

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Комсомольский-на-Амуре государственный университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ¹
по дисциплине

«Рынок ценных бумаг»

Направление подготовки	38.03.01 «Экономика»
Направленность (профиль) образовательной программы	«Финансово-экономическая аналитика»

Обеспечивающее подразделение
<i>Кафедра «Экономика, финансы и бухгалтерский учет»</i>

Разработчик ФОС:

Заведующий кафедрой, кандидат
экономических наук, доцент

(должность, степень, ученое звание)

Т.А. Яковлева

(подпись)

(ФИО)

Оценочные материалы по дисциплине рассмотрены и одобрены на заседании
кафедры, протокол № 8 от «11» апреля 2022 г.

Заведующий кафедрой

«Экономика, финансы и бухгалтерский учет» _____ Т.А. Яковлева

¹ В данном документе представлены типовые оценочные средства. Полный комплект оценочных средств, включающий все варианты заданий (тестов, контрольных работ и др.), предлагаемых обучающемуся, хранится на кафедре в бумажном и электронном виде.

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы

Таблица 1 – Компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине
Профессиональные		
<p>ПК-2 Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать финансово-экономические показатели и результаты деятельности организации с учетом рыночной конъюнктуры</p>	<p>ПК-2.1 Знает методы и приемы, используемые при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации; методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации; порядок разработки бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью; технологические и организационно-экономические условия производства в соответствии с отраслевой направленностью деятельности организации</p> <p>ПК-2.2 Умеет применять методики определения экономической эффективности производства; рассчитывать экономические и финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организации; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p> <p>ПК-2.3 Владеет навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов; учета влияния внутренних и внешних факторов на экономические показатели организации; проведения экономического анализа хозяйственной деятельности организации; подготовки отчетов о финансово-хозяйственной деятельности организации</p>	<p>Знать альтернативные источники финансовых ресурсов и возможности их использования</p> <p>Уметь анализировать основные характеристики ценных бумаг и доходность</p> <p>Владеть методикой определения доходности ценных бумаг</p>

Таблица 2 – Паспорт фонда оценочных средств

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Формируемая компетенция	Наименование оценочного средства	Показатели оценки
Раздел I Ценные бумаги как финансовый инструмент	ПК-2	Вопросы теста по разделу 1	Знает классификацию и особенности обращения ценных бумаг
		Сообщение по одной из тем	Демонстрирует умение осуществлять анализ рынка ценных бумаг
		Задания контрольной работы	Рассчитывает показатели для различных ценных бумаг
Раздел II Механизм функционирования рынка ценных бумаг	ПК-2	Вопросы теста по разделу 2	Определяет особенности функционирования структурных элементов рынка ценных бумаг
		Практическое задание (практическая подготовка)	Рассчитывает доходность различных ценных бумаг с учетом конъюнктуры рынка ценных бумаг
		Задания контрольной работы	
Раздел III Хеджирование на рынке ценных бумаг	ПК-2	Вопросы теста по разделу 3	Знает методы хеджирования на рынке ценных бумаг
		Задания контрольной работы	Определяет параметры производных ценных бумаг как инструмента хеджирования
		Практическое задание (практическая подготовка)	

*реализуется в форме практической подготовки

2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, представлены в виде технологической карты дисциплины (таблица 3).

Таблица 3 – Технологическая карта

	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения	Шкала оценивания	Критерии оценивания
Промежуточная аттестация в форме «Зачет с оценкой»				
1	Тесты 1, 2, 3	В течение семестра	15 баллов (максимально по 5 баллов за каждый тест)	5 баллов – 91-100% правильных ответов – высокий уровень знаний; 4 балла – 71-90% % правильных ответов – достаточно высокий уровень знаний; 3 балла – 51-70% правильных ответов – средний уровень знаний; 2 балла – 31-50% правильных ответов – низкий уровень знаний; 1 балл – 0-30% правильных ответов – очень низкий уровень знаний.
2	Сообщение по одной из тем дисциплины	В течение семестра	20 баллов	20 баллов – материал актуальный, глубоко раскрывает суть проблемы, представлен в форме презентации; 15 баллов – материал раскрывает суть проблемы, представлен в форме презентации; 10 баллов – материал раскрывает суть проблемы; 5 баллов – материал не раскрывает суть проблемы.
3	Практические задания (практическая подготовка)	В течение семестра	30 баллов (максимально по 15 баллов за каждое задание)	5 баллов - студент правильно выполнил задание. Показал отличное владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. 4 балла - студент выполнил задание с небольшими неточностями. Показал хорошие владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. 3 балла - студент выполнил задание с существенными неточностями. Показал удовлетворительное владение навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. 2 балла - при выполнении задания студент продемонстрировал недостаточный уровень владения умениями и навыками при решении задач в рамках усвоенного учебного материала.

	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения	Шкала оценивания	Критерии оценивания
4	Контрольная работа	В течение семестра	20 баллов (максимально 5 баллов за каждое задание)	5 баллов - задание выполнено правильно; показаны отличные навыки решения задач в рамках усвоенного учебного материала; 4 балла - задание выполнено с небольшими неточностями; показано хорошие навыки решения задач в рамках усвоенного учебного материала; 3 балла - задание выполнено с существенными неточностями; показано удовлетворительное владение навыками решения задач в рамках усвоенного учебного материала; 2 балла - при выполнении задания продемонстрирован недостаточный уровень владения навыками решения задач в рамках усвоенного учебного материала.
ИТОГО:		-	85 баллов	-
Критерии оценки результатов обучения по дисциплине: 0 – 64 % от максимально возможной суммы баллов – «неудовлетворительно» (недостаточный уровень для промежуточной аттестации по дисциплине); 65 – 74 % от максимально возможной суммы баллов – «удовлетворительно» (пороговый (минимальный) уровень); 75 – 84 % от максимально возможной суммы баллов – «хорошо» (средний уровень); 85 – 100 % от максимально возможной суммы баллов – «отлично» (высокий (максимальный) уровень)				

3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы

3.1 Задания для текущего контроля успеваемости

Комплект заданий для контрольной работы (фрагмент)

Вариант 1

Ответьте на вопрос:

1. ПАО, имевшее минимально возможный уставный капитал, увеличивает его в 3 раза, разместив весь выпуск среди акционеров. Акционер после увеличения уставный капитал, не приобретая новых акций, сохранил за собой право иметь информацию о составе ПАО. Ответьте, какова минимальная суммарная стоимость акций, которыми должен обладать этот акционер, при условии, что уставный капитал состоит только из обыкновенных акций

Выполните задания:

2. Номинал банковской акции составляет 1 000 р., текущая рыночная цена – 2 500 р. Банк выплачивает квартальный дивиденд в размере – 250 р. на одну акцию. Определите текущую годовую доходность акции.

3. Инвестор приобрел облигацию государственного внутреннего валютного займа по цене 50 % от номинала и продал ее спустя 72 дня за 54 % от номинал. Определите совокупный доход инвестора от этой операции (без учета налогообложения).

4. Хозяйствующий субъект приобрел за 95 000 р. депозитный сертификат номинальной стоимостью 100 000 р. и сроком погашения через 6 месяцев. Определите первоначальный дисконт. Через три месяца субъект решает передать сертификат третьему лицу. Определите рыночную ставку дисконта и цену сертификата. Проанализируйте результаты расчетов.

Вариант 2

Ответьте на вопрос:

1. Акционерное общество осуществляет дополнительное размещение своих обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 р. по рыночной цене 1 200 р. Определить минимальную цену, по которой акционеры – владельцы обыкновенных акций могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций. Дайте классификацию акций и их характеристики.

Выполните задания:

2. Инвестор приобрел привилегированную акцию (номинальной стоимостью 500 р.) по цене 1 300 р., с фиксированным дивидендом – 20 % годовых. Через три года инвестор продал акцию за 1 580 р. Определите конечную доходность акции (в пересчете на год), если известно, что в течение этих трех лет дивиденды выплачивались полностью.

3. Определите накопленный купонный доход по облигации федерального займа с переменным купоном и номиналом в 1 млн. р., с текущим купонным периодом 92 дня и купонной ставкой, равной 50 %, если она приобретена за 10 дней до ближайшей выплаты.

4. Депозитный сертификат был куплен за 6 месяцев до срока его погашения по цене, равной 7 тыс. р., а продан за два месяца до его погашения по цене, равной 8 тыс. р. Определите доходность этой операции в пересчете на год.

Вариант 3

Ответьте на вопросы:

1. ПАО, имевшее минимально возможный уставный капитал, увеличивает его в 3 раза, разместив весь выпуск среди акционеров. Акционер после увеличения уставный капитал, не приобретая новых акций, сохранил за собой право иметь информацию о составе ПАО. Ответьте, какова минимальная суммарная стоимость акций, которыми должен обладать этот акционер, при условии, что уставный капитал состоит только из обыкновенных акций

Выполните задания:

2. Цена размещения коммерческим банком своего векселя составила 80 тыс. р. Вексель был выписан на сумму 120 тыс. р., со сроком платежа – 120 дней. Определите годовую процентную ставку, установленную банком.

3. Инвестор имел 2 000 рублей и купил вексель банка, который принес ему 700 рублей дохода. В качестве альтернативных вложений, которые он мог бы сделать, рассматриваются следующие виды вложений: депозитный вклад в банке на 6 месяцев под 16 % годовых и покупка дисконтной облигации со сроком погашения 6 месяцев номиналом 2 000 рублей по цене 1 905 рублей. Проанализируйте эффективность вложений инвестора (частное лицо), осуществленных 6 месяцев назад.

4. Предприятие приобрело депозитный сертификат стоимостью 10 000 р. (минимальная сумма вклада) сроком на 6 месяцев под 5 % годовых. Курс составлял 86 р. за 1 доллар США. Выполнить индексацию рублевых сбережений юридического лица по курсу доллара США через 6 месяцев.

Тесты

Тест 1 по разделу «Ценные бумаги как финансовый инструмент»

1. Акция – это ...
 - a) ордерная ценная бумага;
 - b) купонная ценная бумага;
 - c) долговая ценная бумага;
 - d) долевая ценная бумага.
2. «Холдинговый период» – это ...
 - a) период выплаты дивидендов по акциям;
 - b) период выплаты купонного дохода по облигациям;
 - c) период от времени покупки ценной бумаги до дня ее ликвидации;
 - d) период, в течение которого погашается облигация.
3. К производным ЦБ относятся ...
 - a) жилищные сертификаты;
 - b) векселя;
 - c) облигации;
 - d) фьючерсы.
4. Кто может выступать в качестве эмитента депозитных сертификатов?
 - a) юридические лица, зарегистрированные на территории РФ, при выполнении определенных условий;
 - b) банки;
 - c) фондовые биржи;
 - d) физические и юридические лица.
5. Облигация – это: ...
 - a) долговая ценная бумага;
 - b) долевая ценная бумага;
 - c) ордерная ценная бумага;
 - d) бескупонная ценная бумага.
6. Деятельность по определению взаимных обязательств с ценными бумагами и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним представляет собой ...
 - a) дилерскую деятельность;
 - b) деятельность по управлению ценными бумагами;
 - c) клиринговую деятельность;
 - d) деятельность по организации торговли ценными бумагами.
7. По характеру функционирования на рынке ценных бумаг различают акции..
 - a) именные, предъявительские;
 - b) портфельные, в обращении;
 - c) наличные, безналичные;
 - d) привилегированные и обыкновенные.
8. Отметьте, какие из перечисленных видов ценных бумаг относятся к не-эмиссионным ценным бумагам...
 - a) акция;
 - b) облигация;
 - c) долговая расписка;
 - d) вексель.
9. Эффективность операций с ценными бумагами или «доходность» измеряется в ...
 - a) рублях;
 - b) процентах;
 - c) процентах годовых;
 - d) долях единицы.

Тест 2 по разделу «Механизм функционирования рынка ценных бумаг»

1. Одно юридическое лицо может совмещать следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:
 - a) брокерскую и дилерскую деятельность;
 - b) брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по доверительному управлению ценными бумагами;
 - c) брокерскую, дилерскую деятельность, деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и деятельность организатора торговли;
 - d) правильными ответами являются ответы 1 и 2;
 - e) правильными ответами являются ответы 1, 2, 3.
2. Брокер совершает операции с ценными бумагами:
 - a) по поручению клиента и за его счет;
 - b) от своего имени и за счет клиента;
 - c) на основании возмездных договоров с клиентом;
 - d) правильными ответами являются ответы 1, 2, 3;
 - e) нет правильных ответов, поскольку брокер не имеет клиентов.
3. Регулятором российского рынка ценных бумаг является:
 - a) саморегулируемая организация Национальная Ассоциация Участников Фондового Рынка;
 - b) саморегулируемая организация Профессиональная Ассоциация Регистраторов, Трансфер-Агентов, Депозитариев;
 - c) саморегулируемая организация Национальная Лига Управляющих;
 - d) правильного ответа нет.
4. Эмитентом эмиссионных ценных бумаг не может быть
 - a) государство;
 - b) юридическое лицо;
 - c) физическое лицо;
 - d) нет правильного ответа.
5. Целью инвестора является
 - a) прибыль;
 - b) прибыльность;
 - c) доход;
 - d) доходность.
6. Основными принципами саморегулирования рынка ценных бумаг выступают
 - a) получение максимальной прибыли;
 - b) создание фондовой биржи;
 - c) защита интересов клиентов.
7. Принципиальное отличие первичного и вторичного рынков ценных бумаг состоит в том, что...
 - a) на первичном рынке обращаются государственные ценные бумаги, а на вторичном – корпоративные;
 - b) на первичном рынке инвесторы приобретают ценные бумаги у эмитентов, а на вторичном осуществляются сделки между двумя инвесторами;
 - c) на первичном рынке инвесторы приобретают акции и облигации, а на вторичном – неэмиссионные ценные бумаги.
8. Условие регистрации выпуска акций, распространяемых путем частного размещения, предусматривает...
 - a) максимальное количество покупателей не более 100;
 - b) максимальное количество покупателей не более 500;
 - c) количество покупателей не имеет значения.

9. Отметьте, кто имеет право выставлять котировки ценных бумаг...
 - a) фондовые биржи;
 - b) дилеры;
 - c) брокеры;
 - d) внебиржевые организаторы торговли.
10. Заключать сделки на российских фондовых биржах имеют право..
 - a) любые продавцы и покупатели ценных бумаг, включенных в число обращающихся на данной бирже;
 - b) любые профессиональные участники рынка ценных бумаг;
 - c) только банки – профессиональные участники рынка ценных бумаг;
 - d) только брокеры, дилеры и управляющие.

Тест 3 по разделу «Хеджирование на рынке ценных бумаг»

1. Сторона, получающая выгоду от повышения цены при онкольной сделке до момента ее фиксации:
 - a) продавец;
 - b) покупатель;
 - c) расчетная палата
2. Разница между наличными и фьючерсными ценами:
 - a) базис;
 - b) маржа;
 - c) леверидж.
3. Базис в биржевой практике:
 - a) наличная цена минус фьючерсная цена
 - b) фьючерсная цена минус наличная цена
 - c) $(\text{фьючерсная цена} + \text{наличная цена}) / 2$
 - d) отношению наличной цены к фьючерсной цене
4. Фьючерсные контракты совершаются...
 - a) на внебиржевом рынке;
 - b) на любой фондовой бирже;
 - c) на специальной бирже;
 - d) на любом из перечисленных выше рынках.
5. Форвардный контракт принципиально отличается от опционной сделки тем, что...
 - a) форвардный контракт гарантирует совершение, а опционный – нет;
 - b) опционный контракт гарантирует совершение сделки, а форвардный – нет;
 - c) форвардный контракт реализуется через биржу, а опционный – нет;
 - d) принципиальных отличий нет.
6. Отличие европейского и американского опционов
 - a) времени реализации опциона (реализация осуществляется только в день окончания опциона или досрочно);
 - b) размер опциона;
 - c) географический признак;
 - d) никаких различий нет.
7. Достоинства хеджирования:
 - a) обеспечение большей гибкости в планировании;
 - b) полная защита от ценовых рисков;
 - c) полная совместимость наличного и фьючерсного рынка по количеству и качеству;
 - d) отсутствие дополнительных издержек, связанных с хеджированием.
8. Операции при коротком хеджировании:
 - a) продажа фьючерсного контракта в данный момент;
 - b) продажа реального товара в будущем и одновременная продажа фьючерсного контракта;
 - c) покупка фьючерсного контракта в данный момент;

- d) покупка реального товара в будущем и одновременная продажа фьючерсного контракта.
- 9. Операции при длинном хеджировании:
 - a) покупка фьючерсного контракта в данный момент;
 - b) продажа фьючерсного контракта в данный момент;
 - c) продажа реального товара в будущем и одновременная покупка фьючерсного контракта;
 - d) продажа реального товара в будущем и одновременная продажа фьючерсного контракта.
- 10. Риски, от которых защищает продажа опционов на покупку при хеджировании:
 - a) лишь от небольшого снижения цен;
 - b) от неограниченного финансового риска;
 - c) лишь от небольшого повышения цен.

Практические задания по разделам 2 и 3

Задание 1

На аукционе подавались заявки в диапазоне от 43,5 до 89 % от номинала (номинал 100 000). Больше 90 % заявок было сконцентрировано в диапазоне 81 – 87 % к номиналу. Минимальная цена удовлетворения заявок составила 83,2 % от номинала, а средневзвешенная цена – 84,7 %. Рассчитать доходность облигаций с учетом налоговых льгот при минимальной цене продажи и при ставке налога на продажу 30 %.

Задание 2

ОФЗ-ПК была приобретена юридическим лицом за 77 дней до своего погашения по цене 103 % (с учетом накопленного дохода). Доходность ОФЗ-ПК к погашению в этот момент составляла 36 % годовых. Определите размер последнего купона по облигации (в процентах годовых), если длительность последнего купонного периода составляет 94 дня. Налогообложение не учитывать.

Задание 3

Облигация А со сроком гашения 1 год размещается с дисконтом, равным 25 %. Облигация В со сроком погашения 2 года и при купонной ставке 30 % имеет рыночную цену, равную 90 %. Облигация С со сроком погашения 3 года и купонной ставкой, равной 40 %, размещается по номиналу. Определите, покупка какой облигации принесет ее владельцу наибольшую доходность за первый год.

Тематика сообщений

1. История российского рынка ценных бумаг (XVIII в. - начало XX в.).
2. Рынок ценных бумаг в экономике Российской Федерации: характерные черты и современное состояние.
3. Фондовая биржа как главный институт рынка ценных бумаг. Фондовая биржа: функции, листинг и котировка ценных бумаг.
4. Региональные рынки ценных бумаг (на примере Хабаровского края).
5. Торговые системы рынка ценных бумаг (Российская торговая система, ММВБ, аукционы и др.).
6. Системы электронных торгов на рынке ценных бумаг.
7. Рынок акций нефтяных и энергетических компаний в России.
8. Международная практика выпуска государственных ценных бумаг (на примере США, Германии и Японии).
9. Паевые инвестиционные фонды как институты рынка ценных бумаг. Другие формы коллективного инвестирования.