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

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. По степени зрелости финансовые рынки делят на:
  - а) развитые и формирующиеся**
  - б) развитые и развивающиеся
  - в) спотовые и срочные
  - г) фондовые и финансовые
  
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 заемщикам 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 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.