



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

УТВЕРЖДАЮ
Директор института

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
«УПРАВЛЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ, ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

1.1 Результаты освоения дисциплины

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными компетенциями

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

1.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- типовые задания по контрольной работе;
- тестовые задания открытого и закрытого типов.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации относятся:

- экзаменационные задания по дисциплине, представленные в виде тестовых заданий закрытого и открытого типов.

1.3 Критерии оценки результатов освоения дисциплины

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 – балльную/процентную систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
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 найти 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 задачи 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

1.4 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено/не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – менее 40 % правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - менее 40 % правильных ответов; оценка «удовлетворительно» - от 41 до 60 % правильных ответов; оценка «хорошо» - от 61 до 80% правильных ответов; оценка «отлично» - от 81 до 100 % правильных ответов).

Тестовые задания открытого типа оцениваются по системе «зачтено/ не зачтено». Оценивается верность ответа по существу вопроса, при этом не учитывается порядок слов в словосочетании, верность окончаний, падежи.

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Компетенция ПК-1.1: Осуществляет финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг

Тестовые задания открытого типа:

1. По типу актива финансовый рынок включает в себя следующие основные компоненты: рынок ссудного капитала, , валютный рынок, страховой рынок, рынок драгоценных металлов.

Ответ: рынок ценных бумаг

2. – кредитная организация, которая может осуществлять ограниченный перечень банковских операций. Допустимые сочетания таких операций устанавливаются Банком России.

Ответ: НКО / Небанковская кредитная организация

3. Ставка – это процентная ставка по сверхкраткосрочным кредитам (на одни сутки или с вечера до утра), которые предоставляются коммерческим банкам центральным банком страны для оперативного регулирования финансового баланса.

Ответ: овернайт

4. – финансирование, предлагаемое группой кредиторов, как правило, для одного заемщика, например, для крупной корпорации или государства.

Ответ: Синдицированный кредит

5. – условия, включаемые в кредитный договор, которые должен выполнять заемщик.

Ответ: Ковенанты

6. – это специальный счет в банке, на котором деньги хранятся до выполнения определенных обстоятельств.

Ответ: Счет эскроу* / *эскроу*

7. – предоставление гарантии осуществления платежей в страховании, банковском кредитовании и на рынке ценных бумаг.

Ответ: Андеррайтинг

8. Полномочия по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков принадлежат

Ответ: Банку России* / ЦБ* / Центральному Банку Российской Федерации*

9. В соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации документарные ценные бумаги могут быть предъявительскими (ценными бумагами на предъявителя), ордерными и

Ответ: именными

10. В соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», « – юридическое лицо, исполнительный орган государственной власти, орган местного самоуправления, которые несут от своего имени или от имени публично-правового образования обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами».

Ответ: эмитент

11. – превращение частной компании в публичную, когда на фондовый рынок выпускаются акции.

Ответ: IPO

12. – официальный документ, который готовится эмитентом перед размещением ценных бумаг и содержащий существенную информацию об организации и параметры планируемых размещений.

Ответ: Проспект эмиссии

13. – ценные бумаги, у владельца которых нет права голосовать на собрании акционеров, но есть привилегии в очередности получения дивидендов и ликвидационной стоимости компании.

Ответ: Привилегированные акции

14. – акции крупнейших и наиболее стабильных компаний.

Ответ: Голубые фишки

15. – уменьшение доли текущих владельцев акций за счет появления новых акций, в том числе когда новый акционерный капитал появляется в результате конвертации других ценных бумаг или контрактов в обыкновенные акции компании.

Ответ: Разводнение капитала

16. – процедура допуска ценных бумаг на биржу.

Ответ: Листинг

17. – доля распределяемой прибыли, приходящаяся на одну акцию в обращении.

Ответ: дивиденд

18. – это способ оценки ситуации на финансовом рынке для принятия торговых решений, основанный на выявлении статистических закономерностей движения цен.

Ответ: технический анализ

19. – финансовый инструмент, в основе которого заложены обязательства в отношении других инвестиционных активов или товаров.

Ответ: Производные финансовые инструменты* / ПФА* / Деривативы*

20. заём – финансовый инструмент, который позволяет мобилизовать финансовые ресурсы через выпуск заемщиком секьюритизированных долговых обязательств.

Ответ: Облигационный

21. – проверка всех заявлений и документов компании, в которую вкладывает деньги инвестор, выполненную с тщательностью и глубиной, соответствующей ситуации, и позволяющую инвестору с достаточной степенью уверенности доверять представленным данным.

Ответ: DD*/ due diligence* / дью*дилидж*

22. – долговая ценная бумага компании с низким кредитным рейтингом.

Ответ: мусорная облигация

23. на долговом рынке представляет собой способ привлечения финансирования путем выпуска облигаций, обеспеченных залогом активов, по которым существует прогнозируемый денежный поток.

Ответ: Секьюритизация

24. – финансовый инструмент, дающий право, но не обязательство, покупать или продавать актив по согласованной цене и в согласованную дату.

Ответ: Опцион

25. В инвестиционном анализе под риском подразумевают возможные колебания доходности от инвестиций. – колебания доходности, определяемые свойствами самой инвестиции, и не связанные с общими изменениями на рынке.

Ответ: Несистемный риск

Тестовые задания закрытого типа:

26. Место рынка ценных бумаг в экономике может быть выражено следующим образом:

- 1) рынок ценных бумаг – часть финансового рынка;
- 2) рынок ценных бумаг – часть фондового рынка;
- 3) финансовый рынок – часть рынка ценных бумаг;
- 4) рынок ценных бумаг – часть ссудного рынка.

27. Установите соответствие между терминами и их значением:

1	Номинальная стоимость	А	денежная сумма, которая отражает приходящуюся на эту акцию долю уставного капитала организации, выпустившей данную ценную бумагу
2	Рыночная стоимость	Б	сумма, за которую акция может продаваться и покупаться в текущий момент времени на рынке
3	Эмиссионная стоимость	В	Стоимость, по которой акции размещаются среди первых инвесторов при первичном публичном предложении
4	Балансовая стоимость	Г	стоимость чистых активов компании, приходящихся на одну акцию.
		Д	сумма, которая выплачивается владельцам привилегированных акций при ликвидации акционерного общества

Ответ: 1-А; 2-Б; 3-В; 4-Г

28. Установите соответствие между терминами и их значением:

1	Фьючерс	А	производная ценная бумага в виде стандартизированного контракта на покупку-продажу определенного количества базового актива либо получения дохода в связи с изменением значения этого актива, торгуемая на бирже
2	Форвард	Б	производная ценная бумага в виде контракта на покупку-продажу определенного количества актива либо получения дохода в связи с изменением значения этого актива, торгуемая на внебиржевом рынке
3	Опцион	В	производная ценная бумага в виде договора, по которому покупатель получает право купить или продать какой-либо актив в определённый момент времени по заранее обусловленной цене.
4	Варрант	Г	производная ценная бумага в виде договора, который дает право на покупку или продажу каких-либо акций или облигаций.
		Д	ценная бумага, в которой в письменном виде закреплено обещание одной стороны выплатить

			другой стороне определенную сумму денег либо по требованию последней, либо в указанную дату
--	--	--	---

Ответ: 1-А; 2-Б; 3-В; 4-Г

29. Укажите последовательность действий при выпуске облигаций:

- 1 Размещение облигаций
- 2 Регистрация Решения о выпуске облигаций в ЦБ РФ
- 3 Подготовка документов
- 4 Маркетинг и сбор предварительных заявок
- 5 Выбор инвестиционного консультанта, организатора и андеррайтера

Ответ: 5, 3, 2, 4, 1

30. Капитализация представляет собой:

1) производство курса ценной бумаги на количество ценных бумаг в обращении и характеризует масштабы рынка;

2) ценностный показатель состояния рынка, показывающий среднее изменение цен определенного набора ценных бумаг;

3) показатель, характеризующий объем сделок с ценными бумагами в денежном выражении за определенный период времени;

4) основной показатель прибыльности акционерного общества, показывающий привлекательность ценной бумаги для инвестора

31. **Владелец обыкновенной акции имеет право:**

1) голоса на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;

2) на получение дивиденда по рекомендации совета директоров и утвержденного общим собранием акционеров;

3) на получение ликвидационной стоимости;

4) на получение номинальной стоимости акции в установленный в ней срок.

32. Какое из перечисленных утверждений в отношении облигаций НЕВЕРНО в соответствии с российским законодательством и практикой фондового рынка?

1) Облигация может не предусматривать регулярную выплату процентов, в этом случае доходом владельца облигации является дисконт.

2) Чем лучше финансовое положение компании, выпустившей облигации, и чем лучше ее деловая репутация, тем при прочих равных выше будет величина процента (купона).

3) Облигация может предусматривать право инвестора досрочно погасить облигацию в определенные даты или интервалы времени.

4) К факторам, от которых зависит цена облигации, относятся, в частности, купонная ставка, срок до погашения, надежность эмитента, уровень процентных ставок на рынке.

33. Какое из перечисленных утверждений в отношении облигаций НЕВЕРНО в соответствии с российским законодательством и практикой фондового рынка?

1) Облигация может предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации (купона).

2) Если компания, выпустившая облигации, не выплачивает купоны по ним, то владельцы облигаций приобретают право голоса на собрании акционеров этой компании.

3) Эмитентами облигаций могут быть, в частности, промышленные компании, банки, Российская Федерация.

4) Торговля облигациями может происходить как на бирже, так и на внебиржевом рынке.

3 ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ, КУРСОВУЮ РАБОТУ/КУРСОВОЙ ПРОЕКТ, РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКУЮ РАБОТУ

3.1. Контрольная работа направлена на закрепление полученных теоретических знаний и приобретение умений и навыков в области оценки финансовых инструментов. Цель выполнения контрольной работы – приобретение практических навыков оценки финансовых инструментов, направлена на самостоятельное решение конкретной задачи, сформулированной в задании на её выполнение.

3.2 Варианты заданий для контрольной работы принимаются в соответствии с вариантами, приведенными в учебно-методическом пособии по изучению дисциплины.

3.3 Работа состоит из двух частей: теоретической (где студент раскрывает актуальность вопроса, генезис его изучения, методические и методологические вопросы) и практической (где студент решает конкретную прикладную задачу). В конце работы должен быть приведен список использованных источников, состоящий не менее чем из 7 наименований.

3.4 Примеры контрольной работы:

Вариант 1.

1. Виды цен на акции.

2. Облигация приобретена по цене 1200 руб., погашается через пять лет по номиналу 1000 руб. Определим дополнительную и совокупную доходность за год и весь срок займа, если годовая купонная ставка равна 8%.

Вариант 2.

1. Классификация облигаций.
2. Акция приобретена по номиналу 1000 руб. По итогам первого года по ней выплачены дивиденды 7% годовых. Рыночная цена через год после эмиссии – 1800 руб. Акция продается. Определите конечный доход и конечную доходность бумаги.

Вариант 3.

1. Институты учета движения и фиксации прав собственности на ценные бумаги.
2. Определите ставку банковского процента в момент приобретения облигации по рыночной цене 850 руб. при номинале 1000 руб. и купонной ставке 6%. Заем произведен на срок 1 год.

3.5 Оценка выставляется в зависимости от полноты раскрытия теоретического вопроса, правильности проведения расчетов и сделанных выводов, а также степени усвоения материала, которая выявляется при ее защите (умение использовать при ответе на вопросы научную терминологию, лингвистически и логически правильно отвечать на вопросы по проработанному материалу).

4 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, программа Управление корпоративными финансами.

Преподаватель-разработчик – к.э.н. Томкович Александра Валерьевна.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов.

Заведующий кафедрой _____ А.Г. Мнацаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 5 от 20.05.2024 г).

Фонд оценочных средств актуализирован, рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 8 от 28.08.2024 г).

Председатель методической комиссии



И.А. Крамаренко

