



Федеральное агентство по рыболовству  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Калининградский государственный технический университет»  
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ  
Начальник УРОПС

Фонд оценочных средств  
(приложение к рабочей программе модуля)  
**«ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»**

основной профессиональной образовательной программы магистратуры  
по направлению подготовки

**38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**  
Профиль программы  
**«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ И ОЦЕНКА БИЗНЕСА»**

ИНСТИТУТ  
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления  
кафедра экономики и финансов

## 1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплинам (модулям), соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПКС-1 Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля</p>	<p>ПКС-1.1 Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</p>	<p>Оценка финансовых инструментов</p>	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- сущность и содержание различных видов финансовых инвестиций;</li> <li>- особенности осуществления финансовых инвестиций при формировании инвестиционного портфеля;</li> <li>- принципы организации биржевого и внебиржевого рынков;</li> </ul> <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- производить выбор метода оценки, трактовать его содержание, определять цели и задачи;</li> <li>- использовать информацию, полученную в результате технического и фундаментального анализа финансовых рынков;</li> <li>- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;</li> <li>- формировать портфель финансовых инвестиций.</li> </ul> <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков;</li> <li>- навыками формирования эффективного портфеля финансовых инвестиций.</li> </ul>

## 2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- устные блиц-опросы на практических занятиях;
- доклады на практических занятиях;
- тестовые задания;
- расчетные задания/кейсы по отдельным темам дисциплины.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме экзамена, относятся:

- задания по выполнению контрольной работы;
- вопросы к экзамену.

### **3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ**

3.1 Устные блиц-опросы проводятся на практических занятиях по пройденным темам дисциплины. Оценка не выставляется, т.к. их основное назначение – выявление уровня освоения материала, а также пробелов и «слабых мест» у большей части аудитории и внесение соответствующих корректив в планы проведения лекционных и практических занятий.

3.2 Темы для докладов на следующие практические занятия выдаются по завершению темы лекционных занятий. Основная цель этой работы – закрепление, расширение и углубление знаний, полученных в теоретическом курсе. Доклады обучающихся на практических занятиях осуществляются в устной форме и оцениваются экспертно по содержанию и последующему участию в дискуссии или дебатах. В приложении № 1 приведены типовые вопросы к практическим заданиям и темы докладов, предусмотренные рабочей программой дисциплины.

3.3 Расчетные задания/кейсы используются для оценки освоения ряда практических тем дисциплины после рассмотрения на лекциях соответствующих примеров.

В приложении № 2 приведены типовые расчетные задания/кейсы, предусмотренные рабочей программой дисциплины. Положительная оценка по ним ставится при выполнении студентом задания/кейса и защиты у преподавателя, ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.4 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения. В приложении № 3 приведены типовые тестовые задания, предусмотренные рабочей программой дисциплины. Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов.

Тестовое задание предусматривает выбор одного правильного ответа на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

При проведении тестирования и проверки расчетных заданий положительная оценка («отлично», «хорошо» или «удовлетворительно») выставляется в зависимости от наличия и количества ошибок:

100% -90% правильных ответов – 5 «отлично»;

89% -75% правильных ответов – 4 «хорошо»;

74% -51% правильных ответов – 3 «удовлетворительно»;

50% -0% правильных ответов – 2 «неудовлетворительно».

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

В приложении № 6 приведены ключи правильных ответов к тестовым заданиям.

3.5 В приложении № 4 приведены типовые задания по контрольным работам для студентов заочной формы обучения. Контрольная работа предполагает раскрытие теоретических вопросов по дисциплине, а также решение расчетной задачи.

Срок сдачи контрольной работы: не позднее начала зачетно-экзаменационной сессии, установленной графиком учебного процесса.

По результатам проверки контрольной работы выставляется оценка. Критерии оценивания контрольной работы приведены ниже в таблице 2.

Таблица 2 – Критерии оценивания контрольной работы

Форма контроля	Критерии	
	«зачтено»	«не зачтено»
Контрольная работа	Показано умение применять полученные теоретические знания, глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; материал изложен грамотно, аргументированно и логически стройно; показано умение теоретически обосновывать изложенные положения; практическая часть выполнена в полном объеме; соблюдены требования к оформлению контрольной работы	Выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие поставить оценку «зачтено»

В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты теоретические вопросы или отдельные вопросы плана, использовано менее пяти литературных источников по каждому вопросу, изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы, не решена задача), то она возвращается автору на доработку. Студент должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант.

## 4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена.

4.2 К экзамену допускаются студенты:

- получившие положительную оценку по результатам работы в текущем семестре на семинарских и практических занятиях;

- получившие положительную оценку по контрольной работе (для студентов заочной формы обучения);

- положительно аттестованные по результатам проведенного тестирования.

4.3 В приложении № 5 приведены вопросы для проведения промежуточной аттестации в форме экзамена.

4.4 Экзаменационная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно») является экспертной и зависит от уровня освоения магистром тем дисциплины.

Таблица 3 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники

Система оценок  Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
	рамках поставленной задачи		поставленной задачи	информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

## **5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ**

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Оценка финансовых инструментов» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Корпоративные финансы и оценка бизнеса»).

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

## **ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ**

### **Тема 1: Финансовые инструменты, их роль в современной экономике**

#### **Опрос:**

1. Сущность финансового рынка
2. Функции финансового рынка
3. Структура финансового рынка
4. Сущность финансовых инструментов
5. Виды финансовых инструментов
6. Сущность финансово-кредитных институтов
7. Структура финансово-кредитных институтов

#### **Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Финансовые учреждения депозитного типа;
- Договорные сберегательные учреждения;
- Инвестиционные фонды;
- История развития финансово-кредитных институтов в России.

### **Тема 2: Основы теории рынка капиталов**

#### **Опрос:**

1. Фактор времени в инвестиционном процессе.
2. Оценка денежного потока
3. Оценка аннуитетов

#### **Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Концепция временной ценности денежных ресурсов (Ирвинг Фишер 1930 г., Джон Хиршлифер 1958 г.);
- Концепция анализа дисконтированного денежного потока (Джон Вильямсон 1938 г., Майер Гордон 1962 г., Скотт Бауман 1969 г.);
- Модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска (Уильям Шарп 1964 г., Джон Линтнер 1965 г., Ян Моссин 1966 г.);
- Концепция (гипотеза) эффективности рынка капитала;
- Концепция асимметричности информации (Стюарт Майерс и Николас Майджлаф 1984 г.);

- Концепция агентских отношений (Майкл Дженсен и Уильям Меклинг 1976 г.).

### **Тема 3: Финансовые активы с фиксированным доходом**

#### **Опрос:**

1. Отличительные особенности облигаций
2. Инвестиционные качества облигаций
3. Классификация облигаций
4. Виды дохода по облигациям
5. Купонный доход
6. Доходность по облигациям

#### **Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Исторические аспекты развития рынка облигаций в России;
- Еврооблигации;
- История развития и основные понятия вексельного обращения;
- Оценка доходности операций с векселем.

### **Тема 4: Инвестиции в обыкновенные акции публичных корпораций**

#### **Опрос:**

1. Уставный капитал акционерного общества
2. Корпоративные действия с акциями
3. Акции публичных и непубличных акционерных обществ
4. Размещенные и объявленные акции
5. Обыкновенные акции
6. Привилегированные акции
7. Системы цен на акции
8. Показатели доходности акций
9. Анализ инвестиционных качеств акций

#### **Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Исторические аспекты развития рынка долевых ценных бумаг;
- Виды эмитентов и держателей долевых бумаг;
- Отличительные особенности акций и инвестиционных паев.

### **Тема 5: Производные финансовые инструменты**

#### **Опрос:**

1. Роль производных финансовых инструментов

2. Свопы
3. Виды своп-контрактов
4. Форварды
5. Опционы
6. Фьючерсы

**Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Понятие метаморфоз стоимости. Метаморфозные типы опционов;
- Экономические условия исполнения опциона;
- Колеблемость цены актива опциона;
- Теоретическая цена опциона.

**Тема 6: Фундаментальный анализ финансовых рынков**

**Опрос:**

1. Отличительные черты фундаментального и технического анализа
2. Подходы к фундаментальному анализу
3. Принципы фундаментального анализа
4. Расхождения между текущей ценой и внутренней стоимостью
5. Подходы "сверху-вниз" и "снизу-вверх"
6. Макроэкономический анализ
7. Микроэкономический анализ

**Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Тест Чоу как инструмент оценки эффективности;
- Показатели текущего финансового положения компании;
- Показатели роста компаний;
- Показатели создаваемой стоимости;
- Мультипликаторы.

**Тема 7: Технический анализ финансовых рынков**

**Опрос:**

1. Отличительные черты фундаментального и технического анализа
2. Содержание технического анализа
3. Принципы технического анализа
4. Линейный (точечный) график
5. Бары

6. Японские свечи
7. График крестиков-ноликов
8. Основные понятия технического анализа

## ТИПОВЫЕ РАСЧЕТНЫЕ ЗАДАНИЯ/КЕЙСЫ

### Тема 2. Основы теории рынка капиталов

**Задание 1.** Организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 10 млн. руб. Имеются два альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 7%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму два раза в год начисляются проценты в размере 6%. Требуется определить наилучший вариант вложения денежных средств, не учитывая уровень риска.

**Задание 2.** Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционных проектов и выберите наиболее приемлемый вариант.

Показатель	Вариант А	Вариант Б
Объем инвестиции, млн. руб.	200	180
Срок эксплуатации, лет	5	5
Ежегодная прибыль, млн. руб.	70	65
Ставка дисконтирования, %	10	10

**Задание 3.** Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8 млн. руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас в банк под 8% годовых, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку?

**Задание 4.** Рассмотрим денежный поток 10 млн. руб., который генерируется инвестиционным проектом ежегодно в течение трех лет. Какова будущая стоимость денег на конец 3-го года, в случае если норма прибыли по нему составляет 12%.

### Тема 3: Финансовые активы с фиксированным доходом

**Задание 1.** Облигация приобретена по курсовой цене 35 000 рублей, погашается через 5 лет по номиналу 30 000 рублей. Купонная ставка равна 8%. Определить ставку размещения по данной бумаге.

**Задание 2.** Облигация приобретена по курсовой цене 52 000 рублей. Погашается через 3 года по номиналу 50 000 рублей. Купонная ставка 9%. Определить ставку совокупного дохода по облигации за весь срок займа.

**Задание 3.** Облигация с номиналом 10 000 рублей с 5%-ой купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена с дисконтом 10%. Определить текущую и совокупную доходность бумаги за год и за 5 лет.

**Задание 4.** Облигация номиналом 10 000 рублей и сроком займа 5 лет с ежегодной выплатой 5% приобретена с премией за 14 000 рублей (в 1-ый, 2-ой, 3-ий, 4-ый и 5-ый год после эмиссии). Погашение проводится по номиналу. Определить годовой убыток капитала, годовой совокупный доход, годовую совокупную доходность для разных сроков приобретения облигаций.

**Задание 5.** Бескупонная облигация была приобретена в порядке первичного размещения по цене 79,96%. Срок обращения облигации - 91 день. По какой цене в процентах от номинальной стоимости должна быть продана облигация за 30 дней до погашения с тем, чтобы доходность к аукциону оказалась равной доходности к погашению.

**Задание 6.** Простой 90-дневный вексель на сумму 100 тыс. рублей, датированный 3 августа текущего года учитывается банком 4 сентября по ставке 10%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учёте векселя.

#### **Тема 4: Инвестиции в обыкновенные акции публичных корпораций**

**Задание 1.** Акция номиналом 10 000 рублей куплена по курсу 25, по ней выплачивается дивиденд 7%. Определить текущую доходность инвестируемых средств.

**Задание 2.** Уставной капитал акционерного общества в размере 10 млн. рублей разделён на 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций. Предполагаемый размер прибыли к распределению - 200 тыс. рублей. Фиксированная ставка дивидендов по привилегированным акциям - 20%. Определить размер дивиденда, на получение которого может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции.

**Задание 3.** Акция номиналом 10 000 рублей куплена с коэффициентом 1,7 и продана владельцем на 3 год после приобретения за 90 дней до даты выплаты дивидендов. В первый год уровень дивиденда составил 1 500 рублей, во второй год рендит оценивался в 20%, в третий ставка дивиденда составила 10%. Индекс динамики цены продажи по отношению к цене приобретения 1,25. Нужно определить совокупную доходность за весь срок со дня приобретения до дня продажи.

**Задание 4.** Инвестор Георгий Андреевич заключил договор о брокерском обслуживании 15 января 2017 г. и в тот же день купил на бирже 800 акций ПАО "Газпром" по

131,52 руб. за 1 акцию. Акции были проданы 15 сентября 2017 г. по 138,73 руб. за акцию. Комиссионные за совершение сделок составили 0,1% от каждой сделки, плата по договору о брокерском обслуживании – 300 руб. в месяц. Дивиденды в расчете на 1 акцию составили 7,89 руб. Для упрощения расчетов считать, что плата по договору о брокерском обслуживании была удержана одномоментно при прекращении договора. Другие расходы инвестора в связи с приобретением акций и их хранением считать равными нулю. Какую доходность реально получил инвестор в пересчете на год за счет роста курса акций и дивидендов с учетом налогообложения и расходов на оплату услуг брокера?

**Задание 5.** Имеются следующие данные о двух АО одной отрасли:

Показатели	АО №1	АО №2
Объем продаж, руб	6 548 720	5 829 730
Чистая прибыль, руб	1 545 000	1 627 010
Количество выпущенных акций, шт	591 200	983 200
Рыночная цена, руб	20,0	71,0

Рассчитайте показатели EPS, P/E,  $K_{абс}$ ,  $K_{отн}$ .

**Задание 6.** Акция приобретена за 2 000 руб., ожидаемый дивиденд 100 руб. Ставка банковского процента 8,7% годовых. Определите объект вложения средств, обеспечивающих большую доходность и безопасность финансовых инвестиций.

**Задание 7.** В брокерскую контору поступили заявки на покупку на бирже акций ПАО "Жемчужина", из которых:

- две заявки - на покупку 100 акций и 50 акций по рыночной цене;
- одна заявка - на покупку 70 акций по 15 руб.;
- одна заявка - на покупку 150 акций по 16 руб.;
- одна заявка на покупку 200 акций по цене 15,5 руб.;
- две заявки на продажу 300 акций по 16 руб. и 150 акций по 15,5 руб.

Требуется:

1) указать возможность удовлетворения поступивших заявок брокерской конторы без их выставления на фондовую биржу.

2) принять решение о возможности и цене исполнения каждой заявки, если цена на акции на биржевых торгах составила 15,5 руб.

3) рассчитать сумму комиссионных, уплаченных брокеру по исполненным заявкам, если комиссионное вознаграждение составляет 0,3% от объема исполненной заявки.

4) рассчитать сумму госпошлины, уплаченной по исполненным заявкам, если её размер составляет 0,2% от объема удовлетворения заявки для продавца и 0,1% для покупателя.

### **Тема 5: Производные финансовые инструменты**

**Задание 1.** Инвестор приобрел за 30 долл. колл-опцион на акции компании N с ценой исполнения 900 долл. Опцион может быть исполнен в течение года. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., при какой цене инвестор предпочтет исполнить опцион?

**Задание 2.** Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы N, приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна 65 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

**Задание 3.** Продается американский колл-опцион с истечением через два месяца и ценой исполнения 50 долл. Цена опциона - 5 долл. Текущая цена базисного актива - 58 долл. Каковы ваши действия в этом случае? Какую прибыль (убыток) вы будете иметь? Как будет реагировать рынок на подобную ситуацию? Какой должна быть минимальная цена опциона, чтобы исчезла возможность проведения арбитражной операции?

**Задание 4.** Колл-опцион на акции компании в момент его покупки 5 марта стоит 5 долл. Дата истечения опциона - 18 октября. Цена исполнения - 35 долл. Ответьте на следующие вопросы:

- 1) если это американский опцион, то когда он может быть исполнен?
- 2) если это европейский опцион, то когда он может быть исполнен?
- 3) если цена базисного актива в момент покупки опциона равна 30 долл., стоит ли приобретать этот опцион?

### **Тема 6. Фундаментальный анализ финансовых рынков**

**Задание 1.** В январе 2015 г. аналитики Sberbank CIB представили "стрессовый" расчет курса доллара, основанный на соотношении размеров золотовалютных резервов и денежной массы (M2). Согласно ему, если соотнести текущий показатель M2 (по состоянию на 1 декабря 2014 г. он составлял около 31 трлн рублей) и золотовалютные резервы ЦБ РФ (примерно 388 млрд долларов на конец 2014 г.), то в условиях паники на валютном рынке курс может достигнуть 78,8 руб. за доллар (на начало 2015 г. он составлял 56,24 руб. за доллар). Насколько корректно такое рассуждение?

### **Тема 7. Технический анализ финансовых рынков**

**Задание 1.** Известны данные по трем предприятиям, акции которых включены в индексный набор.

Акционерное общество	Количество акций, млн.шт		Рыночная цена, руб.	
	На предшествующую дату	На дату расчетов	На предшествующую дату	На дату расчетов
А	10	5	25	40
Б	8	8	22	24
В	12	12	27	30

Определите биржевой индекс по простой арифметической и коэффициент делителя индекса, учитывающий консолидацию акций.

**Задание 2.** В таблице показаны котировки ликвидных акций одной из отраслей:

Эмитенты	Котировка, руб	Объем продаж, тыс. руб
1	3,2	4,1
2	6,2	8,4
3	8,1	10,2
4	2,0	3,9
5	1,8	2,4

Определите отраслевой биржевой индекс методом простой и взвешенной средней арифметической. Объясните причину расхождения значений индексов.

**Задание 3.** В таблице показаны данные о котировках акций одной из отраслей:

Акции	Рыночная цена, руб		Объем продаж в день расчета, млн. шт.
	На базисную дату	На дату расчета	
А	20	32	0,2
Б	12	18	0,5
В	40	2	0,3
Г	24	28	0,6

Определите биржевой индекс путем расчета общего индекса цен.

**Задание 4.** Определите средний геометрический биржевой индекс по следующим данным.

Акции	Рыночная цена за акцию, руб	
	На день расчета	На предшествующий день
А	4,2	4,1
Б	5,8	6,0
В	4,6	4,6
Г	6,2	5,9

**Задание 5.** В таблице отражены данные о котировке акции Б на фондовой бирже по рабочим дням месяца:

Рабочие дни месяца	Цена, руб.		
	минимальная	максимальная	последняя
1	11,00	12,00	12,00
2	10,80	12,00	11,00
3	10,80	11,50	11,00

4	10,50	11,00	10,50
5	10,00	10,50	10,20
6	9,80	10,00	9,90
7	9,50	9,70	9,50
8	9,00	9,40	9,20
9	8,90	9,00	8,90
10	9,20	9,40	9,40

Постройте диаграмму цен методом чарт. Определите размах колебаний цен внутри месяца. Проанализируйте динамику рынка.

**Задание 6.** Имеются следующие данные о ценах акции В на фондовой бирже по рабочим дням месяца:

Рабочие дни месяца	Цена, руб	Рабочие дни месяца	Цена, руб
1	105	6	83
2	81	7	98
3	86	8	87
4	91	9	78
5	86	10	75

Рассчитайте трехчленные скользящие средние. Постройте график скользящих средних и фактических цен. Проанализируйте динамику рынка.

**Задание 7.** Имеются следующие данные о ценах акции Г на фондовой бирже по рабочим дням месяца:

Рабочие дни месяца	Цена, руб	Рабочие дни месяца	Цена, руб
1	-	7	-6
2	+6	8	+9
3	+3, -3	9	+3, -12
4	+3, -3	10	-12
5	+6, -9	11	+3
6	+3, -6	12	-6

Рассчитайте цену акции после каждого изменения. Постройте график типа "точка-крестик", отражающий изменение цен в масштабе 3 руб. Проанализируйте динамику рынка.

## ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»

### Вариант 1

1. Понятие "финансовый инструмент" означает:
  - 1) финансовые отношения, источники финансовых ресурсов, финансовые ресурсы, денежный оборот;
  - 2) финансовые активы организации;
  - 3) денежные средства (средства в кассе и на расчетном счете, валюта); кредитные инструменты (облигации, кредиты, депозиты); способы участия в уставном капитале (акции и паи).
  
2. Основные принципы финансового менеджмента:
  - 1) принцип комплексности, функциональности, адаптивности;
  - 2) принцип платежеспособности, единства стратегии и тактики; динамичности;
  - 3) принцип системности, комплексности, динамичности.
  
3. К финансовым активам относятся:
  - 1) производственные запасы;
  - 2) оборотные средства;
  - 3) денежные средства (т.е. средства в кассе, на расчетных, валютных и специальных счетах).
  
4. Финансовые обязательства - это:
  - 1) договорное право на обмен финансовых инструментов с другой компанией на потенциально выгодных условиях;
  - 2) договорное право требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании;
  - 3) обязанность по договору: предоставить денежные средства или финансовый актив другой компании.
  
5. К производным относятся финансовые инструменты:
  - 1) предусматривающие возможность покупки/продажи права на приобретение/поставку базисного актива или получение/выплату дохода, связанного с изменением некоторой характеристики этого актива;
  - 2) предусматривающие покупку/продажу или поставку/получение некоторого финансового актива, в результате чего возникают взаимные финансовые требования;
  - 3) денежные потоки, формирующиеся в результате надлежащего исполнения этих договоров, predetermined.
  
6. К первичным относятся финансовые инструменты:
  - 1) денежные средства, дебиторская задолженность и основные средства;
  - 2) предусматривающие покупку/продажу или поставку/получение некоторого финансового актива, в результате чего возникают взаимные финансовые требования;
  - 3) предусматривающие возможность покупки/продажи права на приобретение/поставку базисного актива или получение/выплату дохода, связанного с изменением некоторой характеристики этого актива.

7. Категории финансового менеджмента - как наиболее общие, ключевые понятия данной науки:
- 1) цена, риск, фактор, прибыль;
  - 2) ставка, процент, дисконт, финансовый инструмент, денежный поток, риск;
  - 3) рентабельность, прибыль, капитал, имущество.
8. Методами финансового менеджмента как науки являются:
- 1) методы дедукции, синтеза, математический метод;
  - 2) общеэкономические методы; инструментальные (количественные) методы принятия управленческих решений; специальные методы;
  - 3) методы индукции, математические, статистические.
9. Финансы организаций означают:
- 1) совокупность всех денежных средств, доходов и финансовых поступлений;
  - 2) совокупность денежных отношений, опосредующих экономические отношения, связанные с производством и реализацией продукции;
  - 3) совокупность финансовых отношений между предприятиями.
10. Ценная бумага - это:
- 1) договор между двумя субъектами по обмену обязательствами или активами с целью улучшения их структуры, снижения рисков и издержек по обслуживанию;
  - 2) документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении;
  - 3) право купить или продать фиксированную сумму финансовых инструментов в течение определенного периода.
11. К первичным ценным бумагам относятся:
- 1) опцион;
  - 2) акции;
  - 3) warrant.
12. Федеральный бюджет - это:
- 1) центр перераспределения финансовых ресурсов государства;
  - 2) форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для исполнения расходных обязательств РФ;
  - 3) консолидированный бюджет.
13. Одна из особенностей форвардных контрактов:
- 1) базисный актив форварда не произвольный;
  - 2) типовое содержание контракта;
  - 3) базисный актив форварда произвольный.
14. Одна из особенностей опционных контрактов:
- 1) европейский опцион предполагает исполнение в любой момент до согласованной даты и на согласованную дату;
  - 2) обращаются на биржевом и внебиржевом рынках;
  - 3) обращаются только на внебиржевом рынке.
15. Под финансами властных структур понимается:

- 1) центр перераспределения финансовых ресурсов государства;
- 2) формирование доходов и расходов органов государственной власти и местного самоуправления;
- 3) центр перераспределения финансовых ресурсов между ветвями государственной власти.

## **Вариант 2**

1. Под финансовой национальной системой понимается:
  - 1) совокупность государственных органов власти;
  - 2) совокупность сфер, охватывающих формирование, движение и использование финансовых потоков;
  - 3) консолидированный бюджет страны.
2. Финансовый рынок - это:
  - 1) рынок, где есть выручка;
  - 2) рынок, на котором обращаются капиталы и кредиты;
  - 3) рынок, где происходит торговля ценными бумагами.
3. К финансовому рынку относится:
  - 1) рынок кредитов;
  - 2) рынок капитала;
  - 3) отраслевой товарный рынок.
4. Финансовые активы организации в финансовом менеджменте - это:
  - 1) денежные средства, контрактное право на получение от другого хозяйствующего субъекта финансовых акций или активов;
  - 2) контрактные обязательства;
  - 3) договор, заключенный между двумя сторонами
5. Собственный капитал организации выполняет следующие функции:
  - 1) распределительную;
  - 2) стимулирующую;
  - 3) функцию возмещения убытка
6. Понятие "форвардный контракт" означает:
  - 1) соглашение о купле-продаже товара;
  - 2) опцион, дающий право его держателю приобрести определенное число акций;
  - 3) контракт, заключенный между продавцом и покупателем.
7. Организация мобилизует свои денежные средства на:
  - 1) рынке коммуникативных услуг;
  - 2) страховом рынке;
  - 3) фондовом рынке.
8. Понятие "реинвестирование капитала" означает:
  - 1) совокупную деятельность по вложению денежных средств и других ценностей в проекты;
  - 2) дополнительное вложение собственного или иностранного капитала в экономику в форме наращивания ранее вложенных инвестиций за счет полученных от них доходов или прибыли;

- 3) реинвестирование дохода от реализации одних ценных бумаг в другие ценные бумаги.
9. Процесс дисконтирования представляет собой:
- 1) определения текущей стоимости денег, когда известна их будущая величина;
  - 2) определения денежных поступлений;
  - 3) учета временной стоимости денег.
10. Денежный рынок - это:
- 1) рынок обращения ценных бумаг;
  - 2) рынок, находящийся в обращении наличных денег;
  - 3) рынок, наличного и безналичного обращения.
11. Кредитный рынок означает:
- 1) рынок ссудного капитала;
  - 2) рынок наличных денег и безналичных денег;
  - 3) рынок иностранной валюты.
12. К прогнозно-аналитическим методам относятся:
- 1) формализованные и математико-статистические методы изучения связей;
  - 2) формализованные и неформализованные;
  - 3) методы факторного анализа и формализованные.
13. Субъектами управления на предприятии являются:
- 1) должностные лица финансовой службы;
  - 2) вкладчики;
  - 3) спонсоры.
14. Одна из особенностей форвардных контрактов:
- 1) форварды имеют пониженный риск неисполнения;
  - 2) не существует вторичного рынка форвардов;
  - 3) форварды имеют повышенный риск неисполнения.
15. Одна из особенностей опционных контрактов:
- 1) покупатель опциона берёт на себя обязательство продажи (покупка базисного актива и получает премию от продавца опциона)
  - 2) продавец опциона берёт на себя обязательство продажи (покупка базисного актива и получает премию от покупателя опциона);
  - 3) исключительно стандартный биржевой контракт.

### **Вариант 3**

1. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) имеют более рискованный характер, нежели базисный актив;
  - 2) не имеют более рискованный характер, нежели базисный актив;
  - 3) операции с ПФИ обеспечивают повышенную доходность.
2. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:
- 1) внебиржевые сделки между физическим лицом и профессиональным участником рынка ценных бумаг;

- 2) биржевые сделки с производными финансовыми инструментами;
  - 3) внебиржевые сделки между физическим лицом и кредитной организацией.
3. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) не могут иметь или не иметь статус ценных бумаг;
  - 2) не являются ценными бумагам;
  - 3) могут иметь или не иметь статус ценных бумаг.
4. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:
- 1) внебиржевые сделки между юридическими лицами, хотя бы одно из которых имеет лицензию кредитной организации;
  - 2) внебиржевые сделки между физическими лицами;
  - 3) внебиржевые сделки между физическим лицом и кредитной организацией.
5. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) риск ПФИ не зависит от риска базисного актива;
  - 2) собственная цена ПФИ не рассчитывается как доля стоимости базисного актива;
  - 3) собственная цена ПФИ рассчитывается как доля стоимости базисного актива.
6. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:
- 1) сделки не должны предусматривать денежную выплату в зависимости от наступления обстоятельства, которое предусмотрено законом и относительно которого неизвестно, наступит оно или нет;
  - 2) сделки должны предусматривать денежную выплату в зависимости от наступления обстоятельства, которое предусмотрено законом и относительно которого неизвестно, наступит оно или нет;
  - 3) внебиржевые сделки между физическим лицом и профессиональным участником рынка ценных бумаг.
7. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) имеют долгосрочный характер;
  - 2) не являются ценными бумагами;
  - 3) имеют краткосрочный характер.
8. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:
- 1) внебиржевые сделки между юридическими лицами, хотя бы одно из которых имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг;
  - 2) внебиржевые сделки между физическим лицом и кредитной организацией;
  - 3) внебиржевые сделки между физическими лицами.
9. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) обращение ПФИ на биржевой товар не связано с обращением базисного товара;
  - 2) операции с ПФИ обеспечивают повышенную доходность
  - 3) обращение ПФИ на биржевой товар связано с обращением базисного товара.
10. Положение, характеризующее используемые на рынке деривативов стратегии:

- 1) спекуляция – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам;
  - 2) арбитраж – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам;
  - 3) арбитраж – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу.
11. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) процентные ставки;
  - 2) беспроцентные ставки;
  - 3) уровень инфляции
12. Положение, характеризующее используемые на рынке деривативов стратегии:
- 1) хеджирование – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам;
  - 2) хеджирование – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу;
  - 3) арбитраж – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу.
13. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) ликвидные ценные бумаги;
  - 2) неликвидные ценные бумаги;
  - 3) темп роста экономических показателей.
14. Положение, характеризующее используемые на рынке деривативов стратегии:
- 1) спекуляция – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам;
  - 2) хеджирование – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам;
  - 3) спекуляция – покупка актива по низкой цене и продажа через некоторое время по высокой цене.
15. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:
- 1) массовые универсальные вещественные товары;
  - 2) уникальные сертифицированные товары;
  - 3) уровень инфляции.

## ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО КОНТРОЛЬНЫМ РАБОТАМ

### Вариант 1

1. Финансовые инструменты, их роль в современной экономике.
2. Организация от реализации инвестиционных проектов получит доход в размере 210 млн. руб. Срок реализации инвестиционного проекта А – 5 лет, при процентной ставке равной 12% и периодом начисления 4 раза в год. Срок реализации инвестиционного проекта Б - 7 лет, при процентной ставке равной 14% и периодом начисления 2 раза в год. Требуется определить наилучший вариант вложения денежных средств, не учитывая уровень риска.
3. Акция номиналом 1 500 руб. со ставкой дивиденда 25% приобретена по двойному номиналу и продана после выплаты годовых дивидендов, обеспечив владельцу 0,5 руб. дохода с каждого инвестированного рубля. Определите курс акции в момент ее продажи.

### Вариант 2

1. Основы теории рынка капиталов.
2. Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 9 млн.руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас в банк под 8% годовых, чтобы через пять лет иметь возможность совершить покупку?
3. Уставный капитал АО состоит из 1800 акций, 1200 из них – обыкновенные акции. Чему равно отношение номинальной стоимости обыкновенной акции к номинальной стоимости привилегированной акции, если известно, что АО выпустило максимально возможный объем привилегированных акций?

### Вариант 3

1. Финансовые активы с фиксированным доходом.
2. Инвестор имеет 10 млн. руб. и хочет их удвоить через 5 лет. Под какой минимальный процент в банк он должен положить эту сумму, чтобы он удовлетворял его требованиям?
3. Акция приобретена по номиналу 1 000 руб. По итогам первого года по ней выплачены дивиденды 7% годовых. Курсовая цена через год после эмиссии – 1 800 руб. Акция продается. Определите конечную доходность бумаги.

### Вариант 4

1. Инвестиции в акции публичных корпораций.

2. Рассмотрим денежный поток 10 млн. руб., который генерируется инвестиционным проектом ежегодно в течение трех лет. Какова будущая стоимость денег на конец 3-го года, в случае если норма прибыли по нему составляет 10%.

3. Акция номиналом 1 000 руб. приобретена за 1 500 руб. Ставка дивиденда в 1-й год – 10%. В течение последующих трех лет ставка ежегодно снижалась на 0,5%, и владелец продал бумагу в начале пятого года по курсу 117. Определите совокупную доходность акции со дня покупки до дня продажи.

#### **Вариант 5**

1. Инвестиции в облигации.

2. Определите, какое значение ежегодного вклада будет соответствовать текущей стоимости бессрочного аннуитета в 371 000 рублей, при процентной ставке 7,25%.

3. Вексель выдан на сумму 5 млн. руб. с уплатой 19 декабря. Векселедержатель учел вексель в банке 25 октября по учетной ставке 8%. Определите сумму, полученную векселедержателем, и дисконт в пользу банка.

#### **Вариант 6**

1. Государственные ценные бумаги.

2. При какой процентной ставке, текущая стоимость бессрочного аннуитета будет равна 51 000 рублям, если каждый год на счет кладется 5 500 рублей?

3. Вексель с обязательством 12 млн. руб. учитывается банком за 90 дней до погашения с дисконтом 0,02 млн. руб. в пользу банка. Определите величину учетной ставки.

#### **Вариант 7**

1. Опцион как ценная бумага.

2. Необходимо определить сумму дисконта по простому проценту за год при следующих условиях:

- конечная сумма вклада определена в размере 1 млн. руб.,

- дисконтная ставка составляет 2,5% в квартал.

3. Владелец облигации номиналом 10 тыс. руб. при 6% годовых продал бумагу через 146 дней после очередного процентного дня. Определите, какой купонный доход причитается продавцу при условии начисления: а) точных процентов; б) простых процентов.

#### **Вариант 8.**

1. Понятие рынка ценных бумаг

2. Организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 20 млн. руб. Имеются два альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением

сложных процентов по ставке 9%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму два раза в год начисляются проценты в размере 7%. Требуется определить наилучший вариант вложения денежных средств, не учитывая уровень риска.

3. Облигация приобретена по курсовой цене 1 200 руб., погашается через пять лет по номиналу 1 000 руб. Определим ставку дополнительного дохода и совокупную доходность за год и весь срок займа, если годовая купонная ставка равна 8%.

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН)  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»**

1. Сущность финансовых инструментов.
2. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
3. Виды и особенности финансовых инвестиций.
4. Классификация финансовых инвестиций.
5. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры.
6. Особенности финансового рынка в РФ.
7. Процесс финансового инвестирования, его характеристика и основные этапы.
8. Потоки платежей и методы их оценки.
9. Виды и временная структура процентных ставок.
10. Теории временной структуры процентных ставок.
11. Концепция эффективности рынка капиталов.
12. Понятие полноты и безарбитражности рынка.
13. Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.
14. Факторы, влияющие на стоимость и доходность долговых инструментов.
15. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом.
16. Компоненты доходности акций.
17. Модели оценки стоимости акций.
18. Модели дисконтирования дивидендов.
19. Модели оценки, базирующиеся на анализе мультипликаторов.
20. Базовые активы производных инструментов, их особенности и отличительные черты.
21. Современный рынок производных финансовых инструментов.
22. Единство фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционной привлекательности финансового инструмента.
23. Понятие, цели и задачи фундаментального анализа в процессе оценки стоимости финансовых инструментов.
24. Особенности фундаментального анализа отдельных финансовых инструментов.
25. Принципы формирования рыночной цены на биржевом и внебиржевом рынках.

26. Понятие, цели и задачи технического анализа рынка ценных бумаг.
27. Классификация методов технического анализа.
28. Рыночные индексы, экономический смысл, методы расчета.
29. Оценка фьючерсного контракта. Метод расчета затрат на хранение.
30. Оценка стоимости опциона. Взаимосвязь стоимости опционов "пут" и "колл".
31. Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования.
32. Виды портфелей ценных бумаг. Особенности оценки стоимости различных портфелей.
33. Управление портфелем ценных бумаг в целях повышения его рыночной стоимости.