

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

Направление подготовки/специальность: 38.03.02 Менеджмент

Наименование образовательной программы: Финансовый менеджмент

Уровень образования: высшее образование - бакалавриат

Форма обучения: Очная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Управление фондовым портфелем**

**Москва
2022**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бадалова А.Г.
	Идентификатор	R590a803a-BadalovaAG-a6343ac0

(подпись)

А.Г.

Бадалова

(расшифровка
подписи)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Епифанов В.А.
	Идентификатор	Rad930396-YepifanovVA-60810d9c

(подпись)

В.А.

Епифанов

(расшифровка
подписи)

Заведующий
выпускающей кафедры

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c3

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(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-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

2. ПК-7 владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Выступление (доклад)

1. Реферат (Реферат)

Форма реализации: Письменная работа

1. Развитие международной практики брокеров-дилеров и инвестиционных банков (Решение задач)

2. Управление портфелем ценных бумаг (Тестирование)

3. Ценные бумаги и операции с ними. Фондовый портфель предприятия (Тестирование)

БРС дисциплины

7 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
	Срок КМ:	4	8	12	16
Понятие и типы фондового портфеля					
Понятие фондового портфеля	+				
Характеристика, уровень риска и структура фондового портфеля по типам	+				
Стратегии, методы и модели формирования фондового портфеля					

Активные и пассивные стратегии	+			
Механические стратегии	+			
Процедура, формы, модели и инструменты управления фондовым портфелем				
Этапы управления фондовым портфелем		+		
Теория портфеля Марковица		+		
Существующие модели		+	+	
Многофакторные модели		+	+	
Оценка ожидаемой доходности и риска фондового портфеля				
Понятие ожидаемой доходности портфеля и ее взаимосвязь с эффективностью и риском фондового портфеля			+	
Оценка и управление фондовым портфелем в условиях риска и неопределенности			+	
Методика и критерии формирования оптимального фондового портфеля				
Понятие оптимального фондового портфеля				+
Достижение оптимального портфеля при активном и пассивном управлении				+
Анализ целей и ограничений инвестора при формировании оптимального портфеля				+
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-4	ПК-4(Компетенция)	Знать: основные этапы процесса управления инвестиционным портфелем Уметь: разрабатывать стратегии для управления, мониторинга и разбалансировки инвестиционного портфеля	Ценные бумаги и операции с ними. Фондовый портфель предприятия (Тестирование) Реферат (Реферат)
ПК-7	ПК-7(Компетенция)	Знать: основные математические модели, используемые в управлении портфелем, а также их фундаментальные ограничения и распространённые ошибки в их использовании Уметь: оценивать результативность инвестиционного портфеля	Управление портфелем ценных бумаг (Тестирование) Развитие международной практики брокеров-дилеров и инвестиционных банков (Решение задач)

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Ценные бумаги и операции с ними. Фондовый портфель предприятия

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменное тестирование

Краткое содержание задания:

Выбрать правильный вариант ответа

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: основные этапы процесса управления инвестиционным портфелем</p>	<p>1. Рынок ценных бумаг представляет собой: а) место, где продаются и покупаются ценные бумаги (фондовые инструменты); б) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе выпуска (эмиссии), обращения на вторичном рынке и погашения ценных бумаг, позволяющих мобилизовать капитал для инвестиций в экономику; в) систему уполномоченных банков, осуществляющих операции с ценными бумагами; г) финансовый инструмент мобилизации денежных средств. Варианты ответов: 1) а; 2) б; 3) в; 4) г</p> <p>2. На первичном рынке ценных бумаг происходит: а) размещение ценных бумаг; б) мобилизация финансовых ресурсов; в) перепродажа ценных бумаг; г) перераспределение финансовых ресурсов. Варианты ответов: 1) а, б; 2) а, г; 3) б, в; 4) б, г.</p> <p>3. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относятся: а) коммерческая, обеспечивающая получение прибыли от операций по купле-продаже ценных бумаг; б) ценовая, обеспечивающая процесс формирования цен на рынке; в) информационная; г) регулирующая, обеспечивающая перевод сбережений из непроизводственной сферы в производственную; д) страхования ценовых и финансовых рисков; е) перераспределения денежных средств между отраслями и сферами экономики. Варианты ответов: 1) а, б; 2) б, в; 3) в, г; 4) д, е</p> <p>4. Как осуществляется передача прав удостоверенных именной ценной бумагой: а) вручением ценной бумаги; б) путем индоссамента; в) путем цессии; г) оформлением нотариально заверенного договора купли-продажи. Варианты ответов: 1) а; 2) б; 3) в; 4) г</p> <p>5. Выписки иностранных ценных бумаг, допущенные к обращению на территории Российской Федерации, регистрируются: а) Центральным банком РФ; б) Министерством финансов РФ; в) ФКЦБ; г) фондовой биржей. Варианты ответов: 1) а; 2) б; 3) в; 4) г</p>
---	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

КМ-2. Управление портфелем ценных бумаг

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменное тестирование

Краткое содержание задания:

Выбрать правильный вариант ответа

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: основные математические модели, используемые в управлении портфелем, а также их фундаментальные ограничения и распространённые ошибки в их использовании</p>	<p>1.Кругооборот ценной бумаги состоит из последовательных стадий: а) гашение, выпуск, обращение; б) гашение, обращение, выпуск в) обращение, выпуск, гашение; г) выпуск, обращение, гашение</p> <p>2.Документ стандартной формы, принятой в международной практике, на перевозку груза, который удостоверяет его погрузку, перевозку и право на получение, - это ... а) чек; б) warrant; в) сертификат; г) коносамент</p> <p>3.Если взамен одной акции номиналом 100 рублей при расщеплении акционерам выдают 5 новых акций, то номинал новых акций равен ... рублям а) 25; б) 105; в) 20; г) 500</p> <p>4.Добавочным листом к векселю, называется ... а) акцепт; б) аллонж; в) аваль; г) аванс</p> <p>5.Юридическое лицо, несущее обязательства перед инвесторами по осу</p>
--	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

КМ-3. Реферат

Формы реализации: Выступление (доклад)

Тип контрольного мероприятия: Реферат

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Написание реферата и выступление с докладом по теме реферата

Краткое содержание задания:

Написать реферат на одну из предложенных тем

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: разрабатывать стратегии для управления, мониторинга и разбалансировки инвестиционного портфеля	1. Оценка доходности и риска портфеля, состоящего из двух и более активов 2. Модели портфелей активов 3. Оценка доходности и риска активов фондового рынка методами статистики 4. Показатели эффективности управления портфелем
---	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

КМ-4. Развитие международной практики брокеров-дилеров и инвестиционных банков

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Решение задач

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решить задачи по пройденному материалу

Краткое содержание задания:

Каково значение норматива предельно допустимого размера задолженности всех клиентов перед брокером (норматив R1), если собственный капитал брокера составляет 10 млн. руб. и менее?

Ответы:

A. Не более 2

B. По согласованию с федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг

C. Не более 3

D. Определяется договором с клиентом

Контрольные вопросы/задания:

<p>Уметь: оценивать результативность инвестиционного портфеля</p>	<p>1. Менеджер управлял портфелем в течение трех месяцев. В начале первого месяца в портфель инвестировали 10 млн. руб. В конце месяца его стоимость выросла до 11 млн. руб. В начале второго месяца из портфеля изъяли 2 млн. руб. В конце второго месяца его стоимость составила 9 млн. руб. В начале третьего месяца в портфель внесли 2 млн. руб. В конце третьего месяца его стоимость составила 11,6 млн. руб. Определить доходность управления портфелем в расчете на год на основе простого процента. Ответы: A. 30% B. 64% C. 134% D. 92%</p> <p>2. Фактическая доходность портфеля равна 20%, стандартное отклонение 15%, ставка без риска 10% годовых. Определить коэффициент Шарпа портфеля. Ответы: A. -0,67 B. 0,67 C. 1,67 D. -1,67.</p>
---	---

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

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

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

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

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

7 семестр

Форма промежуточной аттестации: Зачет с оценкой

Процедура проведения

Дать развернутый ответ на вопросы.

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

1. Компетенция/Индикатор: ПК-4(Компетенция)

Вопросы, задания

- 1.Фондовый рынок как часть финансового рынка
- 2.Акционерное общество как эмитент фондовых ценностей
- 3.Производные ценные бумаги
- 4.Понятие “фондовый портфель”

Материалы для проверки остаточных знаний

1.Брокер вправе исполнять поручения клиентов на совершение маржинальных/необеспеченных сделок путем продажи ценных бумаг:

Ответы:

- A. Допущенных к торгам хотя бы одного организатора торговли
 - B. Соответствующих критериям ликвидности, установленным ФСФР России
 - C. Входящих в котировальный лист «А» первого уровня организаторов торговли
 - D. Входящих в котировальные списки организаторов торговли
- 2.Список ликвидных ценных бумаг приобретает обязательный характер:

Ответы:

- A. С 15 рабочего дня, следующего за отчетным кварталом
- B. С 5 рабочего дня, следующего за отчетным кварталом
- C. С 10 рабочего дня, следующего за отчетным кварталом
- D. С 15 календарного дня, следующего за отчетным кварталом

3.Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 90 дней. Цена поставки акции по контракту равна 86 руб. Цена спот акции 90 руб. Ставка без риска 10% годовых. Лицо с длинной позицией перепродает контракт на вторичном рынке. Определить цену контракта. Финансовый год равен 365 дням

Ответы:

A. 3,9 руб. B. 4 руб. C. Минус 4 руб. D. 6,07 руб.

4.Предположим, что ожидаемая рыночная доходность равна 15%, безрисковая ставка равна 7%. Если «бета» акции равна 1,3, то какова ее ожидаемая доходность в соответствии с CAPM?

Ответы:

A. 19,5% B. 17,4% C. 9,1% D. 10,4%

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

Вопросы, задания

- 1.Понятие “фондовые ценности”
- 2.Виды и сущность ценных бумаг

- 3.Классификация ценных бумаг
- 4.Инвестиционные качества ценных бумаг
- 5.Операции с ценными бумагами

Материалы для проверки остаточных знаний

1.Организатор торговли вправе установить для участников торгов более высокие ограничительный уровень маржи и уровень маржи, при котором клиенту направляется требование о внесении средств, чем уровни, установленные федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг

Ответы:

- A. Верно.
- B. Неверно.
- C. Верно, если данное условие предусмотрено договором на брокерское обслуживание.
- D. Неверно, если в договоре на брокерское обслуживание предусмотрено иное.

2.Брокер предоставляет организатору торговли отчет о каждом клиенте:

I. Уровень маржи по которому по состоянию на момент истечения первого часа основной торговой сессии предыдущего торгового дня соответствующего организатора торговли и/или на момент завершения основной торговой сессии предыдущего торгового дня на всех организаторах торговли, через которых осуществляются сделки в интересах клиента, был менее 100%;

II. Имеющем задолженность перед брокером по займам, возникшим в результате совершения брокером маржинальных сделок, а также имеющим обязательства по необеспеченным сделкам;

III Имеющем задолженность по прочим основаниям

Ответы:

- A. Только I
- B. Все перечисленное
- C. Только II
- D. II и III.

3.Какое из ниже перечисленных подразделений брокерской компании занимается ведением внутреннего учета сделок с ценными бумагами?

Ответы:

- A. Бэк-офис
- B. Фронт-офис
- C. Депозитарий

4.Кто несет ответственность за осуществление внутреннего контроля в отношении деятельности на рынке ценных бумаг профессионального участника?

Ответы:

- A. Руководитель профессионального участника рынка ценных бумаг.
- B. Контролер профессионального участника.
- C. Председатель комитета по внутреннему контролю.
- D. Руководитель структурного подразделения, осуществляющего профессиональную деятельность.

5.Если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством

Ответы:

- A. Только I или II
- B. Только II или III
- C. Все выше перечисленное
- D. При одновременном соблюдении I или II и II или III

6. Укажите налоговую ставку по налогу на прибыль, уплачиваемую по доходам, полученным в виде дивидендов от российских организаций российскими организациями - налоговыми резидентами Российской Федерации.

Ответы:

A. 9 % B. 15 % C. 20 % D. 6%.

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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 по совокупности результатов текущего контроля успеваемости в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ».