

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ В.Ф. УТКИНА»

Кафедра «Экономика, менеджмент и организация производства»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.В.06 «ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ»

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) подготовки
«Производственный менеджмент»

Уровень подготовки
Прикладной бакалавриат

Квалификация выпускника – бакалавр

Форма обучения – очно-заочная

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Оценочные материалы – это совокупность учебно-методических материалов (практических заданий, описаний форм и процедур проверки), предназначенных для оценки качества освоения обучающимися данной дисциплины как части ОПОП.

Цель – оценить соответствие знаний, умений и владений, приобретенных обучающимся в процессе изучения дисциплины, целям и требованиям ОПОП в ходе проведения промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета, который включает тестирование и выполнение практического задания.

2. ПАСПОРТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части)	Вид, метод, форма оценочного мероприятия
Тема 1. Теоретические основы финансовых рынков	ОК-3	Зачет
Тема 2. Функции, виды, модели и особенности функционирования финансовых рынков в современных условиях	ОК-3	Зачет
Тема 3. Финансовые институты	ОК-3, ПК-4	Зачет
Тема 4. Кредитные институты	ОК-3, ПК-4	Зачет
Тема 5. Институты страхового рынка	ОК-3, ПК-4	Зачет
Тема 6. Институты коллективных инвестиций	ПК-4, ПК-16	Зачет
Тема 7. Финансовые инструменты	ПК-4, ПК-16	Зачет
Тема 8. Управление рисками на финансовых рынках	ПК-4, ПК-16	Зачет

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Сформированность каждой компетенции в рамках освоения данной дисциплины оценивается по трехуровневой шкале:

- 1) пороговый уровень является обязательным для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины;
- 2) продвинутый уровень характеризуется превышением минимальных характеристик сформированности компетенций по завершении освоения дисциплины;
- 3) эталонный уровень характеризуется максимально возможной выраженностью компетенций и является важным качественным ориентиром для самосовершенствования.

Уровень освоения компетенций, формируемых дисциплиной:

а) описание критериев и шкалы оценивания тестирования:

За каждый тестовый вопрос назначается максимально 1 балл в соответствии со следующим правилом:

- 1 балл – ответ на тестовый вопрос полностью правильный;
- 0,5 балла – отчет на тестовый вопрос частично правильный (выбраны не все правильные варианты, указаны частично верные варианты);
- 0 баллов – ответ на тестовый вопрос полностью не верный.

б) описание критериев и шкалы оценивания практического задания:

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	практическое задание выполнено в полном объеме, в соответствии с заданием, с соблюдением последовательности выполнения,

Шкала оценивания	Критерий
	самостоятельно.
3 балла (продвинутый уровень)	основные требования к выполнению практического задания выполнены, но при этом допущены незначительные ошибки.
1 балла (пороговый уровень)	практическое задание выполнено не в полном объеме, выполненная часть соответствует поставленному вопросу.
0 баллов	практическое задание выполнено не в соответствии с заданием или полностью не выполнено.

На зачет выносятся 20 тестовых вопросов и 1 практическое задание. Максимально студент может набрать 25 баллов. Итоговый суммарный балл студента, полученный при прохождении промежуточной аттестации, переводится в традиционную форму по системе «зачтено» / «не зачтено».

Шкала оценивания	Критерий	
зачтено	15 – 25 баллов	Обязательным условием является выполнение всех предусмотренных в течении семестра заданий
не зачтено	0 – 15 баллов	Студент не выполнил всех предусмотренных в течении семестра текущих заданий

4. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

4.1. Промежуточная аттестация

Коды компетенций	Результаты освоения ОПОП Содержание компетенций
ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности

а) типовые тестовые вопросы:

- 1) Характерной особенностью реализаций отношений на рынке являются:
 - А) распределение и перераспределение финансовых ресурсов;**
 - Б) первичный и вторичный продажу эмитированных ценных бумаг;
 - В) финансирование финансово-кредитных учреждений;
 - Г) финансирования государственных социальных программ;
- 2) Структура рынка зависит от таких признаков (возможно несколько правильных ответов):
 - А) срока обращения финансовых ресурсов;
 - Б) инвестиционного состава;
 - В) характера движения финансовых ресурсов;
 - Г) все ответы верны;**
- 3) Признак рынка, в зависимости от срока обращения делится на:
 - А) рынок ценных бумаг;
 - Б) рынок денег, рынок капитала;**
 - В) рынок прямого финансирования и рынок не прямого финансирования;
 - Г) первичный и вторичный рынок;
- 4) В зависимости с позиций которой рассматриваются финансовые сделки выделяют такие виды признаков финансового рынка:
 - А) по принципу оборачиваемости, по характеру движения, формой организации;**
 - Б) первичный рынок, вторичный рынок;
 - В) рынок краткосрочных займов, валютный рынок, рынок краткосрочных финансовых ресурсов;
 - Г) рынок ценных бумаг, рынок долгосрочных финансовых займов;
- 5) Казначейские обязательства, депозитные сертификаты, коммерческие бумаги, банковские акцепты, соглашения об обратном выкупе являются:
 - А) Финансовыми объектами рынка;

- Б) Финансовыми средствами рынка;
В) Финансовыми инструментами рынка;
 Г) Финансовыми предметами рынка;
- 6) Опционы - это ценные бумаги, которые:
 А) обязывают поставить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;
 Б) обязывают купить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;
В) дают право на продажу или покупку определенного количества ценных бумаг по определенной цене, в определенную дату;
 Г) дают право на продажу определенного количества ценных бумаг, по определенной цене;
- 7) Если инвестор вкладывает средства в акционерный капитал, такая операция оформляется инструментами собственности:
 А) **акциями;**
 Б) облигациями;
 В) векселями;
 Г) аккредитивами;
- 8) Краткосрочные казначейские обязательства рассчитываются на срок до
 А) одного месяца;
 Б) 6 месяцев
В) одного года;
 Г) до двух лет;
- 9) Какой из приведенных видов векселя существует:
 А) Хозяйственный вексель;
Б) Простой вексель;
 В) Сложный вексель;
 Г) Материальное вексель;
- 10) На рынке ценных бумаг основными прямыми участниками финансовых операций являются:
 А) **Эмитенты, инвесторы;**
 Б) Кредиторы, поставщики;
 В) Продавцы, покупатели;
 Г) Юридические и физические лица;

б) типовые практические задания

Задание 1.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее определение, обозначенное буквой.

1. Финансовый рынок	А. Перераспределение денежных ресурсов от их владельцев к пользователям.
2. Фондовый рынок	Б. Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев.
3. Финансовое посредничество	В. Специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые их потребителям либо в виде ссуд, либо под ценные бумаги.
4. Биржевой рынок ценных бумаг	Г. Часть финансового рынка, где осуществляется обращение ценных бумаг.
5. Внебиржевой рынок	Д. Продажа ценных бумаг их первым владельцам.
6. Первичный рынок ценных бумаг	Е. Рынок на котором осуществляется движение среднесрочных и долгосрочных (сроком более 1 года) накоплений.
7. Вторичный рынок ценных бумаг	Ж. Рынок, на котором осуществляются сделки, предполагающие поставку ценных бумаг и их оплату в будущем.
8. Денежный рынок	З. Это рынок наличных сделок.
9. Рынок капиталов	И. Делится на рынок электронных торговых систем и «уличный» рынок.
10. Кассовый или спот-рынок	К. Организованный рынок ценных бумаг, на котором обращаются ценные бумаги наиболее высокого качества и сделки осуществляются установленным правилам.

11. Срочный рынок	Л. Рынок на котором осуществляется движение краткосрочных (сроком менее 1 года) накоплений.
-------------------	---

Ответ: 1-В, 2-Г, 3-А 4-К, 5-И, 6-Д, 7-Б, 8-Л, 9-Е, 10-З, 11-Ж.

Задание 2.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее определение, обозначенное буквой.

1. Финансовые риски, связанные с ценными бумагами	А. Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.
2. Систематический риск	Б. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение в предусмотренный срок номинальной стоимости и зафиксированного процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.
3. Несистематический риск.	В. Риск снижения доходности, прямых финансовых потерь или упущенной выгоды, возникающий в операциях с ценными бумагами в связи с неопределенностью их финансовых результатов, возможной неэффективностью производства, распределительных систем и финансового менеджмента.
4. Ценные бумаги.	Г. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное письменное распоряжение банку уплатить держателю этой ценной бумаги указанную в нем сумму
5. Старшие ценные бумаги	Д. Ценная бумага, составленная на имя первого держателя и передаваемая другому лицу по приказу (передаточной надписи)
6. Младшие ценные бумаги	Е. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли, на участие в управлении предприятием и на часть имущества, остающуюся после его ликвидации.
7. Долевые ценные бумаги.	Ж. Фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями.
8. Долговые ценные бумаги.	З. Составленное в предписанной законом форме безусловное долговое обязательство указанного в векселе плательщика оплатить определенную сумму в установленные сроки
9. Именные ценные бумаги	И. Ценные бумаги, претензии кредиторов по которым удовлетворяются позже чем по другим ценным бумагам.
10. Ордерные ценные бумаги.	К. Ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на активы.
11. Отзывные ценные бумаги.	Л. Ценные бумаги, имя держателей которых регистрируется в специальном реестре
12. Корпоративные ценные бумаги.	М. Ценные бумаги, являющиеся долговыми обязательствами.
13. Чек.	Н. Риск падения рынка ценных бумаг в целом
14. Вексель.	О. Ценные бумаги, обладающие преимуществом при удовлетворении претензий кредиторов.
15. Акция.	П. Обобщающее понятие, интегрирующее все виды рисков, связанных с конкретной ценной бумагой.
16. Облигация.	Р. Ценные бумаги, которые могут быть отозваны эмитентом до наступления срока их погашения

Ответ: 1-В; 2-Н; 3-П; 4-А; 5-О; 6-И; 7-К; 8-М; 9-Л; 10-Д; 11-Р; 12-Ж; 13-Г; 14-З; 15-Е; 16-Б

Задание 3.

Определите соответствие. (У цифр левой колонки поставьте соответствующие буквы из правой)

Понятия	Характеристики
1. Банк	А) вклады
2. Банковская система	Б) банковские операции по формированию прибыли банка
3. Центральный банк	В) эмиссионный центр страны
4. Депозиты	Г) операции, связанные с формированием банковского капитала
5. Инвестиционный банк	Д) совокупность банков страны
6. Пассивные операции банка	Е) посредник, привлекающий свободные денежные средства
7. Активные операции банка	Ж) долгосрочное кредитование под строительство и производство

Ответ: 1-Е; 2-Д; 3-В; 4-А; 5-Ж; 6-Г; 7-Б

Коды компетенций	Результаты освоения ОПОП Содержание компетенций
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

а) типовые тестовые вопросы:

- Неопределенность принятия инвестиционного решения это:
 - степень опасности для успешного осуществления проекта
 - потенциальная, численно измеримая возможность потери
 - неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта**
- Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:
 - ставка прибыльности проекта
 - срок окупаемости вложений**
 - внутренняя норма доходности
 - чистая текущая стоимость
- Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется
 - реципиент
 - кредитор
 - акционер
 - инвестор**
- Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования ИП:
 - краткосрочное
 - долгосрочное**
- Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта:
 - кредит
 - акционерный капитал**
- Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:
 - отсутствие возвратного денежного потока
 - более низкая стоимость**
 - возможность поэтапного финансирования проекта.
- Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее:
 - банковский кредит**
 - финансирование путем продажи пакета акций предприятия
- Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:
 - альтернативными
 - независимыми**

- с) **замещающими**
 - d) комплиментарными (взаимодополняющими)
- 9. Как обычно влияет финансирование проекта за счет эмиссии акций на рентабельность собственного капитала (отдачу на собственный капитал):
 - a) **снижается**
 - b) не изменяется
 - c) увеличивается
- 10. Показатели эффективности учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом
 - a) **общественной**
 - b) Коммерческой
 - c) бюджетной
- 11. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:
 - a) сложными (динамическими)
 - b) **простыми (статическими)**
- 12. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:
 - a) **сложными (динамическими)**
 - b) простыми (статическими)

б) типовые практические задания:

Задание 1.

Инвестор располагает 3000 обыкновенных акций акционерного банка. По итогам работы за год общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов в размере 8% на одну обыкновенную акцию. Номинальная стоимость акции – 30 000 руб. По итогам работы за 1-е полугодие была выплачена авансовая сумма дивидендов в размере 1000 руб. на одну акцию.

Определите сумму, подлежащую перечислению на расчетный счет инвестора

Ответ: $3000 \cdot (30\,000 \cdot 0,08) - 3000 \cdot 1000 = 4,2$ млн.руб.

Задание 2.

Сумма прибыли, направляемая акционерным обществом на выплату дивидендов по итогам работы за год, составила 368 млн. руб. Акционерам принадлежит 12 000 привилегированных и 1 300 000 обыкновенных акций. Все акции имеют номинальную стоимость 1 000 руб. По привилегированным акциям дивиденды выплачиваются в размере 9%.

Определите размер дивидендов (в процентах) по обыкновенным акциям

Ответ: $((368 \text{ млн.} - (12\,000 \cdot 1000 \cdot 0,09)) / (1\,300\,000 \cdot 1000)) \cdot 100 = 28,22\%$

Задание 3.

Банк объявил об открытой продаже дисконтных облигаций, размещаемых среди юридических лиц. Номинальная стоимость облигации – 100 000 руб., срок обращения – 730 дней. Доходность при первичном размещении составляет 11,7% годовых (из расчета фактического количества дней в году). Юридическое лицо изъявило желание приобрести 200 облигаций.

Определите сумму дохода, которую получит юридическое лицо от вложения средств в данные ценные бумаги.

Ответ: $200 \cdot 100\,000 \cdot 0,117 \cdot (730/365) = 4580$ тыс.руб.

Задание 4.

Первичный инвестор приобрел на аукционе государственные облигации (дисконтные) по цене, соответствующей доходности 10,1% годовых. Срок обращения облигаций – 194 дня. По истечении 96 дней после аукциона облигации были проданы на вторичном рынке по текущей стоимости. Номинальная стоимость государственных краткосрочных облигаций – 100 000 руб.

Определите текущую стоимость облигаций на момент продажи.

Ответ: $(100\,000 - 100\,000 \cdot 0,101 \cdot (194/365)) + 100\,000 \cdot 0,101 \cdot (96/365) = 97\,288,21$ руб.

Задание 5.

Обменный пункт дает следующие котировки доллара США к рублю: 69,0286/69,8685. Один клиент продал 1 тыс. дол., а другой купил 1 тыс. дол. Какую прибыль получил банк на этих двух сделках?

Ответ: $(69,8685 - 69,0286) * 1000 = 839,90$ руб.

Коды компетенций	Результаты освоения ОПОП Содержание компетенций
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

а) типовые тестовые вопросы:

- В России к государственным ценным бумагам относятся ценные бумаги:
 - 1) приватизированных предприятий;
 - 2) федеральные;**
 - 3) субъектов РФ;**
 - 4) банков с государственным участием.
- Государственное регулирование деятельности на рынке ценных бумаг в РФ осуществляется путем:
 - 1) лицензирования деятельности профессиональных участников фондового рынка;**
 - 2) участия в саморегулируемых организациях;**
 - 3) непосредственного управления деятельностью профессиональных участников фондового рынка;
 - 4) аттестации специалистов.**
- Эмитентами облигаций в РФ могут быть:
 - 1) субъекты Российской Федерации;**
 - 2) федеральное правительство;**
 - 3) коммерческие банки;**
 - 4) паевые инвестиционные фонды.
- Основной рынок государственных краткосрочных бескупонных облигаций и облигаций федерального займа:
 - 1) Московская межбанковская валютная биржа;**
 - 2) Фондовая биржа РТС;
 - 3) Внебиржевой рынок.
- Федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг в России является:
 - 1) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
 - 2) Центральный Банк РФ;**
 - 3) Министерство финансов РФ;
 - 4) Федеральная служба по финансовым рынкам.
- Лица, имеющие свободные денежные средства, заинтересованные в их сохранении и приумножении и приобретающие с этой целью ценные бумаги:
 - 1) брокеры;
 - 2) инвесторы;**
 - 3) эмитенты;
 - 4) депозитарии;
- Институциональными инвесторами являются:
 - 1) инвестиционные фонды;**
 - 2) негосударственные пенсионные фонды;**
 - 3) страховые организации;**
 - 4) Центральный банк;
 - 5) дилеры на фондовом рынке.
- Арбитражная сделка – это:
 - 1) сделка, основанная на разнице цен на один и тот же товар на различных рынках;**
 - 2) сделка с немедленным исполнением;
 - 3) сделка с расчетами на протяжении месяца;

4) иной вариант ответа.

9. Фьючерсный контракт:

1) **обязателен для исполнения, как для продавца, так и для покупателя;**

2) обязателен для исполнения только для продавца;

3) обязателен для исполнения только для покупателя;

4) не обязателен для исполнения, как для продавца, так и для покупателя.

10. По российскому законодательству инвестиционные фонды могут эмитировать следующие виды ценных бумаг:

1) простые акции;

2) привилегированные акции;

3) облигации;

4) векселя;

5) **инвестиционные паи.**

б) типовые практические задания

Задание 1.

Акция номинальной стоимостью 100 долларов ежегодно приносит дивиденд в размере 12 долларов, уровень ссудного процента – 4%. По какому курсу эта акция будет котироваться на бирже?

Ответ: $100\$ \cdot (12/100\$ \cdot 100\% / 4\%) = 300\$$

Задание 2.

Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 10 руб. при ставке банковского процента 20% годовых и объявленных дивидендах 10% годовых.

Ответ: $(0,1 \times 10) / 0,2 = 5$ руб

Задание 3.

Инвестор приобрел простую акцию за 20 руб. Дивиденд по акции выплачивается в размере 1 руб. Через 2 года акция была продана за 30 руб.. Определить конечную доходность.

Ответ: $(1 \times 2 + (30 - 20)) / 20 \times 2 \times 100 = 30\%$.

Задание 4.

Паевой инвестиционный фонд, обладающий чистыми активами на сумму 5000000 руб., выпустил 10000 паёв. Стоимость каждого пая через год выросла на 110 руб. определить доходность инвестиций, если инвестор купил паи при размещении, а через 1 год продал их.

Ответ: $((5\ 000 / 10\ 000 + 110) / (5\ 000\ 000 / 10\ 000) - 1) \cdot 100\% = 22\%$

Задание 5.

Предприятие открывает депозит в размере 100 млн. руб. на срок три месяца с начислением процентов в конце срока действия договора из расчета 6% годовых. Определите сумму, которую клиент получит в банке по окончании срока договора.

Ответ: 100 млн. + 100 млн. $\cdot 0,06 \cdot 3/12 = 101,5$ млн. руб.