

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. В.Ф. УТКИНА»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине

Б1.В.03 «Финансовые рынки и институты»

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) подготовки
«Производственный менеджмент»

Квалификация выпускника – бакалавр

Формы обучения – очно-заочная

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

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

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

Промежуточный контроль по дисциплине осуществляется путем проведения экзамена. Форма проведения контроля – тестирование, решение задач и устный ответ в форме беседы с обучаемым по утвержденным вопросам, сформулированным с учетом содержания учебной дисциплины. В ходе беседы могут проверяться задачи и задания, заданные на самостоятельную работу.

2. ПАСПОРТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или её части)	Вид, метод, форма оценочного мероприятия
1	Теоретические основы финансовых рынков и институтов	УК-10.1, ПК-5.2	Экзамен
2	Фактор времени на финансовых рынках	УК-10.1, ПК-5.2	Экзамен
3	Институты фондового рынка	УК-10.1, ПК-5.2	Экзамен
4	Денежно-кредитные институты	УК-10.1, ПК-5.2	Экзамен
5	Инструменты финансовых рынков	УК-10.1, ПК-5.2	Экзамен
6	Управление рисками на финансовых рынках	УК-10.1, ПК-5.2	Экзамен

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.

Описание критериев и шкалы оценивания промежуточной аттестации

а) описание критериев и шкалы оценивания тестирования:

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 85 до 100%
4 балла (продвинутый уровень)	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 75 до 84%
3 балла (пороговый уровень)	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 65 до 74%
0 баллов	уровень усвоения материала, предусмотренного программой: процент верных ответов на тестовые вопросы от 0 до 64%

б) описание критериев и шкалы оценивания решения расчетной задачи:

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	Задача решена верно

3 балла (продвинутый уровень)	Задача решена верно, но имеются технические неточности в расчетах
1 балла (пороговый уровень)	Задача решена верно, с дополнительными наводящими вопросами преподавателя
0 баллов	Задача не решена

в) описание критериев и шкалы оценивания теоретического вопроса:

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	выставляется студенту, который дал полный ответ на вопрос, показал глубокие систематизированные знания, смог привести примеры, ответил на дополнительные вопросы преподавателя
3 балла (продвинутый уровень)	выставляется студенту, который дал полный ответ на вопрос, но на некоторые дополнительные вопросы преподавателя ответил только с помощью наводящих вопросов
1 балла (пороговый уровень)	выставляется студенту, который дал неполный ответ на вопрос в билете и смог ответить на дополнительные вопросы только с помощью преподавателя
0 баллов	выставляется студенту, который не смог ответить на вопрос

На экзамен выносятся тест, 2 задачи и 1 теоретический вопрос. Студент может набрать максимум 20 баллов. Итоговый суммарный балл студента, полученный при прохождении промежуточной аттестации, переводится в традиционную форму по системе «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерий	
отлично (эталонный уровень)	15 – 20 баллов	Обязательным условием является выполнение всех предусмотренных в течение семестра заданий (на практических и лабораторных работах и при самостоятельной работе)
хорошо (продвинутый уровень)	10 – 14 баллов	
удовлетворительно (пороговый уровень)	5 – 9 баллов	
неудовлетворительно	0 – 4 балла	Студент не выполнил всех предусмотренных в течение семестра текущих заданий (на практических и лабораторных работах и при самостоятельной работе)

«Неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании вуза без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

4. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

4.1. Промежуточная аттестация (экзамен)

УК-10: Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности

УК-10.1. Использует основы экономических знаний в различных областях жизнедеятельности
--

а) типовые тестовые вопросы закрытого типа:

1. Финансовый рынок включает следующие рынки:

- 1) денежный рынок и рынок капитала;
- 2) только рынок срочных бумаг и денежный рынок;
- 3) только рынок капитала и рынок деривативов;
- 4) рынок акций и производных ценных бумаг;
- 5) валютный рынок
- 6) 1, 5
- 7) **1, 4, 5**

2. Финансовым институт, вкладывающий средства инвесторов на длительный срок:

- 1) **пенсионный фонд;**
- 2) фондовая биржа;
- 3) брокер;
- 4) клиринговая компания

3. На срочном рынке обращаются следующие группы ценных бумаги:

- 1) долевыe;
- 2) долговые;
- 3) **производные**
- 4) 1, 2, 3

4. Группы участников финансовых рынков:

- 1) инвестор;
- 2) эмитент;
- 3) профессиональный участник
- 4) 1 и 2
- 5) 1 и 3
- 6) **1, 2, 3**

5. Целями обеспечения экономической безопасности РФ, определенные в Стратегии национальной безопасности РФ, являются:

- 1) укрепление экономического суверенитета страны;
- 2) повышение конкурентоспособности российской экономики и ее устойчивости к воздействию внешних и внутренних угроз;
- 3) создание условий для экономического роста, темпы которого будут выше мировых;
- 4) 1,2
- 5) **1, 2, 3**

6. К задачам обеспечения экономической безопасности, которые определены в Стратегии национальной безопасности РФ, относятся:

- 1) сохранение макроэкономической устойчивости, поддержание инфляции на стабильно низком уровне, обеспечение устойчивости рубля и сбалансированности бюджетной системы;
- 2) развитие радиоэлектронной промышленности, производства информационных технологий и оборудования;
- 3) сокращение использования доллара США во внешнеэкономической деятельности;
- 4) повышение эффективности государственной макроэкономической политики;

5) создание на территории РФ благоприятной деловой среды, повышение привлекательности российской юрисдикции для инвесторов, деофшоризация экономики;

6) 1, 3, 5

7) **все вышеперечисленное**

7. К функциям посредника на финансовых рынках относятся:

1) определение цен финансового актива;

2) организация взаимодействия инвестора и эмитента;

3) консультирование участников финансового рынка;

4) учет прав на финансовый актив;

5) организация производства продукции;

6) 1, 3, 4

7) **1, 2, 3, 4**

8) все вышеперечисленное

б) типовые тестовые вопросы открытого типа:

1. Эмиссионная ценная бумага, предполагающая установленные условия и размер выплат, является ____ (**облигация**)

2. Основным законом, регулирующим эмиссию ценных бумаг предприятия на Московской Бирже, является ____ (**ФЗ «О Рынке ценных бумаг»**)

3. Основным нормативно-правовым актом, регулирующим налогообложение частного инвестора при операциях с инструментами на финансовых рынках, является ____ (**НК РФ**)

4. Опцион Call дает ____ на покупку базового актива по фиксированной цене. (**право**)

5. Рост процентных ставок в экономике приводит к ____ оценок стоимости ценных бумаг (**снижению**)

в) типовые расчетные задания:

Задача 1. Доходность финансового инструмента оценивается процентной ставкой сложных процентов на уровне 14,8%. Срок в годах, за который инвестиции 250 руб. возрастут до 1000 руб. равен ____ (**10 лет**)

Задача 2. Облигация номиналом 10 тыс.р., годовым купоном 5%, продается с дисконтом 20% от номинальной стоимости, выпущена на срок 2 года. Инвестор при заданном уровне риска желает получить доходность 12%.

- Текущая доходность облигации равна ____ % (**6,25%**)

- Оценка стоимости облигации для инвестора равна ____ руб. (**8817 руб.**)

- Обосновать решение инвестора о приобретении облигации (**покупать, рыночная цена ниже оценки стоимости облигации**)

ПК-5: Способен организовать и осуществлять предпринимательскую деятельность

ПК-5.2. Осуществляет выбор организационно-правовой формы, системы налогообложения и источника финансирования предпринимательской деятельности, проводит экономическую оценку инвестиций в создание и развитие предпринимательской деятельности
--

а) типовые тестовые вопросы закрытого типа:

1. Информационные ресурсы, содержащие отчетность эмитентов:

1) сайт Банка России;

2) информационно-правовые системы;

3) **сайты раскрытия информации**

2. Какой орган ведет информационный ресурс, содержащий показатели, позволяющие оценить финансовые риски контрагента:

1) Правительство;

2) Банк России;

3) Министерство труда;

4) Федеральная Налоговая Служба

3. Участники финансовых рынков:

1) брокер;

2) страховщик;

3) фондовая биржа;

4) 1 и 2;

5) 1 и 3;

6) 1, 2, 3

4. Виды ответственности за правонарушения на рынке ценных бумаг:

1) административная; 2) уголовная; 3) инклюзивная; **3) 1 и 2;** 4) 1, 2, 3

5. Какой орган ведет информационный ресурс, содержащий перечень организаций, имеющих лицензии для деятельности на рынке ценных бумаг:

1) Правительство РФ;

2) Банк России;

3) Министерство труда РФ;

4) Федеральная Налоговая Служба РФ

6. Как на Московской бирже называется ценная бумага «GZH2»:

1) Фьючерсный контракт на акции ПАО «Газпром»;

2) обыкновенная акция ПАО «Газпром»;

3) опцион-call на обыкновенные акции ПАО «Газпром»;

4) облигация ПАО «Газпром»

7. Методы прогнозирования финансовых показателей предприятия-эмитента:

1) анализ чувствительности;

2) экспертные;

3) математические;

4) все вышеперечисленное

б) типовые тестовые вопросы открытого типа:

1. Инвестор - юридическое лицо, являющееся экспортером пшеницы, приобретает Put - опцион на валюту доллар/ рубль.

Целью (задачей) покупателя опциона является _____ (**хеджирование валютного риска**)

Метод управления риском для указанной сделки называется _____ (**хеджирование**)

2. Предприниматель приобретает опцион Call на сырьевой актив, используемый при производстве продукции. Целью покупателя опциона является _____ (**хеджирование производственного риска (роста издержек)**)

3. Финансовый рынок, который используется предпринимателями во внешнеэкономической деятельности является _____ рынок. (**валютный**)

4. Инвестор приобретает опцион call на акцию и планирует купить акцию в будущем. Целью инвестора в сделке с покупкой опциона является _____ (**хеджирование риска роста стоимости акции**).

5. Коэффициент бета финансового актива «А» равен 0,5. Тогда уровень систематического риска финансового актива _____ относительно уровня среднерыночного риска. (**ниже**)

6. Метод управления рисками, основанный на формировании портфеля финансовых активов, называется _____ (**диверсификация**)

в) типовые расчетные задания:

Задача 1. Планируемые годовые долгосрочные показатели публичного АО: Чистая выручка 40 млн. руб., себестоимость 35 млн. руб. При организации АО заявлен уставный капитал 10 млн. руб., разделенный на обыкновенные акции номинальной стоимостью акции 1 руб. Средний отраслевой мультипликатор $P/E=8$. Капитализация АО, исходя из планируемых финансовых результатов деятельности и справедливой оценки акций при размещении равна _____ млн. руб. (**32 млн. руб**)

Справедливая оценка стоимости акции, исходя из планируемых финансовых результатов деятельности и справедливой оценки акций при размещении равна не менее _____ руб. (**3,2 руб**)

Задача 2. Дан опцион Call на акцию с ценой исполнения 67 руб., рыночная цена опциона 2 руб. Инвестор - юридическое лицо приобретает опцион. Курс акции через 4 мес. возрастает до 70 руб. Конечная годовая доходность инвестора равна ____ % годовых. **(120 %)**

Задача 3. Доходность актива «А» 9 %, актива «В» 19 %. Коэффициент бета актива «А» 0,5, актива «В» 1,3. Выбрать и обосновать выбор финансового актива по критериям доходности и риска: ____ **(«А», 9%/0,5 > 19%/1,3)**

Задача 4. Показатели отчетности АО «ИЭФ», млн. руб.: Внеоборотные активы 10, оборотные активы 15 млн. руб., Собственный капитал 16, Долгосрочные обязательства 4, Краткосрочные обязательства 4, Чистая прибыль 7. Показатели отчетности АО «ФВТ», млн. руб.: Внеоборотные активы 9, оборотные активы 11 млн. руб., Собственный капитал 6, Долгосрочные обязательства 5, Краткосрочные обязательства 9, Чистая прибыль 6. Инвестор рассматривает варианты покупки акций АО.

- Обосновать и выбрать вариант вывода для инвестора: 1. Финансовая эффективность деятельности «ИЭФ» существенно выше, чем «ФВТ». **2. Финансовая эффективность деятельности «ФВТ» существенно выше, чем «ИЭФ».** 3. Финансовая эффективность деятельности «ФВТ» и «ИЭФ» приблизительно совпадает.

- Обосновать и выбрать вариант вывода для инвестора: 1. Финансовый риск «ИЭФ» существенно выше, чем «ФВТ» **2. Финансовый риск «ФВТ» существенно выше, чем «ИЭФ».** 3. Финансовый риск «ФВТ» и «ИЭФ» приблизительно совпадает. 4. Краткосрочная платежеспособность «ФВТ» ниже нормативов

- Обосновать и выбрать инструмент рынка ценных бумаг для финансирования расширения бизнеса эмитента АО «ФВТ» ____ **(акции)**

- Сумма эмиссии акций для расширения бизнеса АО «ФВТ», которая обеспечивает минимальный достаточный уровень финансовой устойчивости предприятия по коэффициенту финансовой независимости равна ____, млн. руб. **(8 млн. руб.)**

Задача 5. Последний выплаченный дивиденд АО по акции равен 100 руб. Ожидается, что прибыль будет АО возрастать на 7 %. Вследствие ухудшения экономической ситуации прогноз темпов роста прибыли снижен до 4 % с вероятностью 40%. Вероятность сохранения базового сценария равна 60%. Требуемый уровень доходности инвестора 20%. Обоснованная стоимость акции, с точки зрения прогноза экономической ситуации равна ____ руб. **(823 руб.)**

Задача 6. Портфель инвестора состоит из двух финансовых активов: А и В. Доля актива А в портфеле 25%, доля актива В в портфеле 75%. Инвестор планирует три результата доходности активов, характеристики которых приведены в таблице:

	Вероятность	Доходность актива А	Доходность актива В
Исход 1	0.3	40 %	-10%
Исход 2	0.3	20%	10%
Исход 3	0.4	-5%	30 %

Ожидаемая доходность портфеля инвестора равна ____% **(13%)**

Обосновать коммерческое решение инвестора-предприятия относительно портфеля финансовых активов (держат или продать), если отсутствуют потребность инвестора в финансировании и нормативная рентабельность собственного капитала составляет 9 % ____ **(держат)**

4.2. Типовые теоретические вопросы по дисциплине (УК-10.1, ПК-5.2)

1. Структура и функции финансового рынка
2. Виды и участники финансовых рынков
3. Государственное регулирование финансовых рынков
4. Ответственность лиц за нарушение законодательства на финансовом рынке
5. Государственная политика России в сфере развития финансовых рынков
6. Международные финансовые институты
7. Международный валютный рынок. Факторы, определяющие курс валюты
8. Информационные системы для работы на финансовых рынках
9. Стоимость финансового актива. Влияние инфляции

10. Структура и функции рынка ценных бумаг
11. Нормативно-правовое регулирование рынка ценных бумаг
12. Участники рынка ценных бумаг. Профессиональные участники
13. Инвестиционные фонды
14. Фондовая биржа. Российские и международные торговые площадки
15. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг
16. Эмиссия ценных бумаг
17. Виды и свойства ценных бумаг
18. Факторы стоимости ценной бумаги. Риски инвестора
19. Фундаментальный анализ ценных бумаг и эмитентов
20. Облигация. Стоимость и доходность
21. Вексель. Стоимость и доходность
22. Акция. Стоимость и доходность
23. Модель оценки долгосрочных финансовых активов (CAPM)
24. Портфель ценных бумаг. Доходность и риск
25. Производные ценные бумаги. Опцион
26. Виды банковских кредитов. Риски кредитора
27. Нормативно-правовое регулирование денежно-кредитных рынков и институтов
28. Финансовые риски. Подходы и методы управления

Оператор ЭДО ООО "Компания "Тензор"

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

СОГЛАСОВАНО

ФГБОУ ВО "РГРТУ", РГРТУ, Евдокимова Елена Николаевна, Заведующий
кафедрой ЭМОП

Простая подпись