



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)
«СОРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»

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), соотношенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотношенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПКС-1 Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля;</p> <p>ПКС-8 Способность осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования, сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования</p>	<p>ПКС-1.2 Разработка плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля;</p> <p>ПКС-8.2 Выбирает методы и средства решения задач исследования, собирает, обрабатывает, анализирует и систематизирует информацию о современных финансовых рынках</p>	Современные финансовые рынки	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - состав и структуру финансового рынка; - принципы и методы организации и управления финансовыми рынками; - основные инструменты финансового рынка. <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать деятельность участников финансового рынка; - проводить оценку финансовых инструментов; - определить структуру рисков финансового института; -осуществлять финансово-экономический анализ участников рынка (компаний финансового и нефинансового сектора). <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа направлений деятельности финансово-кредитных институтов в условиях изменений на рынках капитала; - способностями к анализу различных финансовых инструментов; - знаниями современных и классических теоретических концепций развития и функционирования финансовых рынков; - основами макроэкономического анализа финансовых рынков.

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

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:

- тестовые задания;
- задания для проведения практических занятий;

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

- задания по контрольным работам.
- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами заочной формы обучения (Приложение № 1). Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Тестирование производится методом случайной выборки (12 вопросов) в системе тестирования «INDIGO».

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

В приложении № 4 приведены ключи к тестовым заданиям.

3.2 В приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

Результаты выполнения практических заданий учитываются при промежуточной аттестации по дисциплине.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета. Промежуточная аттестация проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

4.2 В приложении № 3 приведены контрольные вопросы по дисциплине, которые при

необходимости могут быть использованы для проведения аттестации в форме зачета.

Оценка на зачете («зачтено» / «не зачтено») является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины (наличия и сущности ошибок, допущенных студентом при ответе на вопрос на зачете).

Таблица 1 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«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 полной 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 рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники 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 данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые курсы поставленной задачи

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«не зачтено»	«зачтено»		
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 «Современные финансовые рынки» 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. Мнаçаканян

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»

Вариант 1

1. Правовые основы кредитования определяет:

- а) Конституция РФ
- б) Гражданский кодекс
- в) Закон о банках и банковской деятельности

2. Риск возникновения у банка убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств в соответствии с условиями договора называется

- а) кредитный
- б) операционный
- в) правовой

3. Расчеты внутри России в иностранной валюте между нерезидентами

- а) разрешены без ограничений
- б) запрещены
- в) подлежат валютному контролю

4. Ссуда, характеризуемая средним финансовым положением заемщика и средним качеством обслуживания долга

- а) нестандартная
- б) сомнительная
- в) проблемная

5. Первоначальный взнос по ипотеке

- а) он гарантирует платежеспособность заемщика
- б) он компенсирует риск снижения стоимости залога
- в) он является первым платежом по кредиту

6. Короткая валютная позиция

- а) $A > П$
- б) $A < П$
- в) $A = П$

7. Рыночный риск реализуется в случае...

- а) когда инвестор не может быстро продать актив
- б) когда уменьшилась стоимость актива
- в) когда эмитент снизил купонный доход

- 8. Инвестиции в облигации позволяют в предусмотренный в них срок получить**
- а) их номинальную стоимость
 - б) их рыночную стоимость
 - в) право участия в управлении
- 9. Справедливая стоимость ценной бумаги –**
- а) стоимость, оцениваемая по результатам торгов на бирже
 - б) стоимость внебиржевой сделки между двумя независимыми и осведомленными сторонами
 - в) стоимость, подтвержденная сертифицированным оценщиком
- 10. Цена обратного РЕПО ниже, чем прямого**
- а) возможна при снижении курса акций на рынке
 - б) возможна при наступлении купонного периода
 - в) невозможна
- 11. Отказ страхователя право от договора страхования**
- а) невозможен
 - б) возможен в любое время
 - в) возможен при согласии страховщика
- 12. Страховая сумма это:**
- а) денежная сумма, исходя из которой устанавливаются размер страхового взноса и страховой выплаты
 - б) плата за страхование
 - в) ставка страхового взноса с единицы объекта страхования.

Вариант 2

- 1. Целями деятельности Банка России являются:**
- а) развитие и укрепление банковской системы
 - б) получение прибыли
 - в) управление курсом рубля к иностранным валютам
- 2. Правовые основы договора банковского вклада (депозита) определяет:**
- а) Конституция РФ
 - б) Гражданский кодекс
 - в) Закон о страховании вкладов
- 3. Юридическое лицо, которое является одной из сторон заключаемых договоров на организованных торгах:**
- а) клиринговая организация
 - б) организатор торгов
 - в) центральный контрагент
- 4. Клиринговая организация должна иметь лицензию**
- а) банка
 - б) небанковской кредитной организации

в) на осуществление клиринговой деятельности

5. Ссуда, характеризуемая средним финансовым положением заемщика и хорошим качеством обслуживания долга

- а) стандартная
- б) нестандартная
- в) сомнительная

6. Длинная валютная позиция

- а) $A > П$
- б) $A < П$
- в) $A = П$

7. Расчеты в иностранной валюте между резидентами внутри России

- а) разрешены
- б) не являются валютными операциями
- в) запрещены

8. Увеличение рисков, связанных с долговой ценной бумагой, приводит к...

- а) росту доходности и падению ликвидности ценной бумаги
- б) падению доходности и ликвидности ценной бумаги
- в) росту доходности и ликвидности ценной бумаги

9. В настоящее время в России акции существуют

- а) в бездокументарной форме
- б) в документарной форме
- в) в виде долговых расписок

10. Оформление обязательств перед кредиторами в виде ценных бумаг называется

- а) эмиссия
- б) РЕПО
- в) секьюритизация

11. Справедливая стоимость акции определяется

- а) по результатам торгов на организованном рынке ценных бумаг
- б) с учетом дивидендов
- в) дисконтированными денежными потоками с учетом риска

12. Цель страхования

- а) избежать события, которое может причинить убытки
- б) компенсировать возможные потери
- в) получить выгоду при наступлении страхового случая

Вариант 3

1. Независимость Банка России установлена

- а) Гражданским кодексом

- б) Конституцией Российской Федерации
- в) Законом о банках и банковской деятельности

2. Сделка с расчетами в текущий день называется

- а) наличная
- б) балансовая
- в) спот

3. Правовые основы договора банковского счета определяет:

- а) Конституция РФ
- б) Гражданский кодекс
- в) Закон о банках и банковской деятельности

4. Риск ухудшения финансового положения в результате изменения ставок на рынке называется

- а) рыночный
- б) процентный
- в) операционный

5. Ссуда с расчетным резервом на возможные потери 60%

- а) нестандартная
- б) сомнительная
- в) проблемная

6. Открытая валютная позиция

- а) разность между активами и пассивами в отдельной валюте
- б) разность между пассивами и активами в отдельной валюте
- в) совокупность всех валютных активов

7. Центральный контрагент должен иметь лицензию

- а) банка
- б) небанковской кредитной организации
- в) организатора торговли

8. В настоящее время в России реальные торги ценными бумагами осуществляются

- а) на бирже РТС
- б) на бирже ММВБ
- в) на Московской бирже

9. Для расчета полной доходности акции необходимо знать

- а) размер дивиденда и цену акции на конкретную дату
- б) размер дивиденда, цену покупки и цену продажи акции
- в) цену покупки и цену продажи акции

10. Сделка с расчетами свыше 2 дней называется

- а) балансовая
- б) срочная
- в) спот

11. Ипотека это

- а) залог недвижимости
- б) кредит на приобретение жилья
- в) кредит на строительство жилья

12. Плата за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику, называется:

- а) страховым взносом
- б) страховой премией
- в) страховой суммой

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 2. Валютный рынок.

Форма проведения занятия: упражнение.

Задание к практическому занятию.

Изучить понятие, структуру и функции валютного рынка. Особенности валютных рынков. Котировка валют. Изучить основные виды валютных операций. Обсудить валютные риски. Особенности и современное состояние международного валютного рынка Forex. Особенности Российского валютного рынка и валютного регулирования.

Алгоритм решения.

1. Анализ изменения курса рубля к мировым валютам.

Источником информации о курсах иностранных валют является официальный сайт Банка России cbr.ru.

Необходимо получить данные о курсах валют за выбранный период:

- доллара США;
- евро;
- выбранной иностранной валюты.

В формате Excel скачиваются данные по курсам доллара США, евро и выбранной валюты.

Далее строятся графики изменения курсов доллара и евро к рублю за рассматриваемый период. Кратко описывается поведение национальной валюты на отдельных этапах (падение, стабилизация, умеренный рост и т.д.). На этапах девальвации и восстановления рубля рассчитывается величина изменения курса по отношению к мировым валютам (в процентах).

2. Анализ выбранной иностранной валюты.

Далее проводится исследование изменения курса иностранной валюты, выбранной в соответствии с заданием.

Следует обратить внимание, что курс устанавливается для определенного количества единиц валюты (для 1 доллара, для 10 чешских крон, для 100 японских йен и т.д.). Поэтому курс валюты необходимо рассчитать, разделив официальный курс на количество единиц валюты (столбец «nominal» в скаченном файле). Количество единиц за рассматриваемый промежуток времени может меняться, поэтому столбец «nominal» располагается рядом со столбцом курса.

В столбцах J–L разработочной таблицы рассчитаны кросс-курсы валют по отношению к доллару США по формуле

$$r_i = \frac{R_i}{R_i^{USD}}$$

где R_i – рассчитанный курс единицы валюты (курс ЦБ разделить на количество единиц валюты), R_i^{USD} - курс доллара США.

В столбцах J–K рассчитаны относительные кросс-курсы, приведенные к начальному значению, показывающие изменение курса валюты за период времени:

По результатам расчета относительных кросс-курсов строится график, наглядно показывающий, как менялся курс валюты по отношению к доллару за анализируемый период.

На основе проведенного анализа делается вывод о динамике и тенденциях изменения курса выбранной валюты.

Тема 3. Рынок ценных бумаг

Форма проведения занятия: упражнение.

Задание к практическому занятию.

Изучить понятие, структуру и функции рынка ценных бумаг, порядок проведения торгов на Московской бирже, экономический смысл биржевых индексов МБ и РТС. Ознакомиться с информационным ресурсом InvestFunds.ru. Провести анализ динамики курса ценных бумаг (акций российских эмитентов).

Алгоритм решения.

1. Анализ динамики курсов ценных бумаг.

В качестве источника данных по рынку ценных бумаг используется электронный ресурс InvestFunds.ru. Проводится анализ динамики курса ценной бумаги, выбираемой в соответствии с Приложением А.

За анализируемый период строится график изменения курса ценной бумаги по значению «Средняя цена» (Цена avg).

2. Определение параметров фондового риска.

За исследуемый период определяются (точки отмечены на графике):

- начальное значение;
- минимальное значение (используется функция МИН());
- максимальное значение (используется функция МАКС());
- последнее значение.

На основе этих значений определяются:

а) диапазон изменения курсов за период по формуле

$$v = \frac{(\text{Курс}_{\max} - \text{Курс}_{\min})}{\text{Курс}_{\text{нач}}} \text{ (процентный формат)}$$

б) доходность с 01.01.2021 по формуле

$$r = \frac{(\text{Курс}_{\text{нач}} - \text{Курс}_{\text{кон}})}{\text{Курс}_{\text{нач}}} \text{ (процентный формат)}$$

в) средняя годовая доходность.

Среднюю годовую доходность можно рассчитать упрощенно по формуле простого процента и точно по формуле сложного процента.

Расчет по формуле простого процента:

$$\bar{r}_{\text{пр}} = r \times \frac{365}{\text{Количество дней в периоде}} \text{ (процентный формат)}$$

В MS Excel количество дней в периоде рассчитывается как разница между значениями конечной и начальной даты.

Расчет по формуле сложного процента учитывает изменение расчетной базы с учетом прибыли или убытка за каждый год и производится по формуле

$$\bar{r}_{\text{сл}} = (1 + r)^{\frac{365}{\text{Количество дней}}} - 1 \text{ (процентный формат)}$$

Результаты расчета сводятся в таблицу (таблица 2.1) и приводится краткий комментарий по результатам расчета.

Таблица **Ошибка! Текст указанного стиля в документе отсутствует..1** – Показатели доходности ценной бумаги за 01.01.2021–01.06.2022

Показатель	Значение
Начальное значение, руб.	
Минимальное значение, руб.	
Максимальное значение, руб.	
Текущее значение, руб.	
Изменение курсов за период, %	
Доходность за период, %	
Средняя годовая доходность (простой процент)	
Средняя годовая доходность (сложный процент)	

3. Построение биржевой диаграммы.

За самостоятельно выбираемый период (1–3 месяца) строится биржевая диаграмма типа «японские свечи». Для построения диаграммы столбцы данных необходимо расположить в следующем порядке (не совпадающим с расположением данных в скачанном файле):

- дата;
- цена открытия (open);
- максимальная цена (max);
- минимальная цена (min);
- цена закрытия (last).

По структурированным таким образом данным строится диаграмма типа «Японские свечи».

4. Сопоставление курса акций с биржевым индексом

Проводится анализ динамики курса выбранных акций во взаимосвязи с биржевым индексом Московской биржи. Информация о значениях индексов получается с сайта InvestFunds.ru аналогично курсам акций за установленный период.

Чтобы сопоставить динамику курса акций и биржевого индекса, их нужно привести к сопоставимым значениям, при которых за единицу принимается значение на начало анализируемого периода (так же, как при анализе курсов валют).

Сопоставление динамики курса акций и индекса Московской биржи представляется в виде графика

На основе графика делается анализ.

Тема 4. Рынок ссудного капитала

Форма проведения занятия: упражнение..

Задание к практическому занятию.

Определить срок ипотечного кредита для заемщика со среднемесячным доходов 80 тыс. руб. для приобретения недвижимости стоимостью 3 млн руб. с первоначальным взносом 20%, чтобы показатель предельной долговой нагрузки (ПДН) не превышал 30%.

Алгоритм решения.

Для определения размера ежемесячного платежа используется функция MS Excel ПЛТ():

$$=ПЛТ(r_per; n_per; -S),$$

где $r_per = \frac{r}{N}$ – ставка по кредиту, приведенная к одному периоду и выраженная в десятичном формате;

n_per – количество периодов;

S – сумма кредита. Так как направления денежных потоков при выдаче кредита и его погашении различны, для того, чтобы получить положительную величину платежа, сумму кредита следует указывать со знаком минус.

Тема 6. Рынок коллективного инвестирования

Форма проведения занятия: семинар.

Задание к практическому занятию.

Рассмотреть виды конкурирующих организационных форм инвестирования. Выявить достоинства и недостатки индивидуального и коллективного инвестирования.

Узнать, характерные черты доверительного управления и паевого инвестиционного фонда.

Подготовиться к тестированию по теме.

Алгоритм решения.

Получение данных о доходности паевых инвестиционных фондов за годовой период на основе данных сайта InvestFunds.ru.

Определить управлявшие компании и отраслевые особенности пяти наиболее прибыльных и наиболее убыточных фондов.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПРИ НЕОБХОДИМОСТИ МОГУТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АТТЕСТАЦИИ

1. Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники.
2. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки.
3. Финансовая глобализация: сущность, формы проявления, тенденции.
4. Риски на финансовом рынке.
5. Секьюритизация финансовых активов: мировой опыт и перспективы на российском фондовом рынке.
6. Российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития.
7. Акции, их виды и оценка.
8. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
9. Облигации, их виды.
10. Рынок корпоративных облигаций в России.
11. Механизм выпуска и виды ипотечных ценных бумаг.
12. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения, риски.
13. Рынок евробумаг: структура, механизмы эмиссии, операции.
14. Вексель: этапы развития, область и технологии применения на современном финансовом рынке.
15. Банковские сертификаты в российской и зарубежной практике.
16. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт.
17. Классификация финансово-кредитных институтов.
18. Банки как основные участники финансового рынка.
19. Виды небанковских финансово-кредитных институтов.
20. Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике.
21. Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития.
22. Страховая организация как финансовый институт.
23. Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт.

24. Организация деятельности бирж и биржевой торговли.
25. Депозитарно-клиринговые системы в российской и зарубежной практике.
26. Интернет-услуги на финансовом рынке.
27. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг.
28. IPO: технология, опыт и перспективы.
29. Инвестирование на финансовом рынке.
30. Методы оценки ценных бумаг.
31. Рынок золота. Биржевые и внебиржевые рынки золота.
32. Модели формирования портфеля финансовых инструментов.
33. Управление портфелем финансовых инструментов.
34. Методы анализа конъюнктуры финансового рынка.
35. Фундаментальный анализ, его роль в принятии инвестиционных решений.
36. Технический анализ, его роль в принятии инвестиционных решений.
37. Регулирование профессиональной деятельности участников фондового, кредитного, валютного, страхового рынков.
38. Роль центральных банков в регулировании финансового рынка.
39. Система защиты прав и законных интересов инвесторов и вкладчиков на финансовом рынке.
40. Саморегулируемые организации на финансовых рынках, особенности их деятельности.