

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ  
И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

**ФТД.02** Рынок ценных бумаг

**Направление подготовки** 38.03.01 Экономика

**Профиль подготовки** Бухгалтерский учет, анализ и аудит

**Квалификация выпускника** бакалавр

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

**ПК-7: способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет**

**Знать:**

Этап 1: основополагающие понятия рынка ценных бумаг

Этап 2: проблемы и тенденции развития международного и российского рынков ценных бумаг

**Уметь:**

Этап 1: применять понятийно-категориальный аппарат рынка ценных бумаг, анализировать его динамику, обобщать причины и последствия выявленных отклонений от тенденций устойчивого развития

Этап 2: использовать нормативно-правовые документы в ходе контроля за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг.

**Владеть:**

Этап 1: терминологией, используемой при изучении рынка ценных бумаг на английском языке

Этап 2: современными концепциями рынка ценных бумаг, готовить предложения, направленные на устранение выявленных отклонений, нарушений и недостатков в развитии

**ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач**

**Знать:**

Этап 1: основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг в России

Этап 2: объекты и субъекты рынка ценных бумаг

**Уметь:**

Этап 1: управлять валютными рисками

Этап 2: использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности

**Владеть:**

Этап 1: методами инвестиционного анализа и анализа финансовых и страховых рынков

Этап 2: методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области рынка ценных бумаг

## 2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования.

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 1 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Процедура оценивания
1	2	3	4
ПК-7	способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать	Знать: основополагающие понятия рынка ценных бумаг Уметь: применять понятийно-категориальный аппарат рынка ценных бумаг, анализировать его динамику, обобщать причины и последствия выявленных отклоне-	устный опрос, письменный опрос, тестирование

	их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	ний от тенденций устойчивого развития Владеть: терминологией, используемой при изучении рынка ценных бумаг на английском языке	
ОПК-2	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Знать: основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг в России Уметь: управлять валютными рисками Владеть: методами инвестиционного анализа и анализа финансовых и страховых рынков	устный опрос, письменный опрос, тестирование

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Процедура оценивания
1	2	3	4
ПК-7	способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Знать: проблемы и тенденции развития международного и российского рынков ценных бумаг. Уметь: использовать нормативно-правовые документы в ходе контроля за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг; Владеть: современными концепциями рынка ценных бумаг, готовить предложения, направленные на устранение выявленных отклонений, нарушений и недостатков в развитии.	устный опрос, письменный опрос, тестирование, зачет
ОПК-2	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Знать: объекты и субъекты рынка ценных бумаг Уметь: использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности Владеть: методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области рынка ценных бумаг	устный опрос, письменный опрос, тестирование, зачет

### 3. Шкала оценивания.

Университет использует шкалы оценивания, соответствующие государственным регламентам в сфере образования и позволяющие обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Шкалы оценивания и описание шкал оценивания представлены в таблицах 3 и 4.

**Таблица 3- Шкалы оценивания**

Диапазон оценки, в баллах	Экзамен		Зачет
	европейская шкала (ECTS)	традиционная шкала	
[95;100]	<b>A</b> – (5+)	отлично – (5)	зачтено
[85;95)	<b>B</b> – (5)		
[70,85)	<b>C</b> – (4)	хорошо – (4)	
[60;70)	<b>D</b> – (3+)	удовлетворительно – (3)	незачтено
[50;60)	<b>E</b> – (3)		
[33,3;50)	<b>FX</b> – (2+)	неудовлетворительно – (2)	
[0;33,3)	<b>F</b> – (2)		

**Таблица 4 - Описание шкал оценивания**

ECTS	Критерии оценивания	Традиционная шкала
<b>A</b>	<b>Превосходно</b> – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.	отлично (зачтено)
<b>B</b>	<b>Отлично</b> – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.	
<b>C</b>	<b>Хорошо</b> – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено максимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.	хорошо (зачтено)
<b>D</b>	<b>Удовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	удовлетворительно (зачтено)
<b>E</b>	<b>Посредственно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному	удовлетворительно (незачтено)

<b>FX</b>	<b>Условно неудовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.	<b>неудовлетворительно (незачтено)</b>
<b>F</b>	<b>Безусловно неудовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.	

**Таблица 5 – Формирование шкалы оценивания компетенций на различных этапах**

Этапы формирования компетенций	Формирование оценки						
	незачтено			зачтено			
	неудовлетворительно		удовлетворительно		хорошо	отлично	
	<b>F(2)</b>	<b>FX(2+)</b>	<b>E(3)*</b>	<b>D(3+)</b>	<b>C(4)</b>	<b>B(5)</b>	<b>A(5+)</b>
	[0;33,3)	[33,3;50)	[50;60)	[60;70)	[70;85)	[85;95)	[95;100)
Этап-1	0-16,5	16,5-25,0	25,0-30,0	30,0-35,0	35,0-42,5	42,5-47,5	47,5-50
Этап 2	0-33,3	33,3-50	50-60	60-70	70-85	85-95	95-100

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

**Таблица 6 – ПК-7: способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет. Этап 1**

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: основополагающие понятия рынка ценных бумаг	1. Долговые обязательства Правительства Российской Федерации относятся к составу внутреннего государственного..... 2. Рискованность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней ..... 3. Государственный орган, регистрирующий выпуски ценных бумаг, запретить эмиссию ценных бумаг с низкими инвестиционными качествами право.....

<p>Уметь: применять понятия категориальный аппарат рынка ценных бумаг, анализировать его динамику, обобщать причины и последствия выявленных отклонений от тенденций устойчивого развития</p>	<p>4. Спекулянт продал 20 тыс. т. угля по мартовскому фьючерсному контракту по цене 5.1 руб./т. Депозит составляет 2500 руб. за контракт, единица контракта - 5000 т. Какова будет сумма счета, если он закроет сделку при цене 5.3 руб./т.?</p> <p>5. Предприятие подписало в январе контракт с зарубежной фирмой на изготовление металлопродукции по 950 фунтов стерлингов за 1 т. Одновременно оно приобрело на бирже металлов в Лондоне фьючерсы по 952 фунта стерлингов за 1 тонну. В марте подошел срок выполнения контракта и продажи фьючерса. К этому времени металлопродукция в силу ряда обстоятельств подорожала и стала стоить уже 960 фунтов стерлингов за тонну. Фьючерс можно было продать за 962 фунта стерлингов за тонну. Имела бы фирма убыток и какой в случае, если бы не приобрела фьючерс? Обеспечивает ли покупка фьючерса прибыль предприятию? Какова ее величина? Каков общий итог соотношения прибылей и убытков?</p> <p>6. Спекулянт на фьючерсном рынке зерновых заметил, что благодаря хорошему урожаю цены на кукурузу находятся на чрезвычайно низком уровне. Он предвидит возможную поддержку сельскохозяйственных производителей со стороны правительства. Основываясь на этих фактах, должен спекулянт продавать или покупать фьючерсные контракты?</p>
<p>Навыки: терминологией, используемой при изучении рынка ценных бумаг на английском языке</p>	<p>7. Базис в момент начала хеджирования составлял 50 центов, в момент завершения он составил 35 центов. Кто выигрывает от такого изменения базиса?</p> <p>8. Торговец золотом купил 5 контрактов по 1701 долл. США за тройскую унцию. В одном контракте 100 тройских унций металла. Затем он купил 2 контракта по 1710 долл. и продал 3 контракта по 1715 долл. Цена закрытия торговой сессии – 1720 долл. На следующий день торговец продал 1 контракт по 1725 долл. Цена закрытия на следующий день повысилась до 1730 долл. США. Определите суммарную вариационную маржу за два дня.</p> <p>9. Как вы считаете, проблема ложного выбора стоит острее при приобретении акций на биржевом или внебиржевом рынке? Ответ обоснуйте.</p>

**Таблица 7 – ПК-7: способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет. Этап 2**

<p>Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности</p>	<p>Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности</p>
<p>Знать: проблемы и тенденции развития международного и российского рынков ценных бумаг</p>	<p>1. Кумулятивная система голосования более выгодна акционерам .....</p> <p>2. Не имеют конкретный срок погашения такие ценные бумаги как.....</p> <p>3. Собственные акции акционерного общества, находящиеся на его балансе, право голоса .....</p>
<p>Уметь: использовать нормативно-правовые документы</p>	<p>4.Цена контракта составляет 14.41 долл., единица контракта 1000 баррелей, депозит - 800 долл. Определите показатель леввериджа.</p> <p>5.Сравните два опциона на покупку: у одного базисная цена 100</p>

в ходе контроля за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг	долл. При текущей цене 105 долл.; у другого базисная цена 82 долл. При текущей цене 95 долл. При прочих равных условиях у какого будет выше премия? 6. Минимальное изменение цены контракта составляет 1/8 цента. На сколько пунктов можно изменить цену контракта? Сколько это составляет тиков?
Навыки: современными концепциями рынка ценных бумаг, готовить предложения, направленные на устранение выявленных отклонений, нарушений и недостатков в развитии	7. Брокер продал 40 т. озимой пшеницы III класса по сентябрьским контрактам по 33 руб. за 1 т. Первоначальная маржа составляет 75 руб. за контракт (объем контракта 5 т.). Сколько ему требуется внести в качестве первоначальной маржи? Если сентябрьские фьючерсы котируются по 30.0 руб. за 1 т., что произойдет со счетом брокера? 8. 15 февраля спекулянт открывает позицию (продажа контракта) по ноябрьскому фьючерсному контракту на просо по 43 руб./т. В апреле месяце правительство приняло ряд документов по поддержке цен на зерно. Котировка ноябрьских фьючерсов поднялась до 47 руб./т. Учитывая действия спекулянта по открытию позиции, определите величину прибыли или убытка по контракту, если их было у него 4 (объем контракта 80 т). 9. Спекулянт продал 100 тыс. унций серебра по декабрьскому фьючерсному контракту по цене 4,8 долл./унц. Депозит составляет 2500 долл. за контракт, единица контракта - 5000 унций. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 5,02 долл./унц.

**Таблица 8 – ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач. Этап 1**

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг в России	1. Служащие фондовой биржи учреждать компании - профессиональные участники рынка ценных бумаг право..... 2. В российском законодательстве выпуск голосующих привилегированных акций ..... 3. Фондовая биржа доходы своим .....выплачивает в случаях, предусмотренных законом
Уметь: управлять валютными рисками	4. Участник, имеющий длинную позицию по февральскому контракту на медь решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? 5. Трейдер 15 ноября начал внутрирыночный спред между январскими и апрельскими фьючерсами на пшеницу. Предполагая, что цены на нее будут в дальнейшем падать, он закрывает свой спред 10 января покупкой трех январских фьючерсов и продажей трех апрельских. Какой спред начал трейдер: "медвежий" или "бычий"? Определите его результаты, заполнив таблицу. 6. Стоимость контракта с момента его заключения упала на 3221 долл. Кто проигрывает от такого изменения стоимости контракта.
Навыки: методами инвестиционного анализа и анализа финансовых и стра-	7. Цена кукурузы составляет 1.75 долл./буш., ставка процента - 8%, расходы по хранению составляют 0.043 долл. за бушель в месяц. Каков размер издержек поставки за месяц? 8. Участник продал фьючерсный контракт на декабрь по нефти за

ховых рынков	<p>14.7 долл. за баррель (ед. контракта 1000 барр.). На день, предшествующий дню выписки нотиса, котировка составила 14.2 долл. На какую сумму он выпишет счет покупателю и какова будет итоговая цена нефти для него.</p> <p>9. Инвестор купил опцион на августовский контракт на пшеницу твердую по базисной цене 158 руб./т. с премией 12 руб. Каков будет результат, если по истечении срока опциона цены составят: 150, 160, 170, 180, 185. (заполните таблицу)</p>
--------------	--

**Таблица 9 – ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач. Этап 2**

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: объекты и субъекты рынка ценных бумаг	<p>1. Дивиденд по привилегированным акциям по сравнению с дивидендом по простым акциям в среднем.....</p> <p>2. В России могут выпускаться .....именные на предъявителя</p> <p>3. Организатор торговли на рынке ценных бумаг службу внутреннего контроля иметь .....</p>
Уметь: использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности	<p>4. Цена спот на зерно составляет 500 руб. за тонну. Фьючерсная цена на зерно с поставкой через 3 месяца равна 520 руб. Фермер соберет урожай и вывезет его на рынок только через 3 месяца. Если к этому времени цена повысится, он получит более высокий доход от реализации урожая по сравнению с настоящей ценой. Если же она упадет, то его доход окажется более низким. Предположим, фермер не желает рисковать, и согласен продать зерно за 520 руб. Тогда в настоящий момент он продает соответствующее число фьючерсных контрактов с поставкой через 3 месяца и фьючерсной ценой 520 руб. Через 3 месяца фермер продаст зерно на спотовом рынке и купит фьючерсные контракты, чтобы закрыть фьючерсные позиции. В итоге он получит за собранный урожай цену, равную 520 руб. за тонну. Почему фермер будет иметь именно такой результат?</p> <p>5. Используя условные цифры, заполните прилагаемую форму:</p> <p>а) - короткий хедж, базис -35,-25.</p> <p>б)- длинный хедж. базис + 07,- 0,3.</p> <p>6. Участник продал три фьючерсных февральских контракта на уголь по 75 руб. за 1 т. (единица контракта 500т). На день, предшествующий дню выписки нотиса,- котировка составила 73 руб. за 1 т. На какую сумму он выпишет счет покупателю и какова будет итоговая цена угля для него?</p>
Навыки: методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области рынка ценных бумаг	<p>7. Курс акций на 11 июля составил: покупка 7300 руб., продажа 8000 руб., а на 28 сентября соответственно покупка 11750 руб., а продажа 14750 руб. Определите доход, полученный от покупки 100 акций 11 июля и их последующей продажи 28 сентября, а также доходность операции купли-продажи в виде эффективной ставки простых процентов.</p> <p>8. Банк объявил, что дивиденды по его акциям за год составили 200% годовых по обыкновенным акциям и 300% по привилегированным акциям. Определить сумму дивиденда на одну привилеги-</p>



	<p>рованную акцию номиналом 5 тыс. руб. и одну обыкновенную акцию номиналом 1 тыс. руб.</p> <p>9. Привилегированные акции номиналом 10 тыс. руб. были куплены в количестве 10 шт. по цене 12 тыс. руб. и через 2 года проданы по цене 25 тыс. руб. за шт. Дивиденд по акциям за первый год составил 40% годовых, за второй 60% годовых. Определите доход, полученный от акций и доходность их купли-продажи в виде эффективной ставки простых и сложных процентов.</p>
--	--

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

Многообразие изучаемых тем, видов занятий, индивидуальных способностей студентов, обуславливает необходимость оценивания знаний, умений, навыков с помощью системы процедур, контрольных мероприятий, различных технологий и оценочных средств.

**Таблица 10 - Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности на 1 этапе формирования компетенции**

<b>Виды занятий и контрольных мероприятий</b>	<b>Оцениваемые результаты обучения</b>	<b>Описание процедуры оценивания</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Лекционное занятие (посещение лекций)	Знание теоретического материала по пройденным темам	Проверка конспектов лекций, тестирование
Выполнение практических (лабораторных) работ	Основные умения и навыки, соответствующие теме работы	Проверка отчета, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование
Самостоятельная работа (выполнение индивидуальных, дополнительных и творческих заданий)	Знания, умения и навыки, сформированные во время самоподготовки	Проверка полученных результатов, рефератов, контрольных работ, курсовых работ (проектов), индивидуальных домашних заданий, эссе, расчетно-графических работ, тестирование
Промежуточная аттестация	Знания, умения и навыки соответствующие изученной дисциплине	Экзамен или зачет, с учетом результатов текущего контроля, в традиционной форме или компьютерное тестирование

**Таблица 11 - Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности на 2 этапе формирования компетенции**

<b>Виды занятий и контрольных мероприятий</b>	<b>Оцениваемые результаты обучения</b>	<b>Описание процедуры оценивания</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Лекционное занятие (посещение лекций)	Знание теоретического материала по пройденным темам	Проверка конспектов лекций, тестирование
Выполнение практических работ	Основные умения и навыки, соответствующие теме работы	Проверка отчета, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование

ских (лабораторных) работ	выки, соответствующие теме работы	ная) защита выполненной работы, тестирование
Самостоятельная работа (выполнение индивидуальных, дополнительных и творческих заданий)	Знания, умения и навыки, сформированные во время самоподготовки	Проверка полученных результатов, рефератов, контрольных работ, курсовых работ (проектов), индивидуальных домашних заданий, эссе, расчетно-графических работ, тестирование
Промежуточная аттестация	Знания, умения и навыки соответствующие изученной дисциплине	Экзамен или зачет, с учетом результатов текущего контроля, в традиционной форме или компьютерное тестирование

В процессе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы контроля: текущий, промежуточный контроль, контроль самостоятельной работы студентов.

**Текущий контроль** успеваемости обучающихся осуществляется по всем видам контактной и самостоятельной работы, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Текущий контроль успеваемости осуществляется преподавателем, ведущим аудиторские занятия.

Текущий контроль успеваемости может проводиться в следующих формах:

- устная (устный опрос, собеседование, публичная защита, защита письменной работы, доклад по результатам самостоятельной работы и т.д.);
- письменная (письменный опрос, выполнение, расчетно-проектировочной и расчетно-графической работ и т.д.);
- тестовая (устное, письменное, компьютерное тестирование).

Результаты текущего контроля успеваемости фиксируются в журнале занятий с соблюдением требований по его ведению.

**Устная форма** позволяет оценить знания и кругозор студента, умение логически построить ответ, владение монологической речью и иные коммуникативные навыки. Проводятся преподавателем с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, рассчитана на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время промежуточной аттестации определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» по следующим критериям:

Оценка «5» (отлично) ставится, если:

- полно раскрыто содержание материала;
- материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности;
- продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала;
- точно используется терминология;
- показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;
- продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;
- ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов;
- продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;
- продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы;
- допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию.

Оценка «4» (хорошо) ставится, если:

- вопросы излагаются систематизированно и последовательно;

- продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер;
- продемонстрировано усвоение основной литературы.
- ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков:

- в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа;
- допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя;
- допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя.

Оценка «3» (удовлетворительно) ставится, если:

- неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;
- усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам;
- имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;
- при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации;

- продемонстрировано усвоение основной литературы

Оценка «2» (неудовлетворительно) ставится, если:

- не раскрыто основное содержание учебного материала;
- обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;
- допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов.
- не сформированы компетенции, умения и навыки.

**Письменная форма** приучает к точности, лаконичности, связности изложения мысли. Письменная проверка используется во всех видах контроля и осуществляется как в аудиторной, так и во внеаудиторной работе. Письменные работы могут включать: диктанты, контрольные работы, эссе, рефераты, курсовые работы, отчеты по практикам, отчеты по научно-исследовательской работе студентов.

**Тестовая форма** - позволяет охватить большое количество критериев оценки и допускает компьютерную обработку данных. Как правило, предлагаемые тесты оценки компетенций делятся на психологические, квалификационные (в учебном процессе эту роль частично выполняет педагогический тест) и физиологические.

Современный тест, разработанный в соответствии со всеми требованиями теории педагогических измерений, может включать задания различных типов (например, эссе или сочинения), а также задания, оценивающие различные виды деятельности учащихся (например, коммуникативные умения, практические умения).

В обычной практике применения тестов для упрощения процедуры оценивания как правило используется простая схема:

- отметка «3», если правильно выполнено 50 – 70% тестовых заданий;
- «4», если правильно выполнено 70 – 85 % тестовых заданий;
- «5», если правильно выполнено 85 – 100 % тестовых заданий.

Параметры оценочного средства

Предел длительности контроля	45 мин.
Предлагаемое количество заданий из одного контролируемого подэлемента	30, согласно плана
Последовательность выборки вопросов из	Определенная по разделам, случайная внут-

каждого раздела	ри раздела
Критерии оценки:	Выполнено верно заданий
«5», если	(85-100)% правильных ответов
«4», если	(70-85)% правильных ответов
«3», если	(50-70)% правильных ответов

**Промежуточная аттестация** – это элемент образовательного процесса, призванный определить соответствие уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся, установленным требованиям согласно рабочей программе дисциплины. Промежуточная аттестация осуществляется по результатам текущего контроля.

Конкретный вид промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Зачет, как правило, предполагает проверку усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, выполнения лабораторных, расчетно-проектировочных и расчетно-графических работ, курсовых проектов (работ), а также проверку результатов учебной, производственной или преддипломной практик. Зачет, как правило, выставляется без опроса студентов по результатам контрольных работ, рефератов, других работ выполненных студентами в течение семестра, а также по результатам текущей успеваемости на семинарских занятиях, при условии, что итоговая оценка студента за работу в течение семестра (по результатам контроля знаний) больше или равна 60%. Оценка, выставляемая за зачет, может быть как качественной типа (по шкале наименований «зачтено»/ «не зачтено»), так и количественной (т.н. дифференцированный зачет с выставлением отметки по шкале порядка - «отлично, «хорошо» и т.д.)

## **6. Материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Полный комплект оценочных средств для оценки знаний, умений и навыков находится у ведущего преподавателя.

### **6.1. Тестовые задания**

- Данный тип портфеля ориентирован на получение высокого текущего дохода - процентных и дивидендных выплат.
  - портфель денежного риска
  - портфель роста
  - портфели ценных бумаг, освобожденных от налога
  - портфель дохода
- Формируется из акций компаний, курсовая стоимость которых растет.
  - портфель дохода
  - портфель роста
  - портфель денежного риска
  - портфели ценных бумаг, освобожденных от налога
- Данный тип портфеля формируется из высоконадежных ценных бумаг и приносит средний доход при минимальном уровне риска.
  - портфель двойного назначения
  - портфель регулярного дохода
  - портфель доходных бумаг
  - портфель роста и дохода

4. Портфель состоящий из высокодоходных облигаций корпораций, ценных бумаг, приносящих высокий доход при среднем уровне риска.
- а) портфель роста и дохода
  - б) портфель доходных бумаг
  - с) портфель регулярного дохода
  - д) портфель двойного назначения
5. В состав этого портфеля включаются бумаги, приносящие его владельцу высокий доход при росте вложенного капитала.
- а) портфель регулярного дохода
  - б) портфель двойного назначения
  - с) портфель роста и дохода
  - д) портфель доходных бумаг
6. Основная идея модели ... заключается в том, чтобы статистически рассматривать будущий доход, приносимый финансовым инструментом, как случайную переменную.
- а) выравненной цены
  - б) Марковица
  - с) У. Шарпа
  - д) нет верного
7. ... - совокупность методов и технических возможностей, направленная на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые соответствовали бы интересам его держателя.
- а) управление портфелем ценных бумаг
  - б) тип портфеля
  - с) портфель ценных бумаг
  - д) биржевой индекс
8. Мониторинг осуществляет детальный анализ
- а) инвестиционных качеств ценных бумаг
  - б) фондового рынка, тенденций его развития
  - с) все верно
  - д) секторов фондового рынка
9. ... нацелен на максимальный прирост капитала. В его состав входят акции молодых, быстрорастущих компаний.
- а) портфель среднего роста
  - б) портфель консервативного роста
  - с) портфель агрессивного роста
  - д) портфель дохода
10. ... является наименее рискованным
- а) портфель дохода
  - б) портфель агрессивного роста
  - с) портфель среднего роста
  - д) портфель консервативного роста
11. Эта разновидность портфеля формируется из государственных и муниципальных ценных бумаг и обязательств.
- а) портфель двойного назначения
  - б) портфели, состоящие из ценных бумаг различных отраслей промышленности

- c) портфели денежного рынка
  - d) портфели, состоящие из ценных бумаг государственных структур
12. Фондовый индекс показывает:
- a) ликвидность ценных бумаг
  - b) степень надежности, входящий в состав индекса эмитентов
  - c) изменение цен на группу ценных бумаг
  - d) на сколько увеличилась выручка фондовой биржи
13. Самый старый американский биржевой индекс:
- a) DOW JONES
  - b) S&P
  - c) NASDAQ
  - d) NYSE
14. На основе какого показателя составляется список компаний индекса S&P:
- a) ликвидности ценных бумаг эмитента
  - b) капитализации компаний
  - c) репутации компании на мировом рынке
  - d) наличия филиалов в других странах
15. NASDAQ это
- a) американская национальная ассоциация фондовых дилеров
  - b) рынок крупнейших промышленных предприятий
  - c) рынок малоликвидных ценных бумаг
  - d) рынок фьючерсов и опционов
16. В сводный индекс NASDAQ включены:
- a) транспортные компании
  - b) все эмитенты Нью-Йоркской фондовой биржи
  - c) компании-представители «новой» экономики
  - d) российские промышленные компании
17. Способы инвестирования в ценные бумаги
- a) технические
  - b) тактические
  - c) активные
  - d) пассивные
18. Метод портфельного анализа:
- a) пассивный
  - b) фундаментальный
  - c) стратегический
  - d) прямой метод
19. Диверсификация это:
- a) распределение инвестиций между разными активами
  - b) вложение средств в надежные акции
  - c) вложение средств в наиболее ликвидные ценные бумаги
  - d) продажа всех упавших в цене акций
20. Метод анализа и прогнозирования рыночных цен на основе математических и графиче-

ческих методов:

- a) технический анализ
- b) фундаментальный анализ
- c) рыночный анализ
- d) графический метод

21. Метод анализа рынка на основе выявления и изучения экономических закономерностей:

- a) технический анализ
- b) фундаментальный анализ
- c) активный анализ
- d) экономический анализ

22. Диверсифицированный портфель это:

- a) портфель ценных бумаг, сформированный профессиональным участником рынка
- b) портфель ценных бумаг, рыночные цены которых относительно слабо коррелируют
- c) портфель ценных бумаг рыночные цены которых находятся в зоне роста
- d) портфель ценных бумаг, состоящий из государственных долгосрочных обязательств

23. Средний или средневзвешенный показатель курса ценной бумаги - это ...

- a) биржевой индекс
- b) биржевая котировка
- c) биржевой делистинг
- d) биржевой листинг

24. Показатель, составляющийся на базе промышленного, транспортного и коммунального индексов Доу - Джонса:

- a) сводный индекс Доу - Джонса
- b) соединенный индекс Доу - Джонса
- c) индекс рыночной стоимости Американской фондовой биржи
- d) технический индекс Доу - Джонса

25. Основными российскими фондовыми индексами являются:

- a) индексы семейства ММВБ
- b) индексы семейства РТС
- c) индексы семейства ММВБ 10
- d) индексы семейства ММВБ и индексы семейства РТС

26. В индексе РТС все цены указываются в ...

- a) евро
- b) долларах
- c) рублях
- d) иенах

27. Определите правильную зависимость между риском и доходностью вложений:

- a) чем выше риск, тем выше доходность
- b) чем выше риск, тем ниже доходность
- c) чем ниже риск, тем выше доходность
- d) между риском и доходностью нет никакой зависимости

28. Какой вид портфеля ценных бумаг состоит из свободных денежных средств предпри-

ятия и краткосрочных финансовых вложений в виде корпоративных акций, облигаций и государственных ценных бумаг?

- a) традиционно - консервативный
- b) рискованный
- c) независимый
- d) комбинированный

29. Основным принципом оптимизации портфеля ценных бумаг является принцип:

- a) метода наименьших квадратов
- b) метода интенсификации
- c) метода диверсификации
- d) метода прямого счета

30. Объектом страховых или спекулятивных операций становится:

- a) сам индекс
- b) изменения значения биржевого индекса
- c) собственность предприятия
- d) нет верных вариантов

## 6.2. Типовые контрольные задания

### 6.2.1. Контрольные задания

**Задание 1.** Брокер продал 40 т. озимой пшеницы III класса по сентябрьским контрактам по 33 руб. за 1 т. Первоначальная маржа составляет 75 руб. за контракт (объем контракта 5 т.). Сколько ему требуется внести в качестве первоначальной маржи? Если сентябрьские фьючерсы котируются по 30.0 руб. за 1 т., что произойдет со счетом брокера?

**Задание 2.** Участник, имеющий длинную позицию по февральскому контракту на медь решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать?

**Задание 3.** 15 февраля спекулянт открывает позицию (продажа контракта) по ноябрьскому фьючерсному контракту на просо по 43 руб./т. В апреле месяце правительство приняло ряд документов по поддержке цен на зерно. Котировка ноябрьских фьючерсов поднялась до 47 руб./т. Учитывая действия спекулянта по открытию позиции, определите величину прибыли или убытка по контракту, если их было у него 4 (объем контракта 80 т).

**Задание 4.** Трейдер 15 ноября начал внутрирыночный спред между январскими и апрельскими фьючерсами на пшеницу. Предполагая, что цены на нее будут в дальнейшем падать, он закрывает свой спред 10 января покупкой трех январских фьючерсов и продажей трех апрельских. Какой спред начал трейдер: "медвежий" или "бычий"? Определите его результаты, заполнив таблицу.

Дата	Январская позиция	Апрельская позиция	Спред
15 ноября	Продажа трех январских фьючерсов на пшеницу по 35 руб./т.	Покупка трех апрельских фьючерсов на пшеницу по 37 руб./т.	
10 января	Покупка трех январских фьючерсов на пшеницу по 32 руб./т.	Продажа трех мартовских фьючерсов на пшеницу по 34 руб./т.	



**Задание 5.** Используя условные цифры, заполните прилагаемую форму:

а) - короткий хедж.

Дата	Наличный рынок	Фьючерсный рынок	Базис
дата 1			-35
дата 2			-25

б)- длинный хедж.

Дата	Наличный рынок	Фьючерсный рынок	Базис
дата 1			+ 07
дата 2			-03

**Задание 6.** Стоимость контракта с момента его заключения упала на 3221 долл. Кто проигрывает от такого изменения стоимости контракта.

**Задание 7.** Спекулянт продал 100 тыс. унций серебра по декабрьскому фьючерсному контракту по цене 4,8 долл./унц. Депозит составляет 2500 долл. за контракт, единица контракта - 5000 унций. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 5,02 долл./унц.

**Задание 8.** Цена кукурузы составляет 1.75 долл./буш., ставка процента - 8%, расходы по хранению составляют 0.043 долл. за бушель в месяц. Каков размер издержек поставки за месяц?

**Задание 9.** Участник продал фьючерсный контракт на декабрь по нефти за 14.7 долл. за баррель (ед. контракта 1000 барр.). На день, предшествующий дню выписки нотиса, котировка составила 14.2 долл. На какую сумму он выпишет счет покупателю и какова будет итоговая цена нефти для него.

**Задание 10.** Инвестор купил опцион на августовский контракт на пшеницу твердую по базисной цене 158 руб./т. с премией 12 руб. Каков будет результат, если по истечении срока опциона цены составят:

Фьючерсная цена	Опцион на покупку	Опцион на продажу
150		
160		
170		
180		
185		

### 6.2.2. Контрольные вопросы для промежуточной аттестации

1. Понятие финансового рынка и его значение.
2. Функции финансового рынка.
3. Характеристика звеньев финансового рынка.
4. Понятие фондового рынка, его виды.
5. Понятие ценной бумаги – юридический подход.
6. Понятие ценной бумаги – экономический подход.
7. Свойства ценной бумаги.

8. Экономическая классификация ценной бумаги.
9. Понятие первичных ценных бумаг.
10. Понятие вторичных ценных бумаг.
11. Понятие акции, характеристика, виды акций.
12. Понятие облигации, характеристика.
13. Виды облигаций
14. Виды векселей
15. Банковский сертификат
16. Инвестиционный пай
17. Характеристика основных ГЦБ.
18. Производные ценные бумаги, понятие и характеристика
19. Клиринговая маржа
20. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Разработал \_\_\_\_\_

О.А. Рыбалкина