

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

Направление подготовки/специальность: 38.03.01 Экономика

Наименование образовательной программы: Международные стандарты учета, аудита и финансового менеджмента

Уровень образования: высшее образование - бакалавриат

Форма обучения: Заочная


**Оценочные материалы
по дисциплине
Рынок ценных бумаг**

**Москва
2022**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Щевьёва В.А.
	Идентификатор	Rd2ec7c32-ShchevyevaVA-3f68ebd

(подпись)


В.А. Щевьёва

(расшифровка
подписи)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Абрамова Е.Ю.
	Идентификатор	R1661d0f4-AbramovaYY-42471f61

(подпись)


Е.Ю.

Абрамова

(расшифровка
подписи)

Заведующий
выпускающей кафедры

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Курдюкова Г.Н.
	Идентификатор	R6ab6dd0d-KurdiukovaGN-ca01d8d

(подпись)

Г.Н.

Курдюкова

(расшифровка
подписи)

ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Оценочные материалы по дисциплине предназначены для оценки: достижения обучающимися запланированных результатов обучения по дисциплине, этапа формирования запланированных компетенций и уровня освоения дисциплины.

Оценочные материалы по дисциплине включают оценочные средства для проведения мероприятий текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Формируемые у обучающегося компетенции:

1. ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

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

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Билеты (письменный опрос)

1. Контрольная работа «Сделки с ценными бумагами и инфраструктура рынка ценных бумаг» (Контрольная работа)
2. Контрольная работа «Стоимостная оценка ценных бумаг» (Контрольная работа)
3. Тест «Профессиональные участники рынка ценных бумаг» (Контрольная работа)

Форма реализации: Компьютерное задание

1. Тест «Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг» (Тестирование)

БРС дисциплины

9 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
	Срок КМ:	3	6	9	14
фундаментальные понятия рынка ценных бумаг					
основы рынка ценных бумаг		+			
регулирование рынка ценных бумаг		+			
профессиональные участники рынка ценных бумаг					
структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие			+		
виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг			+		

фондовая биржа		+		
ценные бумаги				
понятие ценных бумаг			+	
основные ценные бумаги			+	
операции на фондовом рынке				
фондовые индексы				+
портфели ценных бумаг				+
производные финансовые инструменты				+
Вес КМ:	25	25	25	25

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

I. Оценочные средства для оценки запланированных результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Индекс компетенции	Индикатор	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Контрольная точка
ПК-6	ПК-6(Компетенция)	Знать: теоретические и правовые основы функционирования рынка ценных бумаг Уметь: использовать экономический инструментарий для оценки доходности по различным видам ценных бумаги и готовить аналитический отчет об эффективности инвестирования в них	Тест «Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг» (Тестирование) Контрольная работа «Стоимостная оценка ценных бумаг» (Контрольная работа)
ПК-7	ПК-7(Компетенция)	Знать: механизм взаимодействия участников рынка ценных бумаг Уметь: проводить анализ взаимосвязи элементов рынка ценных бумаг	Тест «Профессиональные участники рынка ценных бумаг» (Контрольная работа) Контрольная работа «Сделки с ценными бумагами и инфраструктура рынка ценных бумаг» (Контрольная работа)

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Тест «Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг»

Формы реализации: Компьютерное задание

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Тест из 12 вопросов в системе "Прометей" во время практического занятия. Время выполнения - 20 минут

Краткое содержание задания:

Организация и структура финансового рынка. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Субъекты и объекты рынка. Классификация финансовых рынков. Эмиссия ценных бумаг. Основные этапы эмиссии ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг

Контрольные вопросы/задания:

Знать: теоретические и правовые основы функционирования рынка ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none">1.Что такое организованный рынок ценных бумаг?2.Как связаны финансовый и фондовый рынки?3.Чем первичный рынок отличается от вторичного?4.Кто принимает решение об эмиссии акций?5.Кто принимает решение об эмиссии облигаций?6.Что такое проспект эмиссии?7.Каковы обязанности организатора выпуска?8.Что такое андеррайтинг?9.Какие виды аукционов вам известны?10.Какие цели преследует компания, проводя эмиссию ценных бумаг?
--	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания:

КМ-2. Тест «Профессиональные участники рынка ценных бумаг»

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Тест без вариантов ответов проводится на практическом занятии время на выполнение - 30 минут

Краткое содержание задания:

Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Специфика выполняемых операций. Лицензирование, ограничения на деятельность. Основы деятельности фондовой биржи

Контрольные вопросы/задания:

Знать: механизм взаимодействия участников рынка ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> 1.Брокерская деятельность 2.Дилерская деятельность 3.Деятельность по управлению ценными бумагами 4.Деятельность по инвестиционному консультированию 5.Депозитарная деятельность 6.Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг 7.Номинальный держатель ценных бумаг 8.Совмещение профессиональных видов деятельности на рынке ценных бумаг 9.Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг 10.Функции Банка России 11.Саморегулируемые организации 12.Государственное регулирование
--	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания:

КМ-3. Контрольная работа «Стоимостная оценка ценных бумаг»

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Контрольная работа по вариантам проводится на практическом занятии. На решение задач отводится 45 минут

Краткое содержание задания:

Решение задач: определение стоимости и доходности акций, облигаций, векселей, банковских сертификатов

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: использовать экономический инструментарий для оценки доходности по различным видам ценных бумаги и готовить аналитический отчет	<ol style="list-style-type: none"> 1.По акциям только что был выплачен дивиденд в размере \$10 на акцию. Прогнозируется, что дивиденды будут расти с темпом 5% годовых. Требуемая доходность составляет 9%. По какой цене должны сегодня продаваться эти акции?
--	--

<p>об эффективности инвестирования в них</p>	<p>2. Уставный капитал акционерного общества в 1 млрд руб. разделен на привилегированные (25%) и обыкновенные акции (75%) одной номинальной стоимости в 1000 руб. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14% к номинальной стоимости. Какие дивиденды могут быть объявлены по обыкновенным акциям, если на выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить 110 млн руб. чистой прибыли?</p> <p>3. До погашения облигации осталось 5 лет, годовой купон по ней составляет \$80, лицезвая стоимость – \$1000, требуемая доходность – 10%. Какова должна быть цена этой облигации?</p> <p>4. Текущая цена облигации – \$932,9. По данной облигации выплачивается годовой купон \$70. Срок погашения облигации наступает через 10 лет. Лицевая стоимость облигации – \$1000. Какова ставка купона, текущая доходность и доходность к погашению данной облигации?</p> <p>5. Номинал векселя равен 1 млн руб. По векселю начисляются 20% годовых. С начала начисления процентов до момента предъявления векселя к оплате прошло 50 дней. Определить доходность операции для инвестора, если он купил вексель по цене 1011 тыс. руб. за 20 дней до его погашения</p> <p>6. Номинал сертификата 1 млн руб., купон 20%. Сертификат выпущен на 91 день. Определить сумму, которая будет выплачена инвестору при погашении</p>
--	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания:

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания:

КМ-4. Контрольная работа «Сделки с ценными бумагами и инфраструктура рынка ценных бумаг»

Формы реализации: Билеты (письменный опрос)

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Контрольная работа проводится по вариантам на практическом занятии. На решение задач дается 90 минут

Краткое содержание задания:

Решение задач по темам фондовые индексы, риск и доходность портфеля ценных бумаг, производные инструменты

Контрольные вопросы/задания:

<p>Уметь: проводить анализ взаимосвязи элементов рынка ценных бумаг</p>	<p>1. Инвестор вкладывает средства в портфель, состоящий из облигаций с ожидаемой ставкой доходности 10% и акций с ожидаемой ставкой доходности 17%. Стандартное отклонение доходности облигации равняется 12%, а акции – 25%. Построить график совокупных инвестиционных возможностей для фондов акций и облигаций, если корреляция между их доходностями равна нулю</p> <p>2. Премия за риск равна 8,5%. Безрисковая ставка на данный момент составляет 5%. Коэффициент бета для данной компании равен 0,85. Какую доходность можно ожидать от инвестиций в данную компанию?</p> <p>3. В таблице представлена гипотетическая версия индекса Доу-Джонса, взвешенного по цене и состоящего из двух акций ABC и XYZ. Найти изменение данного индекса. О чем говорит данное изменение?</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Акции</th> <th>Начальная цена (\$)</th> <th>Конечная цена (\$)</th> <th>Кол-во акций (млн шт.)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABC</td> <td>25</td> <td>30</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>XYZ</td> <td>100</td> <td>90</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table> <p>4.1 марта лицо A заключило в лицом B форвардный контракт на поставку 1 июня 1000 акций АО «Свет». Спот цена – 100 руб. за одну акцию, ставка без риска – 8% годовых. Необходимо определить форвардную цену</p> <p>5. Инвестор продал контракт short position (на продажу) по 1000 руб. и в конце сессии закрыл позицию по цене 1050 руб. Определите выигрыш (проигрыш) инвестора</p> <p>6. Инвестор покупает европейский опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. Допустим, что к моменту истечения срока контракта спотовая цена акции составила 90 руб. Каков выигрыш (проигрыш) инвестора? А если к моменту истечения срока действия опциона курс акции поднялся до 140 руб.?</p>	Акции	Начальная цена (\$)	Конечная цена (\$)	Кол-во акций (млн шт.)	ABC	25	30	20	XYZ	100	90	1
Акции	Начальная цена (\$)	Конечная цена (\$)	Кол-во акций (млн шт.)										
ABC	25	30	20										
XYZ	100	90	1										

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

9 семестр

Форма промежуточной аттестации: Зачет с оценкой

Пример билета



Процедура проведения

В тесте 20 вопросов встречаются вопросы следующих типов: 1. с одним вариантом ответа (в вопросах «один из многих», система сравнивает ответ слушателя с правильным ответом и автоматически выставляет за него назначенный балл) 2. с выбором нескольких вариантов ответов (в вопросах «многие из многих» система оценивает каждый ответ отдельно; есть возможность разрешить слушателю получить за вопрос 0,75 балла, если он выберет 3 правильных ответа из 4) 3. на соответствие слушатель должен привести в соответствие левую и правую часть ответа (в вопросах «соответствие» система оценивает каждый ответ отдельно; можно разрешить слушателю получить за вопрос 0,75 балла, если он выберет 3 правильных ответа из 4) 4. развернутый ответ, вводится в ручную в специально отведенное поле (ручная оценка преподавателем)

1. Перечень компетенций/индикаторов и контрольных вопросов проверки результатов освоения дисциплины

1. Компетенция/Индикатор: ПК-6(Компетенция)

Вопросы, задания

1. Своп
2. По акциям только что был выплачен дивиденд в размере \$10 на акцию. Прогнозируется, что дивиденды будут расти с темпом 5% годовых. Требуемая доходность составляет 9%. По какой цене должны сегодня продаваться эти акции?
3. Номинал векселя равен 1 млн руб. По векселю начисляются 20% годовых. С начала начисления процентов до момента предъявления векселя к оплате прошло 40 дней. Определить сумму, которую держатель векселя получит при его погашении
4. Инвестор вкладывает средства в портфель, состоящий из облигаций с ожидаемой ставкой доходности 10% и акций с ожидаемой ставкой доходности 17%. Стандартное отклонение доходности облигации равняется 12%, а акции – 25%. Построить график совокупных инвестиционных возможностей для фондов акций и облигаций, если корреляция между их доходностями равна нулю
5. Текущая цена облигации – \$932,9. По данной облигации выплачивается годовой купон \$70. Срок погашения облигации наступает через 10 лет. Лицевая стоимость облигации – \$1000. Определите реализованный процент, если купоны реинвестируются под 7% годовых

6.Номинал сертификата 1 млн руб., купон 20%. Сертификат выпущен на 91 день.
Определить сумму, которая будет выплачена инвестору при погашении

Материалы для проверки остаточных знаний

1.Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил, – это:

Ответы:

организованный рынок
неорганизованный рынок
срочный рынок

Верный ответ: неорганизованный рынок

2.Потребительная стоимость ценной бумаги – это

Ответы:

номинал
права, которыми наделена ценная бумага
курс ценной бумаги

Верный ответ: права, которыми наделена ценная бумага

3.Эмитент размещает облигации, проводя аукцион по цене. Об эмиссии через торговую систему он сообщает:

Ответы:

количество выпускаемых облигаций, ставку купона, цену размещения
количество выпускаемых облигаций, цену размещения
количество выпускаемых облигаций, ставку купона

Верный ответ: количество выпускаемых облигаций, ставку купона

4.Эмитент объявил параметры облигационного займа при аукционе по ставке купона: осуществляется эмиссия 5 млн.шт. облигаций с ценой размещения 100%. Участниками были поданы заявки: А – 2 млн.шт. купон 10,2%, Б – 1 млн.шт. купон 10,2%, В – 2 млн.шт. купон 9,9%, Г – 1 млн.шт. купон 9,9%, Какие заявки будут удовлетворены и какой будет ставка купона?

Ответы:

А и Б с купоном 10,2%
В и Г с купоном 9,9%
все с купоном 9,9%
Г, В, А с купоном 10,2%
Г, В, А с купоном 9,9%

Верный ответ: В и Г с купоном 9,9%

5.Кто по российскому законодательству принимает решение об эмиссии корпоративных облигаций?

Ответы:

собрание акционеров
генеральный директор
совет директоров

Верный ответ: совет директоров

6.Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими, – это:

Ответы:

эмитент
инвестор

Верный ответ: эмитент

7.Что относится к объектам рынка ценных бумаг?

Ответы:

эмитент
инвестор
акция

Верный ответ: акция

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

Ответы:

первичный рынок – это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг, а вторичный – только выпуск на первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном – ранее выпущенных ценных бумаг к задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктуры рынка, а вторичного – организацию выпуска ценных бумаг

Верный ответ: на первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном – ранее выпущенных ценных бумаг

9. Ценная бумага дает своему владельцу права на:

Ответы:

доход, продажу данной ценной бумаги
доход, продажу данной ценной бумаги, дополнительную эмиссию ценных бумаг
управление компанией-эмитентом, продажу данной ценной бумаги, доход

Верный ответ: доход, продажу данной ценной бумаги

10. На каком рынке предприятие привлекает финансовые ресурсы для покрытия своих потребностей в денежных средствах для покрытия краткосрочных кассовых разрывов?

Ответы:

денежный рынок
рынок капиталов

Верный ответ: денежный рынок

11. На каком рынке предприятие привлекает финансовые ресурсы для покрытия своих потребностей в денежных средствах для финансирования инвестиционного проекта?

Ответы:

денежный рынок
рынок капиталов

Верный ответ: рынок капиталов

12. Является ли рынок ценных бумаг частью финансового рынка?

Ответы:

да
нет

Верный ответ: да

13. Рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими и дилерскими фирмами, – это внебиржевой рынок?

Ответы:

да
нет

Верный ответ: нет

2. Компетенция/Индикатор: ПК-7(Компетенция)

Вопросы, задания

1. Финансовый и фондовый рынки
2. Вторичные ценные бумаги
3. Опцион

4. Фьючерс
5. Портфель ценных бумаг
6. Фондовые индексы
7. Вексель
8. Облигация
9. Акция
10. Понятие и характеристики ценных бумаг
11. Регулирование рынка ценных бумаг
12. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
13. Этапы эмиссии ценных бумаг
14. Форвард
15. Инвестор покупает европейский опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. Допустим, что к моменту истечения срока контракта спотовая цена акции составила 90 руб. Каков выигрыш (проигрыш) инвестора? А если к моменту истечения срока действия опциона курс акции поднялся до 140 руб.?
16. К моменту истечения контракта фьючерсная цена составила 1050 руб. и оказалась выше спот цены, равной 1000 руб. Опишите действия арбитражера
17. 1 марта лицо *A* заключило в лице *B* форвардный контракт на поставку 1 июня 1000 акций АО «Свет». Спот цена — 100 руб. за одну акцию, ставка без риска — 8% годовых. Необходимо определить форвардную цену

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Рыночная стоимость ценной бумаги – это
 Ответы:
 номинал
 права, которыми наделена ценная бумага
 курс ценной бумаги
 Верный ответ: курс ценной бумаги
2. В зависимости от времени и способа поступления ценных бумаг в оборот рынок ценных бумаг подразделяется:
 Ответы:
 на первичный и вторичный
 на международный, региональный, национальный и местный
 на организованный и неорганизованный
 Верный ответ: на первичный и вторичный
3. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это:
 Ответы:
 первичный рынок
 вторичный рынок
 третичный рынок
 Верный ответ: первичный рынок
4. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, – это:
 Ответы:
 неорганизованный рынок
 кассовый рынок
 организованный рынок
 Верный ответ: организованный рынок
5. На каком рынке предприятие привлекает финансовые ресурсы для покрытия своих потребностей в денежных средствах для пополнения оборотного капитала?

Ответы:
денежный рынок
рынок капиталов

Верный ответ: денежный рынок

6. Акционерные общества относятся к институциональным инвесторам?

Ответы:
да
нет

Верный ответ: нет

7. В зависимости от места торговли рынок ценных бумаг делится на биржевой и внебиржевой?

Ответы:
да
нет

Верный ответ: да

8. Лицевая стоимость ценной бумаги – это

Ответы:
номинал
права, которыми наделена ценная бумага
курс ценной бумаги

Верный ответ: номинал

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "продвинутого" уровня. Ответы даны верно, четко сформулированные особенности практических решений

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "базового" уровня. Большинство ответов даны верно. В части материала есть незначительные недостатки

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "порогового" уровня. Основная часть задания выполнена верно. на вопросы углубленного уровня

III. Правила выставления итоговой оценки по курсу

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и аттестационной составляющих.