

**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 Производные финансовые инструменты

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Магистерская программа Инвестиционный менеджмент

Квалификация (степень) Магистр

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

ПК-17 способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей.

Знать:

1 этап: современные теории, механизмы, особенности организации и функционирования зарубежных срочных рынков;

2 этап: правовые основы и методы государственного регулирования отечественного рынка производных финансовых инструментов.

Уметь:

1 этап: применять на практике новейшие разработки отечественной и зарубежной финансовой науки в области функционирования производных финансовых инструментов;

2 этап: проводить исследование финансовых рисков с использованием новых финансовых инструментов и разрабатывать систему управления ими.

Владеть:

1 этап: системой основных понятий биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов;

2 этап: инструментарием системного анализа и математического моделирования, который выявляет финансовые риски на срочном рынке.

ПК-18: способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций.

Знать:

1 этап: этические принципы работы на срочных рынках и правила их приложения

2 этап: современные теории, механизмы, особенности организации и функционирования зарубежных срочных рынков

Уметь:

1 этап: использовать практические навыки работы с биржевой информацией и информационными технологиями;

2 этап: применять на практике новейшие разработки отечественной и зарубежной финансовой науки в области функционирования производных финансовых инструментов.

Владеть:

1 этап: современными методами оценки и прогнозирования курсов производных финансовых инструментов;

2 этап: системой основных понятий биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов.

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

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 1 этапе

Наимено-	Критерии сфор-	Показатели	Способы оценки
----------	----------------	------------	----------------

вание компетенции	мированности компетенции		
1	2	3	4
ПК-17	способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей.	Знать: современные теории, механизмы, особенности организации и функционирования зарубежных срочных рынков; Уметь: применять на практике новейшие разработки отечественной и зарубежной финансовой науки в области функционирования производных финансовых инструментов; Владеть: системой основных понятий биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов;	устный опрос, письменный опрос, контрольная работа, компьютерное тестирование
ПК-18	способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	Знать: этические принципы работы на срочных рынках и правила их приложения Уметь: использовать практические навыки работы с биржевой информацией и информационными технологиями; Владеть: современными методами оценки и прогнозирования курсов производных финансовых инструментов;	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-17	способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей.	Знать: правовые основы и методы государственного регулирования отечественного рынка производных финансовых инструментов. Уметь: проводить исследование финансовых рисков с использованием новых финансовых инструментов и разрабатывать систему управления ими. Владеть: инструментарием системного анализа и математического моделирования, который выявляет финансовые риски на	устный опрос, письменный опрос, контрольная работа, компьютерное тестирование

		срочном рынке.	
ПК-18	способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	Знать: современные теории, механизмы, особенности организации и функционирования зарубежных срочных рынков Уметь: применять на практике новейшие разработки отечественной и зарубежной финансовой науки в области функционирования производных финансовых инструментов. Владеть: системой основных понятий биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов.	устный опрос, доклад по результатам самостоятельной работы, компьютерное тестирование

3. Шкала оценивания.

Университет использует систему оценок соответствующего государственным регламентам в сфере образования и позволяющую обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Система оценок и описание систем оценок представлены в таблицах 2 и 3.

Система оценок. Таблица 2.

Диапазон оценок, 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)		

Описание системы оценок. Таблица 3.

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, близ-	

	ким к максимальному.	
С	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)
Д	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)
Е	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-17 способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей. 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: современные теории, механизмы, особенности организации и функционирования зарубежных срочных рынков	<p>1. При какой цене за фьючерсный контракт не существует возможности арбитража между вложением 1000 ед. в акции и покупкой трехмесячного фьючерсного контракта на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12% годовых, а совокупные дивиденды по акциям равны 10% годовых.</p> <p>a) 1005 ед. +b) 1030 ед. c) 1050 ед. d) 1055 ед.</p> <p>2. Рассчитайте цену четырехмесячного товарного фьючерса, если цена наличного инструмента равна 100 ед., процентная ставка на заемные средства составляет 12% годовых, расходы на хранение, страховку и транспортировку составляют 6% годовых.</p> <p>a) 104 ед. b) 104,5 ед. c) 105,5 ед. +d) 106 ед.</p>
Уметь: применять на практике новейшие разработки отечественной и зарубежной финансовой науки в области функционирования производных финансовых инструментов	<p>3. Моделирование тенденций и прогнозирование курсов ценных бумаг с применением метода скользящей средней</p> <p>4. Моделирование тенденций и прогнозирование курсов ценных бумаг с применением метода экспоненциального сглаживания</p> <p>5. Моделирование тенденций и прогнозирование курсов ценных бумаг с помощью функций регрессии Excel в рамках «рыночной модели»</p>
Владеть: системой основных понятий биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов	<p>Стоимости (цены) для ПФИ.</p> <p>Стоимости и цены свопов.</p> <p>Стоимости опционов на внебиржевом рынке.</p> <p>Стоимости, цены и ценообразование опционов.</p> <p>Стоимости, цены и ценообразование фьючерсов.</p> <p>Стоимостная оценка инструментов кэп, флор, своп-опцион.</p> <p>Стоимость соглашения о будущей процентной ставке.</p> <p>Структура конкретных производных.</p> <p>Структура рынка ПФИ.</p>

Таблица 6 - ПК-17 способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей. 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: правовые основы и методы государственного регулирования отечественного рынка производных финансовых инструментов.	Биржи мира, специализирующиеся на торговле ПФИ. Центральная роль расчетных (клиринговых) палат, компетенция, права и обязанности которых органично связаны с принципами биржевой торговли ПФИ и формируют специфическую торговую среду. Собственный подход к созданию биржевых производных инструментов. Уникальный порядок формальных (юридических) и содержательных отношений участников торгов. Особенности решений в части платежей и расчетов, собственные схемы платежей. Глобальный охват операций через срочные биржи.
Уметь: проводить исследование финансовых рисков с использованием новых финансовых инструментов и разрабатывать систему управления ими.	Основные методы технического анализа. Основы фундаментального анализа. «Технический анализ» фондового рынка: построение графиков. «Технический анализ» фондового рынка: аналитические линии.
Владеть: инструментарием системного анализа и математического моделирования, который выявляет финансовые риски на срочном рынке.	Рассчитайте цену трехмесячного фьючерса на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12% годовых, совокупные дивиденды по акциям, составляющим индекс равны 8% годовых, а значение индекса на начало периода равно 1000 ед. +a) 1010 ед. b) 1030 ед. c) 1040 ед.. d) 1050 ед. Спот цена акции составляет 200 рублей, цена фьючерсного контракта на нее через 60 дней - 220,5 рублей. Какова теоретическая цена фьючерсного контракта на нее через 30 дней? a) 200 рублей b) 210 рублей +c) 210,25 рублей d) 220,25 рублей

Таблица 7 - ПК-18: способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций. 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: этические принципы работы на срочных рынках и правила их приложения	<p>Какие из ниже следующих утверждений справедливы?</p> <p>a) Опцион должен быть исполнен при истечении срока</p> <p>b) По каждой операции "колл" должна иметь место соответствующая операция "пут"</p> <p>c) Опцион "пут" дает право, но не налагает обязательства покупки базового инструмента</p> <p>d) При исполнении опциона должна обязательно последовать физическая поставка</p> <p>+e) Ничего из перечисленного</p> <p>Что означает выражение "опцион при деньгах"?</p> <p>a) По базовому активу начислен доход (дивиденды, проценты)</p> <p>b) Существует возможность получения прибыли от альтернативного вложения</p> <p>+c) Опцион имеет внутреннюю стоимость</p> <p>d) Премия по опциону превышает его внутреннюю стоимость</p> <p>Контракт, предоставляющий своему покупателю право купить базовый актив по установленной цене не позднее установленной даты называется...</p> <p>a) Форвард</p> <p>b) Варрант</p> <p>c) Опцион "пут"</p> <p>+d) Опцион "колл"</p>
Уметь: использовать практические навыки работы с биржевой информацией и информационными технологиями;	<p>Дайте определение опционов «колл» и «пут» для конкретного эмитента акций.</p> <p>Раскройте механизм ценообразования на рынке опционов.</p> <p>Опишите методику хеджирования с помощью опционов.</p> <p>Какой тип операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, играющего на понижение, который хочет, тем не менее, ограничить свои потенциальные убытки</p> <p>a) Продажа опциона "пут"</p> <p>+b) Покупка опциона "пут"</p> <p>c) Продажа опциона "колл"</p> <p>d) Покупка опциона "колл"</p> <p>В каких случаях из нижеперечисленных европейский опцион колл исполняется?</p> <p>+a) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет выше цены исполнения</p> <p>b) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет равна цене исполнения</p> <p>c) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока</p>

	<p>действия контракта будет ниже цены исполнения</p> <p>d) Если спот-цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта будет равна половине цены исполнения</p> <p>Инвестор купил опцион колл за 100 руб. на актив по цене 1 050 руб. На дату исполнения цена этого актива составила 1 075 руб. Каковы финансовые результаты сделки (налоги и накладные расходы не учитывать, рыночную ставку принять равной нулю)?</p> <p>a) Выигрыш в 25 руб. b) Проигрыш в 25 руб. +c) Проигрыш в 75 руб. d) Проигрыш в 100 руб.</p>
Владеть: современными методами оценки и прогнозирования курсов производных финансовых инструментов;	<p>Рассчитайте параметры и постройте для конкретных ПФИ линейный и полиномиальные тренды 2 и 3 порядка.</p> <p>Рассчитайте параметры и постройте для конкретных ПФИ логарифмический, степенной и экспоненциальный тренды.</p> <p>Определите с помощью коэффициента детерминации качество построенных трендов.</p>

Таблица 8 - ПК-18: способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций. 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: современные теории, механизмы, особенности организации и функционирования зарубежных срочных рынков	<p>1. Кредитные деривативы - это:</p> <p>+ a) финансовые инструменты, предназначенные для передачи кредитного риска от одного лица другому b) кредит, выдаваемый банком, для пополнения личного банковского счета физического лица c) ценная бумага, стоимость которой является производной от характеристик другой ценной бумаги d) кредит сроком от 1 до 3 лет с низким процентом и поручительством</p> <p>2. Признанным центром мировой торговли кредитными деривативами является:</p> <p>+ a) Лондон b) Нью-Йорк c) Токио d) Москва</p> <p>3. Назовите свойства фьючерсного контракта:</p>

	<p>а) Только продавец обязан выполнить обязательства по фьючерсному контракту, б) Только покупатель обязан исполнить обязательства по фьючерсному контракту, + в) Стандартный биржевой контракт., + д) Обязателен для исполнения и для продавца, и для покупателя.,</p> <p>4. Американский опцион отличается от европейского: а) Американский опцион - опцион на покупку, а европейский - опцион на продажу б) Местом исполнения в) участниками + д) Временем исполнения</p>
Уметь: применять на практике новейшие разработки отечественной и зарубежной финансовой науки в области функционирования производных финансовых инструментов.	<p>5. Оценка и прогнозирование опционов 6. Оценка и прогнозирование фьючерсов 7. Моделирование тенденций и прогнозирование курсов ценных бумаг с учетом автокорреляции, циклических и случайных колебаний</p>
Владеть: системой основных понятий биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов.	<p>8. Моделирование тенденций и прогнозирование курсов ценных бумаг на основе анализа трендов и сезонности 9. Моделирование тенденций и прогнозирование курсов ценных бумаг на основе выбора кривой роста 10. Построение «факторных моделей» на рынке ценных бумаг с применением метода множественной регрессии</p>

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.