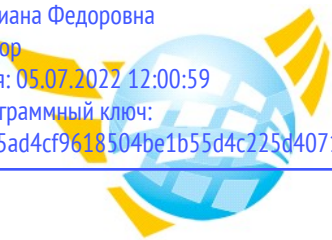


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Уварова Лиана Федоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 05.07.2022 12:00:59
Уникальный программный ключ:
b6686bbd317ad5ad4cf9618504be1b55d4c225d407106f8746fee51f8322643a



**Частное образовательное учреждение
высшего образования
БАЛТИЙСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ
ИНСТИТУТ**

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра "Финансов и учета"

**Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации
обучающихся по дисциплине**

Б1.В.4 Финансовый рынок: расчет и риск

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) образовательной программы: финансы и кредит

Квалификация выпускника
Бакалавр

Формы обучения
очная, очно-заочная, заочная

Санкт-Петербург, 2018

Рецензент (внутренний):

Малихина О.В., зав. каф. "Экономики и управления" ЧОУ ВО "БГИ", к.э.н.

Рецензент (внешний):

Недосекин А.О., д.э.н., проф., проф. каф. "Экономики, финансов и учета" "НМСУ "Горный"

Фонд оценочных средств дисциплины «Финансовый рынок; расчет и риск» / сост.: к.э.н., доц. Мухенберг К.М. – Санкт-Петербург: Балтийский Гуманитарный Институт, 2018.

Фонд оценочных средств составлен с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01«Экономика», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.11.2015 № 1327, зарегистрирован в Минюсте России 30.11.2015 № 39906.

Составитель: к.э.н., доц. Мухенберг К.М.

Рассмотрено и утверждено на заседании кафедры
31.08.2018 г., протокол №1.

Одобрено учебно-методическим советом вуза
31.08.2018 г., протокол №1.

Рецензент (внутренний):

Малихина О.В., зав. каф. "Экономики и управления" ЧОУ ВО "БГИ", к.э.н.

Рецензент (внешний):

Недосекин А.О., д.э.н., проф., проф. каф. "Экономики, финансов и учета" "НМСУ "Горный"

Фонд оценочных средств дисциплины «Финансовый рынок; расчет и риск» / сост.: к.э.н., доц. Мухенберг К.М. – Санкт-Петербург: Балтийский Гуманитарный Институт, 2019.

Фонд оценочных средств составлен с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01«Экономика», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.11.2015 № 1327, зарегистрирован в Минюсте России 30.11.2015 № 39906.

Составитель: к.э.н., доц. Мухенберг К.М.

Рассмотрено и утверждено на заседании кафедры
30.08.2019 г., протокол №1.

Одобрено учебно-методическим советом вуза
30.08.2019 г., протокол №1.

Рецензент (внутренний):

Малихина О.В., зав. каф. "Экономики и управления" ЧОУ ВО "БГИ", к.э.н.

Рецензент (внешний):

Недосекин А.О., д.э.н., проф., проф. каф. "Экономики, финансов и учета" "НМСУ "Горный"

Фонд оценочных средств дисциплины «Финансовый рынок; расчет и риск» / сост.: к.э.н., доц. Мухенберг К.М. – Санкт-Петербург: Балтийский Гуманитарный Институт, 2020.

Фонд оценочных средств составлен с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.11.2015 № 1327, зарегистрирован в Минюсте России 30.11.2015 № 39906.

Составитель: к.э.н., доц. Мухенберг К.М.

Рассмотрено и утверждено на заседании кафедры
31.08.2020 г., протокол №1.

Одобрено учебно-методическим советом вуза
31.08.2020 г., протокол №1.

1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Процесс изучения дисциплины «Финансовый рынок; расчет и риск» направлен на формирование компетенций или элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и основной профессиональной образовательной программы высшего образования (ОПОП ВО) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика:

а) общекультурных (ОК):

ОК-3 способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности

ОК-7 способностью к самоорганизации и самообразованию

б) общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПК-1 способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности

ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

ОПК-3 способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы

в) профессиональных (ПК):

ПК-7 способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

Текущий контроль студентов. При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Критерии оценивания студента на занятиях

Оценка	Критерии оценки
5, «отлично»	Оценка «отлично» ставится, если студент строит ответ логично в соответствии с планом, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры.
4, «хорошо»	Оценка «хорошо» ставится, если студент строит свой ответ в соответствии с планом. В ответе представлены различные подходы к проблеме, но их обоснование недостаточно полно. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит необходимые примеры, однако показывает некоторую непоследовательность анализа. Выводы правильны. Речь грамотна, используется профессиональная лексика.
3, «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» ставится, если ответ недостаточно логически выстроен, план ответа соблюдается непоследовательно. Студент обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно

	аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют.
2, «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Студент проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны

Промежуточная аттестация студентов. При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Оценка знаний студента во время итогового контроля по дисциплине определяется его учебными достижениями в семестровый период, результатами рубежного контроля знаний и ответом на экзамене.

Знания умения, навыки студента на экзамене оцениваются оценками: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины.

Оценивание студента на экзамене по дисциплине «Финансовый рынок; расчет и риск»

Оценка экзамена	Требования к знаниям и критерии выставления оценок
2, неудовлетворительно	Студент при ответе демонстрирует плохое знание значительной части основного материала дисциплины. Не информирован или слабо разбирается в проблемах и / или не в состоянии наметить пути их решения. Не способен к критическому анализу и оценке современных научных достижений.
3, удовлетворительно	Студент при ответе демонстрирует знания только основного материала дисциплины, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении. Фрагментарно разбирается в проблемах и не всегда в состоянии наметить пути их решения. Демонстрирует достаточно слабое владение критическим анализом и плохо оценивает современные научные достижения.
4, хорошо	Студент при ответе демонстрирует хорошее владение и использование знаний дисциплины, твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно трактует теоретические положения. Достаточно уверенно разбирается в проблемах, но не всегда в состоянии наметить пути их решения и критически

	проанализировать и оценить современные научные достижения.
5, отлично	Студент при ответе демонстрирует глубокое и прочное владение и использование знаний дисциплины, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает его на экзамене, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, способен к критическому анализу и оценке современных научных достижений.

2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

2.1. ФОС текущего контроля студентов

2.1.1. Задания для практических занятий

Занятие 1. Финансовые вычисления Основные понятия

Задача 1. Ссуда в размере 4 млн руб. дана на 1 год с условием возврата 8 млн руб. Найти процентную ставку и дисконт.

Задача 2. Кредит выдан на 15 млн руб. с кредитной ставкой 50% годовых. Сколько следует вернуть через год?

Задача 3. Кредит выдан с условием возврата через год 15 млн руб. и дисконтом 30%. Сколько получит дебитор?

Кредитование

Задача 4. Выдан кредит на сумму 12 млн руб. с 15.01.2001 г. по 15.03. 2001 г. под 120% годовых. Найти сумма погасительного платежа при точном расчете и приближенном расчете.

Задача 5. Ссуда в размере 50 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 12% годовых. Определить наращенную сумму.

Задача 6. Кредит в размере 20 млн руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов расчета процентов: точное число дней ссуды и точная длительность года 366 дней; точное число дней ссуды и приближенная длительность года 360 дней; приближенные число дней ссуды и длительность года.

Задача 7. Определить период начисления, за который первоначальный капитал в размере 25 млн руб. вырастет до 40 млн руб., если используется простая ставка процентов 12% годовых.

Задача 8. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 48 млн руб. достигнет 60 млн руб. через год.

Задача 9. Кредит выдается под простую ставку 16% годовых на 250 дней. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентных денег, если требуется возвратить 40 млн руб.

Сложные проценты

Задача 10. Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб.

Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи, когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и поквартально.

Смешанные или комбинированные проценты

Задача 11. Первоначальная сумма долга равна 150 млн руб.

Определить наращенную сумму долга через 2,5 года, используя способ начисления сложных процентов по ставке 25% годовых.

Задача 12. Первоначальная сумма долга равна 10 млн руб. Определить наращенную сумму долга через 2,25 года, используя способ начисления сложных процентов по ставке 20% годовых.

Задача 13. 31 марта 2001 г. была получена в долг сумма 40 тыс. руб.

под 20% годовых. Долг был возвращен 11 июня 2003 г. Какая сумма была возвращена?

Различные задачи

Задача 14. За какой срок первоначальный капитал 150 млн. руб.

увеличится до 400 млн. руб., если: а) на него начисляются сложные проценты по ставке 28% годовых; б) проценты начисляются ежеквартально?

Дисконтирование

Простые ставки

Задача 15. Вексель выдан на сумму 12 млн руб. и содержит обязательство выплатить владельцу эту сумму 15.03.2001 г. Владелец предъявил банку вексель досрочно 01.02.2001 г., банк согласился выплатить сумму (учесть вексель), но с дисконтом 120% годовых. Найти полученную сумму.

Задача 16. Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 50 млн руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых.

Задача 17. Вексель на 3 млн руб. с годовой учетной ставкой 12% с дисконтированием 4 раза в год выдан на 2 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под вексель.

Эффективная ставка

Задача 18. Найти эффективную ставку сделки, в результате которой первоначальный капитал утроился за 6 лет.

Задача 19. В долг дана сумма 2 млн руб. Через 2,5 года следует вернуть 4 млн руб. Найти эффективную ставку в данной сделке.

Задача 20. Выдан кредит в 2 млн руб. на 3 месяца под 90% годовых. Найти эффективную ставку, учитывая, что кредит краткосрочный.

Задача 21. Вексель 5 млн руб. выдан на 2 года с годовой учетной ставкой 10% с дисконтированием 2 раза в год. Найти эффективную ставку.

Задача 22. Остров Манхеттен был продан в 1624 г. за \$ 24. В 1976 г. его стоимость была \$ 404109. Какова эффективная ставка сделки? Используя эффективную ставку, оценить современную стоимость острова Манхеттен.

Задача 23. Имеется вексель следующей формы:

«8000руб. Санкт-Петербург. 1 сентября 2001 г. Обязуюсь уплатить через 60 дней после данной даты по распоряжению гражданина А 8000 руб. с процентной ставкой 12% годовых.

/подпись/гражданин В».

За сколько банк купит вексель 1 октября 2001 г., если банковская процентная ставка 9,5%?

Непрерывная ставка (сила роста) и непрерывный дисконт

Задача 24. Ссуда 100 тыс. руб. дана на 2,5 года под ставку 10% годовых с ежеквартальным начислением. Найти сумму конечного платежа.

Задача 25. Вексель на 13 млн руб. с годовой учетной ставкой 8% и дисконтированием 2 раза в год выдан на 2 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под этот вексель.

Занятие 2. Потоки платежей

Однонаправленные потоки платежей

Задача 26. Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2001 г. — 15 млн руб., 1.01.2002 г. — 9 млн руб., 01.01.2004 г. — 18 млн руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2005 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

Финансовая рента (аннуитет)

Задача 27. Кредит 10 млн руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

Задача 28. Для приобретения недвижимости стоимостью 30 тыс. \$ берется кредит под 6% годовых. Согласно контракту, погашение кредита происходит каждый месяц в течение 30 лет. Какова сумма месячного платежа?

Двусторонние потоки платежей

Задача 29. Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2 млн \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2,4 и 2 млн \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года. Найти $S(0)$ чистый приведенный доход (NPN) для банка.

Эффективная ставка операции

Задача 30. Ссуда в 20 млн руб. выдана под 12% годовых (т. е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб.

и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

Задача 31. Сравнить эффективность трех сделок:

1. В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн руб.
2. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 2 млн руб., в начале второго года — 1 млн руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн руб.
3. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 1 млн руб., в начале второго года — 2 млн руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн руб.

Задача 32. Сравнить эффективность трех сделок:

1. В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн руб.
2. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 3 млн руб., в начале второго года — 2 млн руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн руб.
3. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 2 млн руб., в начале второго года — 3 млн руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн руб.
4. В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн руб.

Занятие 3. Финансовые вычисления по ценным бумагам

Оценка облигаций с нулевым купоном

Задача 33. Оценить текущую стоимость облигации с нулевым купоном номинальной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения через 3 года. Ставка дисконта $r = 20\%$.

Оценка облигации с фиксированной ставкой

Задача 34. Оценить текущую стоимость облигации (PV) по номинальной стоимости 1 млн руб. с купонной ставкой $rk = 20\%$, дисконтом $r = 12\%$. Срок погашения 5 лет.

Оценка бессрочных облигаций с постоянным доходом

Задача 35. Оценить текущую стоимость бессрочной облигации, если по ней ежегодно выплачивается доход 1 тыс. руб. Ставка дисконта $r = 10\%$.

Оценка обыкновенных акций

Задача 36. Оценить текущую стоимость акции, если каждый год дивиденд равен 100 тыс. руб. Ставка дисконта $r = 5\%$.

Акции с равномерно возрастающими дивидендами

Задача 37. Компания начальный дивиденд $D = 10$ тыс. руб. ежегодно наращивает с темпом роста $q = 3\%$. Найти текущую стоимость акций компании при ставке дисконта $r = 8\%$.

Занятие 4. Финансовый риск

Неравенство Чебышева

Теорема Чебышева

Вероятность того, что случайная величина R отклонится от своего математического ожидания m больше, чем заданное значение δ , не превосходит ее дисперсии σ^2 , деленной на δ^2 , т. е.

$$P(|R - m| > \delta) < \frac{\sigma^2}{\delta^2}, \quad (4.4) \text{ где } P(*) \text{ обозначает вероятность события}^*.$$

Воспользоваться теоремой Чебышева для решения следующей задачи.

Задача 38. Господин А делает заем под процент r и под залог недвижимости. На полученные займы деньги господин А покупает акции. Пусть эффективность R покупаемых господином А акций характеризуется математическим ожиданием дохода m и дисперсией σ^2 , оценивающей рискованность финансовой операции. Найти соотношение между r , m , σ , при которой вероятность того, что господин А не сможет вернуть долг и лишится недвижимости меньше или равна 0,04.

Хеджирование

Для иллюстрации хеджирования рассмотрим следующий модельный пример.

Инвестор-кредитор А собирается вложить сумму C в дело под r процентов. Ожидаемый доход равен $R = 0$. Однако операция инвестору представляется рискованной, и он решает приобрести страховой полис, гарантирующий выплату определенной суммы в случае провала сделки.

Для этого сумму C инвестор разделяет на две части: Cx он вкладывает в сделку и $C(1-x)$ он тратит на страховку, где x , $1-x$ — доля суммы, потраченная на финансовую сделку и страховой полис соответственно. Возможны два варианта развития событий.

Вариант 1:

$$= C(1+r)x - C.$$

Сделка оказалась удачной. В результате получен доход: R_1

Вариант 2:

Сделка не удалась. Инвестор получает страховую выплату в размере $C(1-x)q$, где q — отношение страхового возмещения к цене

полиса. Тогда полученный доход равен: $R_2 = C(1-x)q - C$.

Очевидно, логично выбрать x так, чтобы доход в обоих случаях был одинаков $R_1 = R_2$. Решив линейное уравнение, получим:

$$q$$

$$x = -$$

$$1 + r + q$$

При этом доход

будет равен:

$$(1+r)q$$

$$1 + r + qR = R = R_2 C$$

$$(1+r)q$$

Таким образом, данная схема хеджирования исключает неопределенность, при этом эффективность сделки снижается с r до $1 + r + q \sim 1$

Задача 39. Рассмотреть численный пример хеджирования. Пусть $r = 0,1$, а $q = 40$. Найти долю средств, отпускаемых на сделку и долю средств на страховку. Определить эффективность хеджирования.

Занятие 5. Портфель ценных бумаг.

Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных вложениях

Задача 40. Осторожный инвестор формирует портфель из 3-х ценных бумаг. Средняя эффективность портфеля из 3-х ценных бумаг равна $ms = 0,1x_1 + 0,15x_2 + 0,18x_3$, где x_k — доля средств затраченных на k -ю ценную бумагу.

Риск сделки, определенный как дисперсия ее эффективности, равен σ^2 . При этом предполагается, что выполнено условие баланса $x_1 + x_2 + x_3 = 1$.

Найти структуру портфеля ценных бумаг, обеспечивающую минимальный риск. Найти соответствующий минимальный риск и соответствующую среднюю эффективность оптимального портфеля. Сравнить доходность и риск оптимального портфеля ценных бумаг со случаями:

- вложения всех средств в наиболее доходную;
- в наименее рискованную ценную бумагу;
- со случаем вложения всех средств равными порциями во все ценные бумаг.

Задача 41. Инвестор формирует портфель из 4 ценных бумаг, одна из которых является государственной безрисковой бумагой. Средняя эффективность портфеля из 4 ценных бумаг равна, где

x_k — доля средств затраченных на k -ю ценную бумагу, в частности, x_0 средств затрачено на безрисковую ценную бумагу.

Риск сделки, определенный как дисперсия эффективности, равен $V = x_1^2 + 2x_2^2 + 3x_3^2$

При этом предполагается, что выполнено условие баланса $x_0 + x_1 + x_2 + x_3 = 1$

Найти структуру портфеля ценных бумаг, обеспечивающую минимальный риск при фиксированной доходности. Найти соответствующий минимальный риск. Сравнить доходность и риск оптимального портфеля ценных бумаг со случаями вложения всех средств в наиболее доходную и в наименее рискованную ценную бумагу и равными частями во все ценные бумаги.

2.1.2. Примерные темы контрольных работы

Примерная тематика рефератов

- Фондовые биржи США.
- Фондовые биржи Европы и Азии.
- Фондовые биржи России.
- Процентные ценные бумаги на рынке США.
- Процентные ценные бумаги на рынке Европы и Азии.
- Процентные ценные бумаги на рынке России.
- Акции корпораций США.
- Акции корпораций Европы и Азии.
- Организация рынка ценных бумаг в США.
- Акции корпораций России.
- Организация рынка ценных бумаг в России.
- Сбор и анализ курсов основных акций (10-20) США.
- Сбор и анализ курсов основных акций (10-20) России.
- Статистический анализ ценных бумаг.
- Построение оптимального портфеля ценных бумаг.
- Стратегия и тактика инвестиционного менеджмента.

2.1.3. Примерны тестовые задания для текущего контроля

1. Денежный рынок – это финансовый рынок, на котором обращаются:

- а) только долговые обязательства со сроком погашения менее одного года;
- б) долговые обязательства со сроком погашения менее одного года и акции;
- в) только долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более;
- г) долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более и акции;
- д) только акции.

2. Рынок капитала (рынок инструментов капитала) – это финансовый рынок, на котором обращаются:

- а) только долговые обязательства со сроком погашения менее одного года;
- б) долговые обязательства со сроком погашения менее одного года и 20 акции;
- в) только долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более;
- г) долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более и акции;
- д) только акции.

3. Если первый владелец (акционер) продает свою акцию другому лицу, то это операция на:

- а) первичном рынке;
- б) вторичном рынке.
- в) и на первичном, и на вторичном

г) нет правильного ответа

4. Трансакционные издержки – это:

- а) время и деньги, затрачиваемые на обмен финансовыми активами, товарами или услугами;
- б) часть чистой прибыли, выплачиваемая акционерам;
- в) резервы сверх величины обязательных резервов;
- г) налоги на импортируемые товары.

5. Укажите какое из нижеперечисленных утверждений относительно проблемы асимметричности информации является полностью корректным:

- а) ложный выбор возможен только после заключения сделки, а недобросовестное поведение проявляется до заключения сделки;
- б) ложный выбор возможен только до заключения сделки, а недобросовестное поведение проявляется после заключения сделки;
- в) ложный выбор возможен только после заключения сделки, недобросовестное поведение проявляется тоже после заключения сделки;
- г) ложный выбор возможен только до заключения сделки, недобросовестное поведение проявляется тоже до заключения сделки.

6. Процентная ставка, при которой текущая стоимость будущих поступлений от инструмента финансового рынка равна его сегодняшней стоимости, называется:

- а) текущая доходность;
- б) доходность к погашению;
- в) доходность на дисконтной основе;
- г) доходность на единицу активов; д) доходность на единицу акционерного капитала.

7. При росте рыночной цены облигации ее доходность к погашению:

- а) растет;
- б) остается без изменений;
- в) падает.

8. Деятельность финансовых посредников на финансовых рынках обычно приводит к тому, что:

- а) трансакционные издержки увеличиваются, а вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения снижается;
- б) трансакционные издержки снижаются, а вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения увеличивается;
- в) трансакционные издержки снижаются, вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения тоже снижается;
- г) трансакционные издержки увеличиваются, вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения тоже увеличивается.

9. Для процентных ставок по облигациям в экономике, функционирующей в условиях инфляции, будет справедливо следующее утверждение:

- а) реальная ставка процента больше номинальной ставки процента;
- б) реальная ставка процента равна номинальной ставке процента;
- в) реальная ставка процента меньше номинальной ставки процента.

10. Для процентных ставок по облигациям в экономике, функционирующей в условиях дефляции, будет справедливо следующее утверждение:

- а) реальная ставка процента больше номинальной ставки процента;
- б) реальная ставка процента равна номинальной ставке процента;
- в) реальная ставка процента меньше номинальной ставки процента.

2.2. ФОС промежуточной аттестации

2.2.1. Примерные вопросы к экзамену

- Товары финансового рынка.
- Фондовый рынок.
- Первичные ценные бумаги.

- Вторичные ценные бумаги.
- Действующие лица фондового рынка.
- Финансовые вычисления. Понятия интереса (процентной ставки), дисконта и дисконт-фактора.
- Расчет кредитования по схеме простых процентов.
- Расчет кредитования по схеме сложных процентов.
- Сравнение кредитования по схеме простых и сложных процентов.
- Расчет кредитования по схеме смешанных (комбинированных) процентов.
- Расчет дисконтирования по схеме простых процентов.
- Расчет дисконтирования по схеме сложных процентов. Дисконт-фактор.
- Эффективная ставка финансовой сделки.
- Непрерывная ставка (сила роста).
- Непрерывный дисконт.
- Однонаправленные потоки платежей. Основные понятия и связи между ними.
- Финансовая рента (аннуитет) постнумерандо.
- Финансовая рента (аннуитет) пренумерандо.
- Расчет финансовой ренты (аннуитета) по непрерывной схеме.
- Двусторонние потоки платежей. Основные понятия и связи между ними.
- Эффективная ставка потока платежей.
- Финансовые вычисления по ценным бумагам. Оценка облигаций с нулевым купоном.
- Оценка облигаций с фиксированной купонной ставкой.
- Оценка бессрочных облигаций с постоянным доходом.
- Оценка обыкновенных акций.
- Оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами. Формула Гордона.
- Финансовый риск. Основные понятия.
- Использование неравенства Чебышева для оценки рискованности финансовой операции.
- Хеджирование.
- Портфель ценных бумаг. Основные понятия.
- Оценка риска портфеля ценных бумаг.
- Оценка риска портфеля из независимых ценных бумаг. Диверсификация портфеля.
- Оценка риска портфеля из коррелированных ценных бумаг.
- Оценка риска портфеля из антикоррелированных ценных бумаг.
- Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных вложениях. Задача Г. Марковица.
- Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях. Задача Д. Тобина.
- Методы расчета премии за опцион.
- Статистика финансового рынка.
- Прямой метод расчета статистических характеристик ценных бумаг. Индекс Доу-Джонса.
- Метод ведущего фактора для расчета статистических характеристик ценных бумаг.
- Равновесие на конкурентном финансовом рынке.
- Цены равновесия на идеальном рынке.
- Стратегия и тактика инвестиционного менеджмента.
- Функции посреднических структур на финансовом рынке.
- Традиционный фундаментальный анализ.
- Традиционный технический анализ фондового рынка.
- Современный технический анализ фондового рынка.
- Стил и тактика менеджмента. Эффективность работы менеджера и аналитика.

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Текущий контроль студентов. Текущий контроль студентов по дисциплине проводится в соответствии с Уставом, иными локальными нормативными актами ЧОУ ВО «Балтийский Гуманитарный Институт» и является обязательной.

Текущий контроль по дисциплине проводится в форме опроса и контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения студентов осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
- степень усвоения теоретических знаний (тестирование по основным понятиям, закономерностям, положениям и т.д.);
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (работа на практических занятиях);
- результаты самостоятельной работы (работа на практических занятиях, изучение книг из списка основной и дополнительной литературы).

Активность студента на занятиях оценивается на основе выполненных студентом работ и заданий, предусмотренных данной рабочей программой дисциплины. Студент, пропустивший два занятия подряд, допускается до последующих занятий на основании допуска.

Кроме того, оценивание студента проводится на рубежном контроле по дисциплине. Оценивание студента на контрольной неделе проводится преподавателем независимо от наличия или отсутствия студента (по уважительной или неуважительной причине) на занятии. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения студента по основным компонентам учебного процесса за текущий период.

Оценивание студента на занятиях осуществляется с использованием балльно-рейтинговой системы. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения студента по основным компонентам учебного процесса за текущий период. Оценивание осуществляется по балльно-рейтинговой системе с выставлением оценок в ведомости и указанием количества пропущенных занятий.

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине проводится в соответствии с Уставом, иными локальными нормативными актами ЧОУ ВО «Балтийский Гуманитарный Институт» и является обязательной.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в соответствии с учебным планом в период зачетно-экзаменационной сессии в соответствии с графиком проведения зачетов, экзаменов и защиты курсового проекта.

Студенты допускаются к экзамену в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины, в том числе и зачетного задания.

В случае наличия учебной задолженности студент отрабатывает пропущенные занятия в соответствии с требованиями, указанными в рабочей программе дисциплины.

Экзамен принимает преподаватель, читавший лекционный курс.

Оценка знаний студента на экзамене определяется его учебными достижениями в семестровый период и результатами рубежного контроля знаний и ответом на экзамене.

Знания умения, навыки студента на экзамене оцениваются оценками: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины.