

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

Направление подготовки/специальность: 38.04.02 Менеджмент

Наименование образовательной программы: Финансовый менеджмент

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Очная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Управление финансовыми активами**

**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 | Кетоева Н.Л. |
| | Идентификатор | R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5 |

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(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-5403d8c5 |

(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-2 Способен решать профессиональные задачи финансового менеджмента с использованием методического инструментария и опыта отечественных и зарубежных практик

ИД-1 Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике

ИД-3 Формулирует основные задачи современного финансового менеджмента, основываясь на знании методического инструментария и анализе международных практик

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Письменная работа

1. Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов (Решение задач)
2. Производные финансовые инструменты (Контрольная работа)
3. Реферат (Реферат)
4. Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом (Тестирование)

Форма реализации: Устная форма

1. Основы теории управления финансовыми активами (Перекрестный опрос)

БРС дисциплины

3 семестр

| Раздел дисциплины | Веса контрольных мероприятий, % | | | | | |
|--|---------------------------------|------|------|------|------|------|
| | Индекс КМ: | КМ-1 | КМ-2 | КМ-3 | КМ-4 | КМ-5 |
| | Срок КМ: | 3 | 6 | 9 | 12 | 15 |
| Основы теории управления финансовыми активами | | | | | | |
| Финансовые активы, их роль в современной экономике | + | | | | | |
| Основы теории управления финансовыми активами | + | | | | | |
| Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом | | | | | | |
| Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. | | | + | | | |
| Финансовые активы с переменным доходом | | | + | | | |

| | | | | | |
|--|----|----|----|----|----|
| Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов | | | | | |
| Понятие портфеля финансовых активов, принципы и этапы его формирования | | | + | + | |
| Характеристическая линия рынков | | | + | + | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Виды и общая характеристика производных инструментов. | | | | | + |
| Вес КМ: | 15 | 15 | 20 | 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-2 | ИД-1 _{ПК-2} Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике | Знать: современные инструменты управления финансовыми активами и рисками Уметь: анализировать эффективность управления финансовыми активами организации | Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов (Решение задач) Реферат (Реферат) Основы теории управления финансовыми активами (Перекрестный опрос) |
| ПК-2 | ИД-3 _{ПК-2} Формулирует основные задачи современного финансового менеджмента, основываясь на знании методического инструментария и анализе международных практик | Знать: методы управления финансовыми активами организации Уметь: применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками | Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом (Тестирование) Производные финансовые инструменты (Контрольная работа) |

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Основы теории управления финансовыми активами

Формы реализации: Устная форма

Тип контрольного мероприятия: Перекрестный опрос

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Устный опрос по пройденному материалу

Краткое содержание задания:

Ответить на вопрос развернуто

Контрольные вопросы/задания:

| | |
|--|--|
| Знать: современные инструменты управления финансовыми активами и рисками | 1. Виды финансовых активов 2. Классификация финансовых активов 3. Финансовые рынки, их функции |
|--|--|

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. Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменное тестирование

Краткое содержание задания:

Выполнить тест

Контрольные вопросы/задания:

| | |
|---|---|
| Знать: методы управления финансовыми активами организации | 1. Бета коэффициент акций А, В, С равен 1, 3, 4 соответственно. Какой из портфелей акций имеет более высокий систематический риск. а) портфель, состоящий на 50% из А и на 50% из акций С. |
|---|---|

| | |
|--|--|
| | <p>b) портфель, состоящий на 50% из А и на 50% из акций В.</p> <p>c) портфель, состоящий на 50% из В и на 50% из акций С.</p> <p>d) портфель, состоящий только из акций С.</p> <p>2.«Бета» коэффициент акций, входящих в портфель А, находится в интервале от 0.874 до 0.987, а входящих в портфель В – от 1.004 до 2.232. Какой из портфелей более подвержен рыночному риску.</p> <p>a) портфель А.</p> <p>b) портфель В.</p> <p>c) портфели подвержены рыночному риску в равной степени.</p> <p>d) данных недостаточно.</p> <p>3. Облигации могут быть классифицированы:</p> <p>a) По номиналу.</p> <p>b) По техническим характеристикам выпуска.</p> <p>c) По сроку обращения.</p> <p>d) По форме выплаты дохода.</p> |
|--|--|

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: даны правильные ответы не менее чем на 90% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный и полный ответ.

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: даны правильные ответы не менее чем на 75% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный ответ, но допустил незначительные ошибки и не показал необходимой полноты.

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 65

Описание характеристики выполнения знания: - даны правильные ответы не менее чем на 50% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал непротиворечивый ответ, или при ответе допустил значительные неточности и не показал полноты.

КМ-3. Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Решение задач

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменная работа

Краткое содержание задания:

Решить задачи

Контрольные вопросы/задания:

| | | |
|--------|---------------|---|
| Уметь: | анализировать | 1.Вы прогнозируете, что в следующие 6 месяцев |
|--------|---------------|---|

| | | |
|---|------------------------|--|
| эффективность финансовыми организации | управления активами | <p>акции компании X возраст-тут в цене. Текущий курс акции равен 100 руб., опцион «колл» с истечением через 6 месяцев имеет цену исполнения 100 руб. и продается по 10 руб. У вас есть 10000 руб. и рассматриваются три стратегии: а) купить 100 акций; б) ку-пить 1000 опционов; в) купить 100 опционов за 1000 руб. и вложить оставшиеся 9000 руб. в шестимесячные облигации с доходностью 8% годовых (4% за 6 месяцев). Какая из стратегий даст наибольшую доходность при будущем курсе 80,0, 100,00, 110,00, 120,00?</p> |
|---|------------------------|--|

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: если автор аргументировано ответил на все задания и экономически обосновал свои ответы, подкрепив расчетами. Ответы должны быть логически построены и вытекать последовательно: от простого к сложному.

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: если автор аргументировано ответил на все задания и обосновал свои ответы. Ответы на задания не всегда последовательны и экономически обоснованы.

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 65

Описание характеристики выполнения знания: если автор аргументировано ответил на все задания и обосновал свои ответы. Но ответы хаотичны, логично не построены по принципу: от главного к второстепенному.

КМ-4. Реферат

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Реферат

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Написание реферата

Краткое содержание задания:

- изучить источники экономической литературы по вопросам сущности инструментов международного финансового рынка классических экономических теориях;
- исследовать различные точки зрения ведущих ученых на роль и значение сущности инструментов международного финансового рынка в развитии общества и социума;
- проанализировать эволюцию функций п сущности инструментов международного финансового рынка и роли в экономике различных стран, в т.ч. и в России;
- используя аналитические обзоры Минэкономразвития, представленные на официальном сайте министерства, проанализируйте факторы, повлиявшие на развитие сущности инструментов международного финансового рынка в РФ в целом и отдельных регионах в частности;

Контрольные вопросы/задания:

| | | |
|--------|---------------|--|
| Уметь: | анализировать | 1. Современные информационные технологии в |
|--------|---------------|--|

| | | |
|---|------------------------|---|
| эффективность финансовыми организации | управления активами | управлении портфелем финансовых активов 2. Концепция эффективности рынка, ее роль в управлении инвестиционным портфелем. 3. Форвардные и фьючерсные контракты в управлении ценовыми рисками. 4. Современные концепции и модели оценки требуемой доходности долгосрочных активов. 5. Модели оценки опционов, их роль в финансовом анализе. |
|---|------------------------|---|

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: если автор изложил различные точки зрения ведущих российских и зарубежных ученых на исследуемую проблему, а также подкрепил свои выводы цифровым материалом официальных органов статистики. По итогам проведенного исследования автор смог сформулировать выводы и подготовить прогноз развития событий в 3-х вариантах: оптимистичный, пессимистичный и усредненный. Формат реферата: презентация.

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: если автор изложил различные точки зрения ведущих российских и зарубежных ученых на исследуемую проблему, а также подкрепил свои выводы цифровым материалом официальных органов статистики. По итогам проведенного исследования автор смог сформулировать выводы и подготовить прогноз развития событий в 3-х вариантах: оптимистичный, пессимистичный и усредненный. Формат реферата: устный доклад без презентации.

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 65

Описание характеристики выполнения знания: если автор изложил одну точку зрения ведущего российского ученого на исследуемую проблему, а также подкрепил свои выводы цифровым материалом официальных органов статистики. По итогам проведенного исследования автор смог сформулировать выводы. Формат реферата: устный доклад без презентации.

КМ-5. Производные финансовые инструменты

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменная работа

Краткое содержание задания:

В таблице приведены данные о доходности обыкновенных акций Открытого акционерного общества "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ" и обыкновенных акций Публичного акционерного общества «Аптечная сеть 36,6».

| Год | Доходность обыкновенных акций Открытого акционерного общества "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ" | Доходность обыкновенных акций Пуб- личного акционерного общества «Аптеч- ная сеть 36,6». |
|------|---|--|
| 2014 | -6,55% | -63,30% |
| 2015 | 22,18% | -20,00% |

| | | |
|------|--------|---------|
| 2016 | 0,20% | -40,63% |
| 2017 | 14,19% | -31,58% |

Контрольные вопросы/задания:

| | |
|--|--|
| Уметь: применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками | <ol style="list-style-type: none"> 1. Определить среднюю доходность, риск и коэффициент корреляции акций. 2. Определить доходность и риск портфеля, в который указанные акции входят в равных долях. 3. Дополнить таблицу данными по 2015-2017 гг. , рассчитать пара-метры акций портфеля, прокомментировать полученные результаты. |
|--|--|

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: если автор аргументировано ответил на все задания и экономически обосновал свои ответы, подкрепив расчетами. Ответы должны быть логически построены и вытекать последовательно: от простого к сложному.

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: если автор аргументировано ответил на все задания и обосновал свои ответы. Ответы на задания не всегда последовательны и экономически обоснованы.

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 65

Описание характеристики выполнения знания: если автор аргументировано ответил на все задания и обосновал свои ответы. Но ответы хаотичны, логично не построены по принципу: от главного к второстепенному.

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3 семестр

Форма промежуточной аттестации: Зачет с оценкой

Процедура проведения

Устные ответы на вопросы из билетов. Время на подготовку - 45 мин.

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

1. Компетенция/Индикатор: ИД-1ПК-2 Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике

Вопросы, задания

1. Финансовые активы, их роль в современной экономике
2. Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования
3. Особенности управления финансовыми активами со встроенными опционами
4. Сущность финансовых активов
5. Характеристическая линия рынка капиталов (CML)

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Облигации могут быть классифицированы:

Ответы:

- a) По номиналу.
- b) По техническим характеристикам выпуска.
- c) По сроку обращения.

По форме выплаты дохода

2. Какого типа зависимость существует между доходностью к погашению

Ответы:

- a) Линейная.
- b) Случайная.
- c) Прямая.

Обратная

3. Рынок, который может точно и своевременно отражать спрос и предложение финансовых ресурсов:

Ответы:

- A) совершенный финансовый рынок;
- B) инвестиционный рынок;
- B) фондовый рынок;
- Г) валютный рынок.

4. Основным источником финансирования для нефинансовых институтов, в частности корпораций, выступают:

Ответы:

- A) государственные кредиты;
- B) банковские кредиты;
- B) межбанковские кредиты;
- Г) населения

5. Кто выполняет на рынке роль инвестора, приобретая те или иные ценные бумаги или заимствуя средства на кредитном рынке:

Ответы:

- А) государство;
- Б) населения;
- В) продавцы;
- Г) юридические лица

2. Компетенция/Индикатор: ИД-3ПК-2 Формулирует основные задачи современного финансового менеджмента, основываясь на знании методического инструментария и анализе международных практик

Вопросы, задания

1. Компоненты доходности финансовых активов
2. Потоки платежей, генерируемые финансовыми активами и методы их оценки
3. Оптимальный и рыночный портфели финансовых активов
4. Использование опционных стратегий хеджирования при управлении риском финансовых активов
5. Факторы, влияющие на стоимость и доходность долговых инструментов

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Бета коэффициент акций А, В, С равен 1, 3, 4 соответственно. Какой из портфелей акций имеет более высокий систематический риск

Ответы:

- а) портфель, состоящий на 50% из А и на 50% из акций С.
 - б) портфель, состоящий на 50% из А и на 50% из акций В.
 - с) портфель, состоящий на 50% из В и на 50% из акций С.
- портфель, состоящий только из акций С

2. «Бета» коэффициент акций, входящих в портфель А, находится в интервале от 0.874 до 0.987, а входящих в портфель В – от 1.004 до 2.232. Какой из портфелей более подвержен рыночному риску

Ответы:

- а) портфель А.
- б) портфель В.
- с) портфели подвержены рыночному риску в равной степени.

данных недостаточно

3. Если инвестор вкладывает средства в акционерный капитал, такая операция оформляется инструментами собственности:

Ответы:

- А) акциями;
- Б) облигациями;
- В) векселями;
- Г) аккредитивами

4. Краткосрочные казначейские обязательства рассчитываются на срок до

Ответы:

- А) одного месяца;
- Б) 6 месяцев
- В) одного года;
- Г) до двух лет

5. С целью покрытия дефицита местного бюджета эмитируют:

Ответы:

- А) акции;
- Б) Казначейские билеты;
- В) облигации;
- Г) векселя

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 в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и эзачетной составляющей