

Негосударственное частное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Алтайский экономико-юридический институт"  
Кафедра экономических дисциплин



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
по дисциплине

Рынок ценных бумаг и биржевое дело

для направления 38.03.01 Экономика  
квалификация (степень) "бакалавр"

Профиль подготовки  
"Финансы и кредит"

Барнаул 2016

## 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 1.1. Область применения

Фонд оценочных средств – является неотъемлемой частью учебно-методического комплекса учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» и предназначен для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу данной дисциплины.

### 1.2. Контролируемые компетенции

<b>Код контролируемой компетенции</b>	<b>Этап формирования компетенции</b>	<b>Способ оценивания</b>	<b>Оценочное средство</b>
ПК-11: способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	базовый	Экзамен	Комплект контролирующих материалов для экзамена

Показатели оценивания компетенций представлены в разделе «Требования к результатам освоения дисциплины» рабочей программы дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» с декомпозицией: знать, уметь, владеть.

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» используется 100-балльная шкала.

Профессиональный уровень “5” (отлично)	85-100	Ответ хорошо структурирован; полное понимание исследуемого вопроса; полный и глубокий анализ вопроса; критическое использование теории и рекомендуемого материала для чтения; расширение и углубление лекционного материала;
--	--------	--

		аргументированная логика; продуманность, творческий и оригинальный подход к освещению вопроса; иллюстративность массой примеров и данных
Продвинутый уровень “4” (хорошо)	70-84	Хорошая организация, но ряд несущественных упущений в плане содержания; умение аргументировать и использовать примеры; некоторое расширение и углубление лекционного материала; использование соответствующих концептуальных моделей
Базовый уровень “3” (удовлетворительно)	60-69	Удовлетворительный уровень, есть ряд существенных упущений; слабые места в стилевом оформлении, структуре и анализе; в основном базируется на лекционном материале; информация представлена четко, но отсутствует оригинальность в ее изложении
Минимальный уровень “2” (неудовлетворитель но)	35-59	Неудовлетворительное выполнение; частичное понимание проблемы; несмотря на наличие ряда весьма удачных мест, работа характеризуется отсутствием тщательного анализа; неадекватность примеров
Минимальный уровень “1” (неудовлетворитель но)	0-34	Отсутствие понимания вопроса, работа не структурирована и не соответствует требованиям; наличие серьезных ошибок и несоответствий

### **Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов**

Разбивка баллов.

Промежуточный рейтинг – 70 баллов:

1) Рейтинг работы студента на практических занятиях – 22 балла.

Максимальный рейтинг, который студент может заработать на одном семинарском занятии – 2 балла:

- за отличный ответ (полный, безошибочный) – 2 балла;
- за активную работу на семинаре (от 2 до 4 выступлений) – 1-2 балла;
- за неточное выступление, за неточное дополнение — 1 балл;
- за отказ от ответа, за неправильный ответ – 0 баллов.

2) Рейтинг контрольных точек – 25 баллов.

3) Рейтинг посещения лекционных занятий – 6 баллов.

4) Рейтинг посещения семинарских занятий – 7 баллов.

- 5) Рейтинг поощрительный – 10 баллов:
- разработка сценария деловой игры – 10 баллов;
  - составление кроссвордов – 5 баллов;
  - решение задач повышенной сложности – 5-10 баллов;
  - Написание и защита реферата – 3-7 баллов.
- Сдача экзамена – 30 баллов.

### Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Оценка (ФГОС)	Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен	Оценка (ECTS)
5 (отлично)	<b>90 - 100</b>	A (отлично)
4 (хорошо)	<b>85 – 89</b>	B (очень хорошо)
	<b>75 – 84</b>	C (хорошо)
	<b>70 - 74</b>	D (удовлетворительно)
<b>65 – 69</b>		
3 (удовлетворительно)	<b>60 - 64</b>	E (посредственно)
2 (неудовлетворительно)	<b>Ниже 60 баллов</b>	F (неудовлетворительно)

## 2. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

### 2.1. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

1. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1-2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, это:
  - a. Кассовый рынок;
  - b. Срочный рынок;
  - c. Организованный рынок.
  
2. Что относится к субъектам рынка ценных бумаг?
  - a. Акция;
  - b. Брокер;
  - c. Облигация.
  
3. Что относится к объектам рынка ценных бумаг?
  - a. Эмитент;
  - b. Инвестор;
  - c. Акция.

4. Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг?

- a. Первичный рынок – это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг, а вторичный только выпуск.
- b. На первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном – ранее выпущенных ценных бумаг.
- c. К задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктуры рынка, а вторичного – организацию выпуска ценных бумаг.

5. Деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента, на основании возмездных договоров с клиентом, - это:

- a. Брокерская деятельность;
- b. Дилерская деятельность;
- c. Депозитарная деятельность.

6. Деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним является:

- a. Клиринговая деятельность;
- b. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- c. Депозитарная деятельность.

7. Открытие лицевых счетов для владельцев эмиссионных ценных бумаг осуществляет:

- a. Регистратор;
- b. Депозитарий;
- c. Клиринговая организация.

8. В гражданском кодексе дается следующее определение ценной бумаги:

- a. Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении; с передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности;
- b. Денежный документ, удостоверяющий право владения или отношения займа, определяющий взаимоотношения между лицом, выпустившим этот документ, и его владельцем и предусматривающий выплату доходов в виде дивидендов или процентов;
- c. форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

9. Ценные бумаги, предусматривающие возврат суммы долга к определенной дате и выплату определенного процента, - это:
- Долговые ценные бумаги;
  - Долевые ценные бумаги;
  - Бессрочные ценные бумаги.
10. К операциям на рынке ценных бумаг относят:
- Консолидацию;
  - Сплит;
  - Эмиссию;
  - Размещение;
  - Варрант;
  - Коносамент;
  - Конвертацию;
  - Спред.
11. Кредитными сделками с использованием ценных бумаг выступают:
- Овердрафт;
  - Форвардный контракт;
  - Форфейтинг;
  - Ипотечный кредит с закладной;
  - Залог;
  - Коммерческий кредит;

### **Тематика эссе.**

- Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
- Теория эффективного рынка ценных бумаг.
- Рынок евробумаг: история, участники, инструменты, система регулирования. Современное состояние рынка евробумаг: количественная и качественная характеристика.
- Биржевые аукционы.
- Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике.
- Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций.
- Брокерская деятельность.
- Дилерская деятельность.
- Система клиринга.
- Электронные рынки ценных бумаг, NASDAQ и Российская Торговая Система.
- История развития внебиржевого рынка ценных бумаг.
- Фондовые индексы.

13. Производные инструменты, связанные с акциями (подписные права и варранты) и примеры их использования.

14. Понятие "депозитарных расписок". История формирования рынка ADR и GDR.

15. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика.

16. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике.

17. Банковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы проблемы и тенденции развития.

18. ММВБ: история, современное состояние и перспективы развития.

19. РТС: история, современное состояние и перспективы развития.

20. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.

21. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах.

22. История биржевых кризисов (в мире и в России, в т.ч. дореволюционной).

23. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Международная практика андеррайтинга.

24. Этапы управления портфелем ценных бумаг.

25. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг.

26. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения.

27. Проблемы и тенденции развития производных финансовых инструментов в России.

28. Наиболее важные этические правила на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.

29. Профессиональная этика участников фондового рынка, основные этические принципы. Международный опыт и российская практика.

30. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России.

### **Примеры решения задач (пошаговое решение задач с комментариями).**

#### **Пример 1.**

Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 8%?

Решение.

Принцип расчета цены облигации основан на дисконтировании будущих доходов, которые будут выплачены по ней.

- 1) Определяем поток доходов, который ожидается по бумаге.
- 2) Находим дисконтированную стоимость величины каждого платежа по бумаге; дисконтирование осуществляем под процентную ставку, соответствующую доходности до погашения облигации.
- 3) Суммируем дисконтированные стоимости; полученная сумма и является ценой облигации.

В задаче поток доходов по облигации представлен выплатой купонов и погашением номинала. По купону в конце каждого года выплачивается сумма:

$$1000 \text{ руб.} \times 0,1 = 100 \text{ руб.}$$

$$P = \frac{C}{1+r} + \frac{C}{(1+r)^2} + \dots + \frac{C+N}{(1+r)^n}, \text{ где}$$

P – цена облигации;

C – купон в рублях;

N – номинал;

n – число лет до погашения облигации;

r – доходность до погашения облигации.

$$P = \frac{100}{1+0,08} + \frac{100}{(1+0,08)^2} + \frac{100+1000}{(1+0,08)^3} = 1051,54 \text{ руб.}$$

## 2.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

### Вопросы к экзамену.

- 1) Классификация ценных бумаг: облигации, акции, векселя.
- 2) Классификация облигаций. Ставка инвестора, купонная ставка, номинал, дата погашения.
- 3) Расчет ставки инвестора для облигаций без выплаты купонов и облигаций типа вечной ренты.
- 4) Доходность облигаций с выплатой процентов в конце срока и с периодической выплатой процентов.
- 5) Доходность облигаций с учетом налогов.
- 6) Оценивание облигаций между датами начисления процентов.
- 7) Расписание облигаций.
- 8) Приближенное определение доходности облигаций: метод средних, метод интерполяции.
- 9) Кредитный и рыночный риск при покупке облигаций. Рейтинг облигаций.
- 10) Котировка облигаций.
- 11) Изменение цены облигации по годам.



12) Средний срок владения облигацией . Дюрация. Иммунизация портфеля.

13) Облигации аннуитета. Серийные облигации.

14) Доходность отзывных облигаций.

15) Признак Макколея.

16) Зависимость курса облигаций срока ( $k$ ) от ставки процента ( $i$ ).

Тактика при покупке облигаций при изменении  $i$ .

17) Акции. Обыкновенная и привилегированные. Конвертируемые акции. 18) Курс акций. Доходность акции.

19) Акции нулевого роста.

20) Акции постоянного роста.

21) Акции избыточного роста.

22) Определение цены и доходности акций.

23) Формула Мэйкхема.

24) Акции переменного роста.

25) Векселя. Форфейтные операции. Погашение векселей (два способа).

26) Корректировка условий продаж. Анализ позиции продавца.

27) Анализ позиции покупателя и банка.

28) Вторичные ценные бумаги (финансовые деривативы).

Классификация. Характеристики.

29) Форвардные контракты. Расчет цены форвардного контракта на вторичном рынке.

30) Фьючерсные контракты. Контанго. Бэкуордейшн.

31) Индексная цена. Расчет доходности ценной бумаги.

32) Опционы колл и пут. Цена исполнения. Цена опциона.

33) Расчет «справедливой» цены опциона ( с помощью хеджирующего портфеля).

34) Основы технического анализа. Три аксиомы технического анализа.

35) Классификация методов технического анализа.

36) Теория индексов Доу.

37) Инструментарий технического анализа. Чарты: линейные, гистограммы, крестики-нолики, японские свечи. Объем торговли и открытый интерес. Основные разворотные фигуры. Фигуры продолжения.

38) Числа Фибоначчи.

39) Скользящие средние.

40) Осцилляторы.

41) Теория циклов.

42) Волновая теория Элиота.

43) Доходность и риск ценной бумаги. Эффективное множество.

44) Портфель Марковица.

45) Портфель Марковица с учетом безрисковых ценных бумаг.

46) Рыночная линия (CML). Касательный портфель.

47)  $\beta_j$  - ценной бумаги. Рыночная линия одной ценной бумаги (SML).

48) Модель ценообразования на рынке СРАМ.

- 49) Однофакторная рыночная модель. Рыночные индексы.  
50) Оценки характеристик  $\alpha_i$ ,  $\beta_i$ . Многофакторные модели.

### **Задачи к экзамену.**

#### **Задача №1.**

Облигация стоит 200 т. руб. По ней выплачиваются купоны с нормой  $g=10\%$ . Облигация будет выкупаться через 10 лет за 240 тыс. руб. За сколько следует ее продавать, чтобы получить  $i=12\%$  (процент инвестора).

#### **Задача №2.**

Найти покупную цену облигации с купонной ставкой  $g=8\%$   $m=2$ . Номинал облигации 10 тыс. руб. Облигация может быть отозвана за 120 % номинала через 5 лет. Процент инвестора  $i=10\%$   $m=2$ .

#### **Задача №3.**

Облигация 100 тыс. руб. с выплатой по купонам  $g=8\%$  может быть отозвана через 3 года за 120 % ее лицевой стоимости или выкуплена через 5 лет по номиналу. Найти покупную цену для обоих случаев, если  $i=10\%$   $m=2$ .

#### **Задача №4.**

В уплату за товар выписано 4 векселя. Цена товара 400 тыс. руб. Ставка процентов за кредит  $i=10\%$  годовых. Определить суммы векселей. Погашение векселей идет по годам.

#### **Задача №5.**

В уплату за товар выписано 4 векселя. Цена товара 800 тыс. руб. Ставка процентов за кредит  $i=10\%$ . Определить суммы векселей. Погашение векселей идет по годам.

#### **Задача №6.**

В уплату за товар ценой 200 тыс. руб. выписано 4 векселя. Ставка процента  $i=4\%$ . Ставка дисконта  $d=6\%$ . Насколько нужно увеличить  $i$ , чтобы при продаже учетом дисконта получить 200 тыс. руб.

#### **Задача №7.**

Цена товара 400 тыс. руб. На товар выписано 4 векселя с уплатой по полугодиям. Ставка процентов за кредит  $i=8\%$ . Ставка дисконта в банке при операции а форфэ  $d=6\%$ . Определить суммы векселей.

### **Задача №8.**

Бескупонная облигация стоит 100 тыс. руб. Срок облигации четыре (4) года. Процент инвестора  $i=10\%$ . Найти покупную цену этой облигации.

### **Задача №9.**

Облигация с выплатой процентов  $g=10\%$  в конце срока имеет номинал 100 тыс. руб. Процент инвестора  $i=12\%$ . Найти покупную цену этой облигации  $n=4$ .

### **Задача №10.**

Облигация номиналом 100 тыс. руб. имеет покупную цену  $p=90$  тыс. руб. Какой процент получит инвестор, если срок облигации 2 года.

### **Задача №11.**

Облигация номиналом 100 тыс. руб. с выплатой процентов  $g=8\%$  в конце срока была куплена за 80 тыс. руб. Срок облигации 2 года. Какой процент получит инвестор.

### **Задача №12.**

Цена акции спот 200 руб. Через полгода на нее выплачиваются дивиденды 20 руб. Ставка процента  $i=10\%$  год. Какова форвардная цена скидки через полгода.

### **Задача №13.**

Цена акции спот 500 руб. Через год на нее выплачиваются дивиденды 100 руб. Ставка процента  $i=10\%$ . Какова форвардная цена акции через два года.

### **Задача №14.**

Инвестор приобрел 3 фьючерсных контракта по 100 тыс. руб. по индексной цене 90,82. Начальная маржа 1000 руб. Время поставки 30 дней. Какова эффективность сделки?

### **Задача №15.**

Инвестор приобрел 2 фьючерсных контракта по индексной цене 91,64. Индексная цена на момент поставки 91,68. Начальная маржа 1500 руб. Время поставки 30 дней. Какова эффективность сделки.  $N=500$  тыс. руб.

### **Задача №16.**

Товар необходим через 2 месяца. Цена контракта 1000 руб. за тонну товара. Расходы по хранению 10 руб. за тонну товара в месяц. Инвестор может взять займы из расчета 24 % годовых. Цена спот 908 руб. за тонну. Какая стратегия выгоднее.

### **Задача №17.**

Товар необходим через полгода. Цена контракта 400 руб. за тонну товара. Расходы по хранению 10 руб. за тонну товара в месяц. Инвестор может взять займы из расчета 18 % годовых. Цена спот 350 руб. за тонну. Что выгоднее инвестору.

### **Задача №18.**

Цена акции спот 10 тыс. руб. Ставка процента  $i=12\%$ . Найти форвардную цену акции через 2 года.

### **Задача №19.**

Облигация на 50 тыс. руб. с купонной ставкой  $g=10\%$   $m=2$  будет выкупаться через 2 года за 54 тыс. руб. Найти покупную цену, обеспечивающую процент инвестора  $i=12\%$   $m=2$ .

### **Задача №20.**

Найти курс бескупонной облигации номиналом 10 тыс. руб., обеспечивающий процент инвестора  $i=10\%$  годовых  $n=5$  лет.

### **Задача №21.**

Найти курс облигации с выплатами по купонам в конце срока действия облигации  $g=8\%$ , номинал облигации  $N=20$  тыс. руб., процент инвестора  $10\%$  годовых. Срок погашения облигации  $n=4$  года.

### **Задача №22.**

Найти курс бескупонной облигации за 5 лет до погашения при  $i=6\%$ . Курс облигации равен 80 %. Выплаты по купонам составляют  $g=8\%$ . Найти процент инвестора  $i$ .  $n=2$

### **Задача №23.**

В уплату за товар выписано 3 векселя. Цена товара 300 тыс. руб. Ставка процентов за кредит  $i=8\%$ . Определить сумму векселей. Погашение векселей идет по полугодиям.

### **Задача №24.**

Найти фьючерсную цену акции ( $P_F$ ), если цена акции спот  $P_C = 30$  тыс. руб., дивиденды в размере 5 тыс. руб. будут выданы через год, а акция будет выкуплена через 2 года.  $i=12\%$  годовых.

### 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ.

#### 3.1. Текущий контроль успеваемости студентов

Текущий контроль успеваемости – это установление уровня знаний, умений, владений студентов по отношению к объему и содержанию разделов (модулей, частей) учебных дисциплин, представленных и утвержденных в учебных планах и учебных программах.

Текущий контроль успеваемости осуществляется через комплекс испытаний студентов в виде устных и письменных опросов, коллоквиумов, контрольных работ, проверки домашних заданий, защиты отчетов, компьютерного и бланочного тестирования. Возможны и другие виды контроля по усмотрению кафедры, обеспечивающей учебный процесс по данной дисциплине, в том числе, контроль посещаемости занятий.

В систему текущего контроля рекомендуется вводить необязательные мероприятия, позволяющие повысить семестровый рейтинг, например, участие в олимпиадах, научное исследование, участие в научных конференциях с докладом по теме изучаемого предмета и т.д. с назначением определенных баллов, прибавляемых к семестровому рейтингу по дисциплине. При этом рейтинг не должен превышать 100 баллов.

Для текущего контроля успеваемости на кафедрах, осуществляющих учебный процесс, создаются и периодически актуализируются банки тестов, заданий, программы компьютерных проверок и т.п. материалы.

Виды и сроки проведения мероприятий текущего контроля устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.

#### 3.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация студентов – это установление уровня знаний, умений, владений обучаемых, как показателя уровня освоения требуемых компетенций, по отношению к объему и содержанию семестровых частей учебных дисциплин или дисциплин в целом.

Оценка промежуточной аттестации студента по дисциплине формируется на основании семестрового рейтинга текущего контроля и рейтинга зачетного и/или экзаменационного испытания.

Зачетное/экзаменационное испытание проводится в сроки, устанавливаемые в соответствии с утвержденными учебными планами, календарными учебными графиками, приказами.

Преподаватель имеет право принять у студента зачет и/или экзамен только при наличии первичных документов по учету результатов промежуточной аттестации. Первичными документами являются экзаменационные и зачетные ведомости, индивидуальные разрешения на сдачу зачетов, экзаменов, курсовых проектов (работ). Все первичные

документы должны передаваться в деканат преподавателем лично не позднее следующего дня после проведения испытания промежуточной аттестации.

По результатам промежуточной аттестации студенту, кроме итогового рейтинга по 100-балльной шкале, выставляется итоговая отметка, которая может быть дифференцированной («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»), либо недифференцированной («зачтено», «не зачтено»).

При аттестации на «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» и «зачтено» студент считается получившим положительную оценку и прошедшим промежуточную аттестацию. Положительные оценки и соответствующие рейтинги заносятся в первичные документы и зачетные книжки студентов. Записи в зачетных книжках студентов должны осуществляться только после оформления первичных документов.

Оценки «неудовлетворительно» и «не зачтено» проставляются только в первичные документы.

Неудовлетворительные результаты промежуточной аттестации по одному или нескольким учебным курсам, дисциплинам (модулям) образовательной программы или непрохождение промежуточной аттестации в установленные сроки признаются академической задолженностью. Студенты обязаны ликвидировать академическую задолженность.

Виды и сроки проведения мероприятий промежуточной аттестации устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.