

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ
ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Б1.В.04 МОДЕЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки «Финансы и кредит»

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

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

ПК-4: способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты

Знать:

Этап 1: Основные тенденции развития и структуру современного рынка ценных бумаг.

Этап 2: Теорию и методологию экономико-математического, эконометрического и статистического моделирования.

Уметь:

Этап 1: Проводить поиск информации, ее анализ и обобщение.

Этап 2: Строить стандартные теоретические и эконометрические модели на рынке ценных бумаг, проводить анализ и интерпретацию полученных результатов.

Владеть:

Этап 1: Современными концепциями и классификацией моделей, описывающих взаимосвязи на финансовых рынках.

Этап 2: Понятийно – категориальным аппаратом.

ПК-6: способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

Знать:

Этап 1: Особенности построения моделей, используемых на рынке ценных бумаг, условия их применения, допущения и ограничения каждой модели.

2 этап: Основные положения технического и фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.

Уметь:

Этап 1: Проводить анализ и интерпретацию показателей, характеризующих развитие рынков ценных бумаг на микро- и макро- уровне, как в России, так и за рубежом.

Этап 2: Уметь самостоятельно разрабатывать и применять существующие в мировой практике фондового рынка методы и модели.

Владеть:

Этап 1: Методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области прогнозирования и моделирования рынка ценных бумаг.

Этап 2: Опытом подготовки докладов и рефератов по различным моделям на рынке 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	Способы оценки
1	2	3	4
ПК-4	способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоре-	знать: основные тенденции развития и структуру современного рынка ценных бумаг; уметь: проводить поиск информации, ее анализ и обобщение;	устный опрос, письменный опрос, контрольная работа, компьютерное тестирова-

	тические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	владеть: современными концепциями и классификацией моделей, описывающих взаимосвязи на финансовых рынках.	ние
ПК-6	способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	знать: особенности построения моделей, используемых на рынке ценных бумаг, условия их применения, допущения и ограничения каждой модели; уметь: проводить анализ и интерпретацию показателей, характеризующих развитие рынков ценных бумаг на микро- и макроуровне, как в России, так и за рубежом; владеть: методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области прогнозирования и моделирования рынка ценных бумаг.	устный опрос, доклад по результатам самостоятельной работы, компьютерное тестирование

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
ПК-4	способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	знать: теорию и методологию экономико-математического, эконометрического и статистического моделирования; уметь: строить стандартные теоретические и эконометрические модели на рынке ценных бумаг, проводить анализ и интерпретацию полученных результатов; владеть: понятийно – категориальным аппаратом.	устный опрос, письменный опрос, контрольная работа, компьютерное тестирование
ПК-6	способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять	знать: основные положения технического и фундаментального анализа на рынке ценных бумаг; уметь: самостоятельно разрабатывать и применять существующие в мировой практике фондового рынка методы и модели; владеть: опытом подготовки докладов и рефератов по различным	устный опрос, доклад по результатам самостоятельной работы, компьютерное тестирование

	тенденции изменения социально-экономических показателей	моделям на рынке ценных бумаг.	
--	---	--------------------------------	--

3. Шкала оценивания

Университет использует систему оценок, соответствующую государственным регламентам в сфере образования и позволяющую обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Система оценок и описание систем оценок представлены в таблицах 3 и 4.

Таблица 3 - Система оценок

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

Таблица 4 - Описание системы оценок

ECTS	Описание оценок	Традиционная шкала
A	Превосходно – 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	Отлично – 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.	
C	Хорошо – 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)

D	Удовлетворительно – 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)
E	Посредственно – 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)
FX	Условно неудовлетворительно – 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.	неудовлетворительно (незачтено)
F	Безусловно неудовлетворительно – 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.	

4. 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

Таблица 5 - ПК-4: способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты. 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 тенденции развития и структуру современного рынка ценных бумаг	<p>1. Анализ формирующихся рынков показывает, что наибольший удельный вес имеют...</p> <p>А. Германские модели РЦБ; Б. Англо-американские модели РЦБ; +В. Смешанные модели РЦБ; Г. Российские модели РЦБ.</p> <p>2. Наиболее крупным сегментом рынка ценных бумаг в англо-американской модели является....?</p> <p>А. Рынок облигаций; Б. Рынок вторичных ценных бумаг; +В. Рынок акций; Г. Рынок опционов.</p>
Уметь: проводить поиск информации, ее анализ и обобщение	<p>3. Отрицательное значение ковариации означает...</p> <p>А. Доходности двух ценных бумаг (финансовых активов) изменяются в одном направлении; +Б. Об изменении доходности в разных направлениях; В. О вероятном отсутствии связи в направлении изменения доходностей двух случайных переменных; Г. Об увеличении доходности.</p> <p>4. При расчете доходности ЦБ на основе рыночной модели, при условии, что значение рыночного индекса растёт...</p> <p>+А. Доходность ЦБ тоже будет увеличиваться; Б. Доходность ЦБ будет уменьшаться; В. Доходность ЦБ не изменится, так не индекс является определяющим параметром; Г. Доходность ЦБ тоже будет увеличиваться, причем более быстрыми темпами, чем индекс.</p>
Владеть: современными концепциями и классификацией моделей, описывающих взаимосвязи на финансовых рынках	<p>5. Диверсификация приводит...</p> <p>+А. Снижению собственного риска; Б. Увеличению общего риска; В. Снижению рыночного риска; Г. Увеличению рыночного риска</p> <p>6. У.Шарп определяет модель САРМ как...</p> <p>А. Равновесную модель ценообразования, согласно которой ожидаемая доходность ценной бумаги является экспоненциальной функцией чувствительности ценной бумаги к изменению доходности рыночного портфеля; + Б. Равновесную модель ценообразования, согласно которой ожидаемая доходность ценной бумаги является линейной функцией</p>

	<p>ей чувствительности ценной бумаги к изменению доходности рыночного портфеля;</p> <p>В. Равновесную модель ценообразования, согласно которой ожидаемая доходность ценной бумаги является линейной функцией чувствительности ценной бумаги к изменению доходности рыночного индекса;</p> <p>Г. Равновесную модель ценообразования, согласно которой ожидаемая доходность ценной бумаги является нелинейной функцией чувствительности ценной бумаги к изменению доходности рыночного индекса.</p> <p>7. В какой модели степень диверсификации выше?</p> <p>А. В германской модели РЦБ;</p> <p>+Б. В англо-американской модели РЦБ;</p> <p>В. В российской модели РЦБ;</p> <p>Г. В канадской модели РЦБ.</p>
--	---

Таблица 6 - ПК-4: способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты. 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: теорию и методологию экономико-математического, эконометрического и статистического моделирования	<p>1. Ковариация - это...</p> <p>А. Статистическая мера взаимодействия индекса и константы</p> <p>+Б. Статистическая мера взаимодействия двух случайных переменных</p> <p>В. Статистическая мера взаимодействия изменения стоимости акции и константы</p> <p>Г. Статистическая мера взаимодействия двух случайных переменных и одной константы</p> <p>2. Математическое ожидание показателя доходности акций - это...</p> <p>А. Среднее всех возможных результатов изменения доходности акций;</p> <p>+Б. Взвешенное среднее всех возможных результатов, с использованием сопутствующих вероятностей в качестве весов;</p> <p>В. Взвешенное среднее всех возможных результатов, с использованием рыночного индекса в качестве весов;</p> <p>Г. Среднее всех возможных результатов изменения рыночного индекса.</p> <p>3. Стандартное отклонение рассчитывается как...</p> <p>А. $\sigma_{\varepsilon} = \sqrt{r_i \times p_i}$;</p> <p>Б. $\sigma_{\varepsilon} = \sqrt{\sum \bar{r}^2 \times p_i}$;</p> <p>+В. $\sigma_{\varepsilon} = \sqrt{\sum (r_i - \bar{r})^2 \times p_i}$;</p> <p>Г. $\sigma_{\varepsilon} = \sqrt{\sum (p_i - \bar{p})^2 \times r_i}$.</p>
Уметь: строить стандартные теоретиче-	4. В формализованном виде модель CAPM можно представить следующим образом:

ские и эконометрические модели на рынке ценных бумаг, проводить анализ и интерпретацию полученных результатов	<p>А. $\bar{r}_i = r_f + \beta_i \times (r_f - \bar{r}_M)$</p> <p>+Б. $\bar{r}_i = r_f + \beta_i \times (\bar{r}_M - r_f)$</p> <p>В. $\bar{r}_i = r_f + (\bar{r}_M - r_f)$</p> <p>Г. $\bar{r}_i = r_f + \beta_i \times (\bar{r}_M + r_f)$</p> <p>5. При иллюстрации двухфакторной модели, россыпь точек совпадает с трёхмерной плоскостью, которая получается на основе...</p> <p>А. Парной регрессии;</p> <p>+Б. Множественной регрессии;</p> <p>В. Линейной регрессии;</p> <p>Г. Парной линейной регрессии.</p> <p>6. Коэффициент «бета» рыночной модели вычисляется по формуле:</p> <p>+А. $\beta_i = \frac{\sigma_i}{\sigma_I^2}$</p> <p>Б. $\beta_i = \frac{\sigma_i^2}{\sigma_I^2}$</p> <p>В. $\beta_i = \frac{\sigma_i}{\sigma_I}$</p> <p>Г. $\beta_i = \frac{\sigma_i}{\sigma_I}$</p>
Навыки: понятийно – категориальным аппаратом.	<p>7. Рыночный портфель – это...</p> <p>А. Это портфель, состоящий из всех ценных бумаг, в котором доля каждой соответствует её абсолютной рыночной стоимости;</p> <p>Б. Это портфель, состоящий из наиболее доходных ценных бумаг, в котором доля каждой соответствует её относительной рыночной стоимости;</p> <p>+В. Это портфель, состоящий из всех ценных бумаг, в котором доля каждой соответствует её относительной рыночной стоимости;</p> <p>Г. Это портфель, состоящий из ценных бумаг 500 наиболее крупных компаний</p> <p>8. Общий риск ценной бумаги - это...</p> <p>А. Общая сумма рыночного риска;</p> <p>Б. Общая сумма систематического риска;</p> <p>+В. Сумма рыночного и собственного риска;</p> <p>Г. Сумма рыночного и систематического риска</p>

Таблица 7 - ПК-6: способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей. 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: особенности построения моделей,	<p>1. Главная особенность модели переменного роста</p> <p>+А. Дивиденды будут расти с постоянным темпом роста g;</p>

<p>используемых на рынке ценных бумаг, условия их применения, допущения и ограничения каждой модели</p>	<p>Б. Дивиденды будут расти с переменным темпом роста; В. Стоимость ЦБ будет расти с переменным темпом роста; Г. Стоимость ЦБ будет расти с постоянным темпом роста g. 2. Что не лежит в основе предположений модели CAPM? А. Инвесторы при выборе между двумя портфелями предпочтут тот, который, при прочих равных условиях, дает наибольшую ожидаемую доходность; Б. Безрисковая процентная ставка одинакова для всех инвесторов; +В. Налогам и операционным издержкам придается существенное значение; Г. Инвесторы имеют однородные ожидания. 3. Модель нулевого роста основывается на предположении... +А. Размер дивидендов остается неизменным; Б. Дивиденды не выплачиваются; В. Дивиденды будут расти от периода к периоду в одной пропорции, то есть с одинаковым темпом роста; Г. Темп роста дивидендов равен 1.</p>
<p>Уметь: проводить анализ и интерпретацию показателей, характеризующих развитие рынков ценных бумаг на микро- и макро- уровне, как в России, так и за рубежом</p>	<p>4. При отрицательном значении чувствительности доходности акции A к ВВП А. Доходность акций зависит в большей степени от других параметров; Б. Доходность акций не изменится; В. Доходность акций будет выше, чем при положительном значении; +Г. Доходность акций будет ниже, чем при положительном значении. 5. «Нормальное» соотношение «цена-доход» будет тем выше, чем... А. Ниже коэффициенты выплат; Б. Ниже ожидаемые темпы роста доходов на одну акцию; В. Выше требуемая ставка доходности (k); +Г. Ниже требуемая ставка доходности (k). 6. Какие три стадии лежат в основе трехэтапных моделей DDM? +А. Стадия роста-переходный период-стадия зрелости; Б. Стадия появления-стадия роста-стадия зрелости; В. Стадия роста-стадия зрелости-стадия завершения; Г. Стадия появления-стадия роста-стадия завершения</p>
<p>Владеть: методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области прогнозирования и моделирования рынка ценных бумаг</p>	<p>7. Одной из наиболее распространенных моделей DDM и легких в применении является... А. Модель нулевого роста; +Б. Модель постоянного роста; В. Модель переменного роста; Г. Модель стабильного роста. 8. При какой величине IRR принятие решения об инвестировании целесообразно... А. Если IRR больше 1; Б. Если IRR меньше 1; В. Если IRR меньше ставки дисконтирования; +Г. Если IRR больше ставки дисконтирования 9. Ожидаемая доходность рассчитывается по формуле... А. $\bar{r} = \frac{\bar{P}_1}{P_0}$</p>

	Б. $\bar{r} = \frac{\overline{P_1}}{P_0} - P_0$ +В. $\bar{r} = \frac{\overline{P_1}}{P_0} - 1$ Г. $\bar{r} = \frac{\overline{P_1}}{P_0} + P_0$
--	--

Таблица 8 - ПК-6: способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей. 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: основные положения технического и фундаментального анализа на рынке ценных бумаг	1. Теорию, изучающую поведение цен акции в прошлом на основе математических расчетов волатильности, объёмов и средних значений за определенный промежуток времени, называют А. Алхимия; + Б. Технический анализ; В. Фундаментальный анализ; Г. Финансовое планирование. 2. При фундаментальном анализе рынка акций используются А. Трендовые методы; +Б. Финансовый анализ эмитента; +В. Макроэкономический анализ; Г. Статистические методы; Д. Графики цен.
Уметь: самостоятельно разрабатывать и применять существующие в мировой практике фондового рынка методы и модели	3. Иммунизация достигается путем... А. Вычисления дюрации обещанных платежей и формирования на этой основе портфеля облигаций с наименьшей дюрацией; Б. Вычисления дюрации обещанных платежей и формирования на этой основе портфеля облигаций с наибольшей дюрацией; +В. Вычисления дюрации обещанных платежей и формирования на этой основе портфеля облигаций с одинаковой дюрацией; Г. Вычисления дюрации и формирования на этой основе портфеля облигаций с различной дюрацией. 4. Что можно определить при помощи данной формулы: $Dt = pt \cdot Et$ +А. Размер дивидендов, как долю от прибыли фирмы; Б. Размер дивидендов, как долю от уставного капитала компании; В. Размер дивидендов, как долю от резервного капитала компании; Г. Размер дивидендов, как долю от премии за риски. 5. Акция может рассматриваться как недооцененная, если А. «Нормальное» соотношение «цена-доход» меньше, чем её действительное соотношение «цена-доход»; +Б. «Нормальное» соотношение «цена-доход» больше, чем её действительное соотношение «цена-доход»; В. Действительное соотношение «цена-доход» меньше 0; Г. Действительное соотношение «цена-доход» меньше 1.
Владеть: опытом подготовки докладов	6. С начала 90-х г. г. в Германии конвергенция двух систем проявляется...

и рефератов по различным моделям на рынке ценных бумаг	А. Расширении рынка облигаций; Б. Снижении доли иностранных эмитентов на Франкфуртской фондовой бирже; В. В переходе крупных германских компаний на предъявительские акции; +Г. Адаптации германского законодательства в области ценных бумаг к директивам ЕС 7. Какая черта верно характеризует англо-американскую модель? А. Финансовый рынок носит преимущественно долговой характер; +Б. Модель отличается большей открытостью, меньшим провинциализмом; В. Большое значение в составе акционерных капиталов имеют контрольные пакеты и вертикальные участия; Г. Модель основана на «универсальном банковском деле». 8. Что не включает регулятивная инфраструктура РЦБ в России? А. Саморегулируемые организации (СРО); +Б. Эстетика фондового рынка; В. Органы государственного регулирования и надзора; Г. Этика фондового рынка.
--	---

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

В процессе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы контроля: текущий, промежуточный контроль (*зачет, экзамен*), 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, 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.

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 практические и семинарские занятия, выполнения лабораторных, расчетно-проектировочных и расчетно-графических работ, курсовых проектов (работ), а также проверку результатов учебной, производственной или преддипломной практик. В отдельных случаях зачеты могут устанавливаться по лекционным курсам, преимущественно описательного характера

или тесно связанным с производственной практикой, или имеющим курсовые проекты и работы.

Экзамен, как правило, предполагает проверку учебных достижений обучаемых по всей программе дисциплины и преследует цель оценить полученные теоретические знания, навыки самостоятельной работы, развитие творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и их практического применения.

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.