

**ГАОУ ВО «ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА»**

*Утверждены решением
Ученого совета ДГУНХ,
протокол № 11
от 06 июня 2023 г.*

КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИИ НА ФИНАНСОВОМ
РЫНКЕ»**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика,
профиль «Финансы и кредит»
Уровень высшего образования - бакалавриат**

УДК 330.322 (075.8)
ББК 65.9(2 Рос) 56я73

Составитель - Гаджимурадова Лариса Агамурадовна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

Внутренний рецензент - Кутаев Шихрагим Кутаевич, доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

Внешний рецензент – Гимбатов Шамиль Магомедович, кандидат экономических наук, зав. отделом «Воспроизводства населения и трудовых ресурсов» Института социально-экономических исследований ДФИЦ РАН.

Представитель работодателя - Сфиева Мира Керимхановна, заместитель начальника управления бюджетной политики, начальник отдела республиканского и консолидированного бюджета Министерства финансов Республики Дагестан.

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции на финансовом рынке» разработаны в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для направления 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 25.08.2020г., № 954, в соответствии с приказом Министерства образования и науки РФ от 6 апреля 2021г., №245. «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции на финансовом рынке» размещены на официальном сайте www.dgunh.ru

Гаджимурадова Л.А. Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции на финансовом рынке» для направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит». – Махачкала: ДГУНХ, 2023. - 75 с.

Рекомендованы к утверждению Учебно-методическим советом ДГУНХ 05 июня 2023г.

Рекомендованы к утверждению руководителем основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», Магомедовым Б.А.

Одобрены на заседании кафедры «Финансы и кредит» 31 мая 2023г., протокол № 10.

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины	5
1.1. Перечень формируемых компетенций	5
1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств.....	5
Раздел 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине	17
Раздел 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	56
Раздел 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.....	61

Назначение оценочных материалов

Оценочные материалы составляют для текущего контроля успеваемости (оценивания хода освоения дисциплин), для проведения промежуточной аттестации (оценивания промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине) обучающихся по дисциплине «Инвестиции на финансовом рынке» на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции на финансовом рынке» включают в себя: перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины; описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине; методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Оценочные материалы сформированы на основе ключевых принципов оценивания:

- валидности: объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения;
- надежности: использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений;
- объективности: разные обучающиеся должны иметь равные возможности для достижения успеха.

Основными параметрами и свойствами оценочных материалов являются:

- компетентностный подход, соотнесение оценочных материалов с оцениваемыми компетенциями;
- компетентностный подход, при формировании критериев оценки знаний, умений и навыков обучающихся;
- содержание (состав и взаимосвязь структурных единиц оценочных материалов);
- объем (количественный состав оценочных материалов);
- качество оценочных материалов в целом, обеспечивающее получение объективных и достоверных результатов при проведении контроля с различными целями.

Раздел 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины

1.1. Перечень формируемых компетенций

<i>Код компетенции</i>	<i>Формулировка / Наименование компетенции</i>
ПК	ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ
ПК-1	Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств

<i>Формируемые компетенции</i>	<i>Код и наименование индикатора достижения компетенции</i>	<i>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</i>	<i>Уровни освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания сформированности компетенций</i>	<i>Виды оценочных средств</i>
ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок	ИПК-1.1. Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Знать: - основные положения и проблемные вопросы современной теории инвестиций; - принципы организации финансового рынка и базовые элементы его инфраструктуры; - виды финансовых инструментов, их фундаментальные свойства и характеристики.	Пороговый уровень	Фрагментарные знания об основных положениях и проблемных вопросах современной теории инвестиций, принципах организации финансового рынка и базовых элементах его инфраструктуры, видах финансовых инструментов, их фундаментальных свойствах и характеристиках.	Блок А – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.
			Базовый уровень	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знаний об основных положениях и	

				<p>проблемных вопросах современной теории инвестиций, принципах организации финансового рынка и базовых элементах его инфраструктуры, видах финансовых инструментов, их фундаментальных свойствах и характеристиках.</p>	
			Продвинутый уровень	<p>Полностью сформированные систематические знания об основных положениях и проблемных вопросах современной теории инвестиций, принципах организации финансового рынка и базовых элементах его инфраструктуры, видах финансовых инструментов, их фундаментальных свойствах и характеристиках.</p>	
		<p>Уметь: - производить оценку стоимости и риска финансовых активов;</p>	Пороговый уровень	<p>Частично освоенное умение производить оценку стоимости и риска</p>	<p>Блок В - задания реконструктивного уровня: - типовые задачи; - кроссворд;</p>

		- анализировать состояние рынка ценных бумаг, выявлять тенденции.		финансовых активов, анализировать состояние рынка ценных бумаг, выявлять тенденции.	- рефераты; - контрольная работа.
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения производить оценку стоимости и риска финансовых активов, анализировать состояние рынка ценных бумаг, выявлять тенденции.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированное умение производить оценку стоимости и риска финансовых активов, анализировать состояние рынка ценных бумаг, выявлять тенденции.	
		Владеть: - инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей; - навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности и управления	Пороговый уровень	Частично владеет инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности и управления	Блок С - задания практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола; - задачи по анализу конкретных ситуаций; - кейс-задача;

		<p>инвестициями в условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.</p>		<p>инвестициями в условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.</p>	<p>- деловая игра; - тематика эссе.</p>
			<p>Базовый уровень</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности и управления инвестициями в условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.</p>	
			<p>Продвинутый уровень</p>	<p>Успешное и систематическое владение инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности</p>	

				и управления инвестициями в условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.	
	ИПК-1.3. Осуществляет подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	Знать: - применяемые методы и инструменты при оценке стоимости финансовых активов и прогнозировании тенденций изменения их цен; - базовые модели и стратегии формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью.	Пороговый уровень	Фрагментарные знания о применяемых методах и инструментах при оценке стоимости финансовых активов и прогнозировании тенденций изменения их цен, базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью.	Блок А – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.
			Базовый уровень	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о применяемых методах и инструментах при оценке стоимости финансовых активов и прогнозировании тенденций изменения их цен, базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и	

				управления его риском и доходностью.	
			Продвину- тый уровень	Полностью сформированн е систематически е знания о о применяемых методах и инструментах при оценке стоимости финансовых активов и прогнозировани и тенденций изменения их цен, базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционног о портфеля и управления его риском и доходностью.	
		Уметь: - формировать инвестиционн ый портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей; - проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.	Порогов ый уровень	Частично освоенное умение формировать инвестиционн ый портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.	Блок В - задания реконструктив ного уровня: - типовые задачи; - кроссворд; - рефераты; - контрольная работа.

			<p>Базовый уровень</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.</p>	
			<p>Продвинутый уровень</p>	<p>Полностью сформированное умение формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования</p>	

				оптимального портфеля ценных бумаг.	
		<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля; • - инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций. 	Пороговый уровень	Частично владеет принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.	<p>Блок С - задания практико-ориентированного уровня:</p> <ul style="list-style-type: none"> - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола; - задачи по анализу конкретных ситуаций; - кейс-задача; - деловая игра; - тематика эссе.
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.	
			Продвинутый уровень	Успешное и систематическое владение принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия	

				инвестиционно о решения в области реальных и финансовых инвестиций.	
	ИПК-1.4. Проводит консультиров ание клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности)	Знать: - основные условия покупки и продажи ценных бумаг; - принципы функциониров ания рынка ценных бумаг, его структуру и участников; - принципы формирования портфеля ценных бумаг, инвестиционно го портфеля, понятия «эффективный портфель», «оптимальный портфель».	Порог овы й уровень	Фрагментарные знания об основных условиях покупки и продажи ценных бумаг, принципах функционирова ния рынка ценных бумаг, его структуре и участниках, принципах формирования портфеля ценных бумаг, инвестиционно го портфеля, понятиях «эффективный портфель», «оптимальный портфель».	Блок А – задания репродуктивно го уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.
			Базовый уровень	Сформированн ые, но содержащие отдельные пробелы знания об основных условиях покупки и продажи ценных бумаг, принципах функционирова ния рынка ценных бумаг, его структуре и участниках, принципах формирования портфеля ценных бумаг, инвестиционно го портфеля, понятиях	

				«эффективный портфель», «оптимальный портфель».	
			Продвину- тый уровень	Полностью сформированные систематические знания об основных условиях покупки и продажи ценных бумаг, принципах функционирования рынка ценных бумаг, его структуре и участниках, принципах формирования портфеля ценных бумаг, инвестиционного портфеля, понятиях «эффективный портфель», «оптимальный портфель».	
		Уметь: - классифицировать ценные бумаги по уровню их инвестиционных качеств; - управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	Пороговый уровень	Частично освоенное умение классифицировать ценные бумаги по уровню их инвестиционных качеств, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	Блок В - задания реконструктивного уровня: - типовые задачи; - кроссворд; - рефераты; - контрольная работа.
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения классифицировать ценные	

				бумаги по уровню их инвестиционных качеств, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированное умение классифицировать ценные бумаги по уровню их инвестиционных качеств, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	
		Владеть: - навыками работы с ценными бумагами; - методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.	Пороговый уровень	Частично владеет навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.	Блок С - задания практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола;
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.	- задачи по анализу конкретных ситуаций; - кейс-задача; - деловая игра; - тематика эссе.
			Продвинути	Успешное и	

			ый уровень	систематическое владение навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.	
--	--	--	-----------------------	---	--

Раздел 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине

Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

ИПК-1.1. Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1. Инвестиции – это:

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
- г) вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Сущностью инвестиций являются:

- а) маркетинг рынка для определения производственной программы
- б) выбор площадки и определение мощности предприятия
- в) вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
- г) вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

3. Прямые инвестиции – это:

- а) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
- б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия

в) торговые кредиты

г) банковские кредиты

4. По признаку целевого назначения будущих объектов капитальные вложения делятся на:

- а) производственное строительство
- б) новое строительство
- в) строительство культурно-бытовых учреждений
- г) модернизацию оборудования
- д) строительство административных зданий

5. По источникам финансирования капитальные вложения делятся на:

- а) централизованные и децентрализованные
- б) собственные и заемные

- в) кредитные и привлеченные
 - г) собственные и привлеченные
6. К реальным инвестициям относят вложения финансовых ресурсов в приобретении ценных бумаг:
- а) в реальные активы
 - б) в производственные фонды
 - в) в активы финансово-кредитных учреждений
 - г) в непроизводственные фонды
7. Под реальными инвестициями понимается:
- а) соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги
 - б) соотношение между инвестициями в основной и оборотный капитал
 - в) в реальные активы
 - г) в производственные фонды
8. Реальными инвестициями являются вложения в:
- а. основные фонды
 - б. акции реального сектора экономики
 - в. оборотный капитал
 - г. объекты тевзаврации
9. Реальными инвестициями являются вложения в:
- а. ценные бумаги
 - б. землю
 - в. капитальные вложения
 - г. покупку прав
10. Портфельные инвестиции – это:
- а) покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
 - б) покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
 - в) торговые кредиты
11. Портфельные инвестиции осуществляются:
- а) в сфере капитального строительства
 - б) в сфере обращения финансового капитала
 - в) в инновационной сфере
12. Какие из приведенных ниже активов относятся к финансовым инвестициям:
- а) сберегательные сертификаты
 - б) сооружения
 - в) обыкновенные акции
 - г) облигации
 - д) векселя
 - е) готовая продукция
 - ж) депозитные сертификаты
13. Акция-это:
- а) ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
 - б) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
 - в) право на приобретение в будущем каких-либо активов

14. Портфельные инвестиции – это:
- а) покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
 - б) покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
 - в) торговые кредиты
15. Портфельные инвестиции осуществляются:
- а) в сфере капитального строительства
 - б) в сфере обращения финансового капитала
 - в) в инновационной сфере
16. Рынок, на котором происходит перепродажа ценных бумаг:
- а) первичный рынок;
 - б) вторичный рынок;
 - в) страховой рынок;
 - г) рынок капиталов;
 - д) пенсионный рынок.
17. Важнейшая черта вторичного рынка ценных бумаг:
- а) информационность;
 - б) обращаемость;
 - в) рыночность;
 - г) ликвидность.
 - д) доходность.
18. Фондовая биржа – это:
- а) организованный рынок;
 - б) неорганизованный рынок;
 - в) стихийный рынок;
 - г) срочный рынок;
 - д) потребительский рынок.
19. Инструментами на рынке ценных бумаг являются:
- а) валюта;
 - б) ценные бумаги;
 - в) золото;
 - г) деньги;
 - д) текущие обязательства.
20. Долевая ценная бумага -это
- а) акция;
 - б) облигация;
 - в) вексель;
 - г) чек;
 - д) патент.

Тесты типа В.

1. Депозит 800 долларов. Определите максимальный лот:
- 1) 0,01;
 - 2) 0,8;
 - 3) 0,08;
 - 4) 0,1.

2. Открытие короткой позиции производится по цене (позицию открывает МаркетЮзер):

- 1) BID;
- 2) ASK.

3. Длинная позиция открывается по ходу графика:

- 1) вверх;
- 2) вниз.

4. Ордер на покупку принимается как минимум 10 пунктов от цены:

- 1) BID;
- 2) ASK.

5. Правильно ли утверждение: «BID больше ASK»?

- 1) Да;
- 2) нет.

6. Длинная позиция открыта по паре USD/JPY на уровне 124,50 и находится в текущем плюсе. На уровне 125,50 производится доливка (увеличение суммы лота) и добавляется еще один аналогичный лот. Определить котировку открытия позиции удвоенным лотом без учета спреда:

- 1) 125,50;
- 2) 124,50;
- 3) 125,00;
- 4) 125,75.

7. Короткая позиция открыта на уровне 124,58 (пара USD/JPY). Определить котировку, при которой результат позиции будет равен нулю (при спреде в 5 пунктов).

- 1) 124,58;
- 2) 124,68;
- 3) 124,63.

Дополнить определение.

8. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это: ###

9. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это: ###

10. Рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг, – это: ###

Тесты типа С.

Вставить пропущенное слово.

1. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется

2. Вложения в ценные бумаги и активы других предприятий называются ... инвестиции.

3. Вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения,

реконструкции и технического перевооружения действующего производства называются вложениями.

A2. Вопросы для устного опроса

Тема 1. Теоретические основы финансовых рынков

1. Что такое финансовый рынок?
2. Какова задача финансовых рынков
3. Каковы основные особенности финансового рынка

Тема 4. Управление торговыми рисками на финансовых рынках

1. Дайте определение понятию «риск»
2. Перечислите основные виды рисков
3. Назовите основные виды финансовых рисков

Тема 7. Организация и финансирование инвестиций на финансовых рынках

1. Что такое инвестиции?
2. Назовите основные виды инвестиции
3. Перечислите основные способы инвестирования инвестиций

Тема 8. Теории портфельных инвестиций

1. Дайте определение понятию «рыночный портфель»
2. В чем сущность портфельной теории?

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Тема 1. Теоретические основы финансовых рынков

Задача 1

Пара – USD/JPY. Текущий курс USD/JPY = 119,06 (по BID). Согласно проведенному анализу трейдер вывел следующие положения. • «Медвежья» тенденция будет подтверждена в том случае, если курс, двигаясь вниз, пройдет отметку 118,80 иены за доллар по цене BID. Как вы помните, продажа базовой валюты трейдером осуществляется по более дешевой цене BID.

• При прохождении курсом уровня 118,80 критическим уровнем ошибки прогноза будет возврат цены на графике BID к уровню 119,12 (цена ASK в этот момент будет равна 119,17). Все данные уровни были намечены трейдером исходя из технического анализа рынка в программе Rumus.

Каковы действия трейдера?

Задача 2

Руководство фирмы должно принять решение приобретать ли новое оборудование. Первоначальные затраты на покупку, монтаж составляют 140 тыс. руб. Продолжительность эксплуатации оборудования – 5 лет. Ожидаемая прибыль такая:

год	1	2	3	4
Операционный чистый денежный поток, тыс. руб.	90	90	100	50

Фирма классифицирует свои проекты таким образом:

Ожидаемая норма доходности, %:

Низкий риск - 16

Средний риск - 24

Высокий риск - 50

1) приведите самые распространенные методы оценивания инвестиционных пропозиций?

2) Стоит ли фирме покупать новое оборудование, если уровень риска проекта средний?

Тема 2. Финансовые рынки, финансовые инструменты, финансовые институты

Задача 1

Капитал предприятия страны А составляет 120 млн. ден. ед., доля прямых инвестиций предприятия страны Б в нем – 44%, а портфельные инвестиции предприятия страны составляют в нем 23 млн. ден. ед. Чистая прибыль предприятия страны А за год составила 17 млн. ден. ед.

Кто контролирует предприятие страны А?

Почему инвестиции предприятия страны имеют характер портфельных?

Какова будет величина капитала предприятия страны А в начале следующего года, если отечественные инвесторы норму накопления определили в размере 45%, а иностранные собственники реинвестируют 21% полученной прибыли?

Задача 2

Акционерное общество выпустило 100000 простых именных акций стоимостью 10грн. Каждая и 1000 привилегированных акций стоимостью 10000 грн. Каждая с гарантированным доходом 10% номинала.

По результатам первого года дивиденды не выплачивались, а стоимость простых акций составила 11.50грн. привилегированных 10500грн. По результатам второго года была получена прибыль 125.249грн. собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов за счет 30% чистой прибыли. Стоимость акций составила 12.30 грн. По простым и 11120грн. По привилегированным.

На 3 год предприятие получило прибыль 259000грн. И было принято решение о выплате дивидендов в размере 50%прибыли. Вы сформировали портфель акций на начало 1 года в размере 500 простых акций и 15 привилегированных. Вначале 2 года было продано 200 простых акций, и на полученные средства куплены привилегированные.

В начале 3 года вы продаете 5 привилегированных акций и покупаете на всю сумму простые.

Определить полный доход от данной операции и годовую доходность

Тема 4. Управление торговыми рисками на финансовых рынках

Задача №1

Чистая прибыль ПАО составила 550 млн. р., коэффициент выплаты дивидендов – 0,2. Количество акций в обращении – 200 тыс. ед., из них привилегированных – 45%. Номинальная цена акции – 3 т.р. Уровень дивиденда по привилегированным акциям составил 75%. Рассчитайте сумму дивидендов, приходящихся на 1 акцию по привилегированным и голосующим акциям.

Задача №2

По данным АО чистая прибыль составила 750 млн. р., коэффициент выплаты дивидендов – 0,2. Количество акций в обращении – 300 тыс. ед., из них

привилегированных – 45%. Номинальная цена акции – 4 т.р. Уровень дивиденда по привилегированным акциям составил 75%. Рассчитайте сумму дивидендов, приходящихся на 1 акцию по привилегированным и голосующим акциям.

Тема 6. Торговые стратегии на финансовых рынках

Задача № 1

1 сентября 2007 г. Вы оформили кред. карту Visa Classic в коммер. банке с величиной кред. лимита 10000грн. Срок действия карты-2 года. По условиям договора % ставка за пользование кред. линией составляет 19,90% годовых. Оплата за обслуживание кред. остатка составляет 1,99 % от величины остатка. Ежемесячно необходимо погасить не менее 10% основной суммы кредита, % платеж по кредиту и комиссию банка. При превышении установленного кред. лимита %ставка на сумму превышения составляет 70% годовых.

Сверхлимитный кредит погашается полностью вместе с ближайшим платежом. За снятие денег в банкомате необходимо оплатить 5грн.+1,5%. Проц. платеж и комиссия начисляются в последний раб. день месяца. Ежемесячный платеж погашается до 5 числа месяца, след-го за отчетным. 15 сентября Вы сняли на личные нужды 6500 грн. 10 октября Вы оплатили покупку продуктов питания кред. картой в размере 424,51 грн.

19 ноября Вы приобрели духовку стоимостью 1990 грн., расплатившись кред. картой. В преддверии Нового года Вы сняли 20 декабря еще 3000 грн. Определить сумму полного погашения карты 03 февраля 2008 года, если предыдущие платежи были минимальными.

Задача №2

Предприятие «Д» рассматривает проект по запуску новой производственной линии, которую планируется установить в неиспользуемом в настоящее время здании и эксплуатировать на протяжении 4-х лет. На реконструкцию здания в прошлом году было потрачено 100 000,00. Имеется возможность сдать неиспользуемое здание в аренду на 5 лет с ежегодной платой 25 000,00.

Стоимость оборудования равна 200 000,00; доставка оценивается в 10 000,00; монтаж и установка в 30 000,00. Полезный срок оборудования – 5лет. Предполагается, что оно может быть продано в конце 4-го года за 25 000,00. Потребуется также дополнительные товарно-материальные запасы в объеме 25 000,00; в связи, с чем кредиторская задолженность увеличится на 5 000,00.

Ожидается, что в результате запуска новой линии выручка от реализации составит 200 000,00 ежегодно. Переменные и постоянные затраты в каждом году определены в объеме 55 000,00 и 20 000,00 соответственно.

Стоимость капитала для предприятия равна 12%, ставка налога на прибыль – 38%.

1) Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.

2) Предположим, что в связи с вводом новой линии сбыт другой продукции уменьшится на 50 000,00. Влияет ли данное условие на общую эффективность проекта? Если да, то подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

Тема 7. Организация и финансирование инвестиций на финансовых рынках

Задача №1

Номинал облигации 1 млн. руб., купон 20%, выплачивается 2 раза в год, до погашения остается 3 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 18%. Определите текущую стоимость облигации.

Задача №2

Рассчитайте облигационную и конверсионную стоимость конвертируемой облигации; определите нижний предел рыночной цены данной облигации и сделайте вывод, следует ли производить обмен облигации на обыкновенные акции. Акционерное общество выпустило 20%-ную конвертируемую облигацию со сроком погашения 5 лет. Номинальная цена облигации – 500 руб. Через 1 год облигация может обмениваться на 4 обыкновенные акции с номиналом 100 руб. Рыночная доходность неконвертируемой облигации – 40%. Рыночная цена обыкновенной акции – 150 руб.

Тема 8. Теории портфельных инвестиций

Задача №1

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 750 млн. руб. Поступление доходов по трем годам от первого проекта составили: 70 млн. руб., 90 млн. руб., 65 млн. руб., а по второму проекту - 50 млн. руб., 80 млн. руб. и 100 млн. руб. Определить экономически более выгодный проект при ставке сравнения 12%.

Задача №2

Предприятие может осуществить четыре варианта вложения средств в размере 250 млн. руб. сроком на один год: а) вложить средства в портфель ценных бумаг № 1, который гарантированно принесет 10% дохода (например, в облигации); б) вложить средства в портфель ценных бумаг № 2 (купить акции на сумму 250 млн. руб.); в) вложения в портфель ценных бумаг № 3 составят 250 млн. руб., нулевые поступления в течение года и выплаты в конце года, которые будут зависеть от состояния экономики; г) портфель ценных бумаг № 4, который стоит тоже 250 млн. руб., но распределение выплат отличается от портфеля ценных бумаг № 2 и портфеля ценных бумаг № 3. Определите ожидаемую норму доходов по всей группе вложений, вариацию, стандартное отклонение, величину относительных рисков. После всех проведенных вычислений определите более рискованное вложение средств для предприятия.

В2. Решение кроссворда

Тема 8. Теории портфельных инвестиций

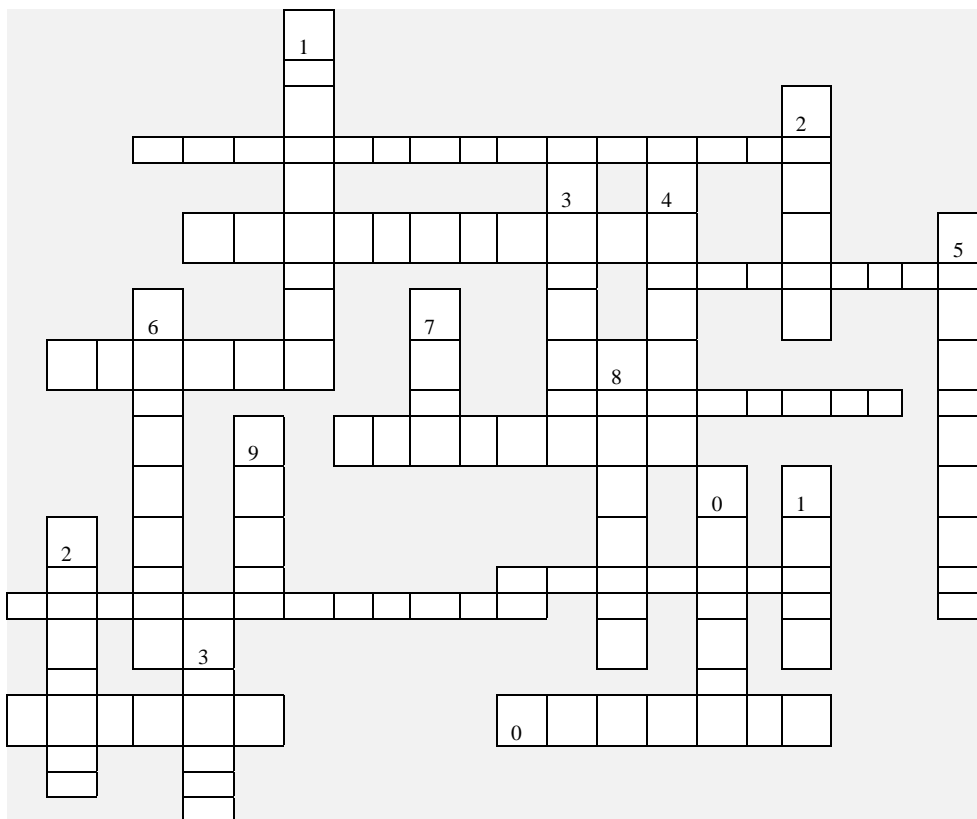
Вопросы кроссворда:

По горизонтали:

1. Гарантия, залог; 2. Долгосрочные вложения капитала; 3. Всеобщий эквивалент; 4. Процесс приобретения; 5. Доходы минус расходы; 6. Вывоз товаров из страны; 7. Денежная единица страны; 8. Валюта другого государства; 9. Индивидуальный безвозмездный платеж; 10. Товарообмен

По вертикали:

11. Залог, поручительство; 12. Стадия производства; 13. Денежное выражение стоимости товара; 14. Ввоз товаров в страну; 15. Нововведение; 16. Первоначальный капитал (фонд); 17. Ценная бумага; 18. Не купля, а; 19. Банковский ..., расчетный ...; 20. Казна государства; 21. Финансово-кредитное учреждение; 22. Денежный платеж, платеж по сделке; 23. Положительный финансовый результат.



В3. Тематика рефератов

1. Экономическая природа и сущность инфляции в условиях рыночной экономики
2. Понятие финансовых рынков.
3. Анализ эффективности финансового лизинга
4. Основные цели инвестирования в ценные бумаги
5. Понятие риска вложений в ценные бумаги и методы ее оценки
6. Цели использования опционных контрактов: хеджирование и спекуляция
7. Виды доходности по акциям и методика их расчета
8. Возможности применения векселей для оптимизации расчетов
9. Механизм, преимущества и недостатки вексельного кредитования в процессе финансирования долгосрочных инвестиций
10. Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций
11. Общая характеристика валютного рынка
12. Общая характеристика кредитного рынка
13. Характеристика рынка производных финансовых инструментов
14. Экономические основы деятельности инвестиционной компании на рынке финансовых услуг

15. Инвестиционный менеджмент на финансовом рынке

В4. Контрольная работа

Задание № 1

Решите задачу

Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 400 т.р. Общая сумма акций - 800 т.р., в т.ч. привилегированных – 100 т.р., голосующих – 700 т.р. На привилегированные акции установлен фиксированный уровень дивиденда – 40% к номиналу. Необходимо определить:

- а) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;
- б) уровень дивидендов по голосующим акциям;
- в) средний уровень дивидендов по всем акциям.

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Назовите основные функции инвестиций на макроуровне
2. По каким критериям характера можно государственную инвестиционную политику можно разделить?
3. Назовите основных участников финансового рынка
4. В чем проявляются преимущества лизинга перед другими формами финансирования

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Финансирование "нарко" бизнеса может быть рассмотрено как инвестиционная деятельность.
2. Заказчик и инвестор как субъекты инвестиционной деятельности могут быть объединены в одном лице.
3. Бытовая структура отражает соотношение реальных и финансовых инвестиций.
4. Стоимость бюджетных средств, предоставленных на инвестиционные нужды выше стоимости коммерческих источников финансирования.
5. Если ставка дисконтирования больше внутренней нормы доходности, то проект можно принять.

Блок С. Задания практикоориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Российские внешние инвестиции: влияние санкций на объем внешних прямых иностранных инвестиций из России
2. Что способствует и что мешает инвестициям в России
3. Международно-правовые проблемы выработки единого определения понятия «инвестиция»
4. Бизнес-планирование инновационной деятельности (инновация + инвестиция = бизнес)
5. Зарубежные подходы к инвестициям в человеческий капитал: инновации в образовании

6. Сокращение инвестиций - гибель для экономики страны, подъем инвестиций - ее спасение

7. Система государственного управления финансовым рынком России: проблемы и перспективы

8. Финансовая интеграция в странах зоны евро: как и зачем объединяются финансовые рынки

9. Финансовые рынки и финансовый капитал в современной экономике: содержание, структура, институциональная характеристика

С2. Кейс-задача

Тема 3. Методы анализа финансовых рынков

Кейс «Финансирование инвестиционных проектов»

Целевая структура капитала фирмы «Muscarella»: 30% заемные средства и 70% собственного капитала. В следующем году руководство предполагает получить чистую прибыль в размере 105 000 дол. Правило начисления дивидендов в прошлом, по которому выплачивалось 50% прибыли, остается в силе. Фирма имеет договор с банком, в соответствии с которым она может получать кредиты на следующих условиях; 0 – 42 000 дол. по ставке 8%, 42 000 и более по ставке 12%. Налоговая ставка компании 40%. Текущая рыночная цена ее акций – 50 дол. за акцию. Последний выплаченный дивиденд составил 1,85 дол. на акцию. Ожидается постоянный темп прироста доходов и дивидендов в размере 8%. Возможен дополнительный выпуск акций, при этом затраты на размещение составят 15%. Инвестиционные возможности фирмы на следующий год таковы:

Проект	Стоимость, дол	Ожидаемые денежные поступления в конце года, дол	Срок действия проекта, лет	IRR, %
A	75000	15629	8	13,0
B	100000	15582	10	9,0
C	50000	15775	4	-
D	25000	14792	2	12,0
E	50000	12858	6	—

Задание. Руководство просит вас помочь определить, какие проекты (если таковые имеются) следует принять. Приступая к анализу, ответьте на следующие вопросы.

- При каких объемах прогнозируемых капитальных вложений возникают точки перелома и что является их причиной?

- Каковы значения IRR для проектов C и E?

- Какие проекты фирмы следует принять?

- Какой риск подразумевается в этой задаче?

- Если бы вы узнали, что проекты E, A и D имеют риск выше среднего, а фирма выбрала проекты, которые вы указали в предыдущем пункте, как бы это повлияло на ситуацию?

Тема 6. Торговые стратегии на финансовых рынках

Кейс «Инвестиции в проект»

Руководитель финансовой службы в компании «Palmer» только что вручил вам прогнозные данные о двух проектах. Проект L предполагает установку дополнительного оборудования для производства новых видов замороженных продуктов; поскольку рынок новой продукции еще не сформировался, ожидается, что денежный поток со временем будет расти. Проект S предусматривает реконструкцию действующей технологической линии, денежный поток в этом случае будет с годами постепенно снижаться. Оба проекта рассчитаны на 3 года, поскольку «Palmer» планирует ввести в строй принципиально новую технологическую линию взамен действующей. Денежные потоки по проектам таковы:

Год	0	1	2	3
Проект L	-100	10	60	80
Проект S	-100	70	50	20

В потоках уже учтено влияние амортизации, изменения оборотных средств и остаточной стоимости основных средств. По мнению руководства, оба проекта имеют среднюю степень риска. Цена капитала в компании 10%. От вас требуется заключение о том, стоит ли принять один или оба проекта.

С3. Деловая игра

Тема 7. Организация и финансирование инвестиций на финансовых рынках

Деловая игра «Инвестиционный выбор»

Цель игры — представить наилучшие условия инвестиционного климата страны.

Макет игры. В группе формируется две команды, представляющие экономику двух стран. Демонстрируется знание инвестиционного климата каждой из представленных стран с реальными статическими показателями динамики развития. Остальная часть аудитории — инвесторы, которые заинтересованы в выгодных инвестициях, высоком доходе и низких рисках. Страна должна убедить, что ее условия — самые привлекательные для инвесторов.

Инвесторы анализируют предоставляемую информацию и делают выбор, вкладывая инвестиции. Для этого преподаватель каждому инвестору выдает «пакет инвестиций» суммой 10 млрд. д.е. Каждый лот представляет собой 1 млрд. д.е. Всего в «пакете инвестиций» 10 лотов общим номиналом 10 млрд д.е.

Побеждает та страна, которая набрала большее количество д.е. в совокупности.

Сектора экономики для инвестирования: топливно-энергетический комплекс; химический комплекс; металлургический комплекс; высокотехнологический комплекс; лесопромышленный комплекс; легкая промышленность; сельское хозяйство; транспорт; связь; информационные технологии.

Показатели, характеризующие динамику развития секторов экономики: темп роста ВВП; динамика развития отраслевых рынков; структура производства; динамика производства основных видов продукции; динамика доли экспорта произведенной продукции.

Кроме того, страна демонстрирует налоговый климат, уровень процентной ставки, уровень инфляции.

С4. Задачи по анализу конкретных ситуаций

Ситуация: «Фирма ИКЕА на новом рынке». Описание ситуации:

Специализированная мебельная фирма ИКЕА, ведущая на рынке мебели Швеции и владеющая 28% этого рынка, обнаружила в 1974 г. новые рыночные возможности на стагнирующем рынке Западной Германии. Маркетинговая концепция, применяемая на шведском рынке (весь ассортимент ориентирован на широкие целевые группы), не проявила себя в Германии слишком обещающе, особенно по причине полного захвата тамошнего рынка конкурентами. Поэтому руководство фирмы ИКЕА решило нацелить свою деятельность на новые группы потребителей с использованием инновационно-сбытовой и сегментационной стратегии. Цель такой стратегии – использование соответствующей специфической рыночной ситуации в ФРГ до 1980 г. Годовой оборот десяти магазинов фирмы должен был составить 500 млн. немецких марок.

Особенности новой маркетинговой концепции.

1. Ориентация на новый целевой сегмент, выделенный по психологическому и поведенческому критерию, – люди, чувствующие себя молодыми и характеризующиеся подвижностью, высокими требованиями к дизайну и к качеству, хозяйственной рассудительностью, интеллигентным покупательским поведением.

2. Новая единая (и отвечающая целевому сегменту) идея товаров и услуг. ИКЕА работает при помощи своих заказчиков, которые берут часть услуг на себя (например, транспортируют и монтируют продукцию): *«Невероятное вероятно: хороший дизайн и качество за низкую цену».*

3. Коммуникация, основные аргументы:

Заказчик ИКЕА должен ощущать определенный статус. Это означает, что он выделяется интеллигентным покупательским поведением, коммуникабельностью при оформлении покупки, высоким эстетическим вкусом.

Одновременно с удовлетворением заказчика должны быть достигнуты высокая степень известности марки фирмы, эффект мотивации покупки и высокая степень идентификации.

4. Распределение: размещение десяти магазинов с выгодой в ценовом аспекте вблизи крупных городских агломераций.

Вопросы и задания

1. Разработайте систему маркетинговых целей фирмы ИКЕА. Какие связи существуют между маркетинговыми целями и общими целями предприятия?

2. Какие отдельные части комплекса маркетинга фирмы ИКЕА вы обнаружили в описанной ситуации?

Ситуация: «Оценка перспектив развития фирмы». Описание

ситуации: Анита Вильямс – единоличный владелец небольшой фирмы, которая специализируется на производстве женской косметики. Различные виды и марки недорогих косметических средств ориентированы на молодых латиноамериканок, проживающих в США (возрастные границы сегмента рынка: от 18 до 35 лет).

Первоначально Анита Вильямс основала в пригороде Лос-Анджелеса

небольшую фирму, где она работала со своим мужем и детьми. Со временем ее дело значительно расширилось, однако единственной причиной, сдерживающей дальнейшее развитие фирмы, является невозможность увеличения производства и масштабов рекламной деятельности из-за недостатка финансовых средств.

В настоящее время ситуация в промышленности, производящей косметические средства, меняется очень быстро, сроки жизненного цикла отдельных видов этой продукции сокращаются. Это вынуждает фирмы уделять большое внимание выпуску новых товаров, товаров рыночной новизны, но в связи с тем, что производство недорогой косметики не является сложным процессом, фирмы-производители могут выходить на рынок с новыми товарами без значительных финансовых затрат.

Г-жа Вильямс планирует расширить географический сегмент своего рынка, в частности, организовать продажу продукции своей фирмы на всей юго-западной территории штата с последующим выходом на рынок Нью-Йорка и Майами.

Адвокат и бухгалтер, консультирующие Аниту Вильямс, советуют ей обдумать вопрос об образовании на базе ее фирмы корпорации с целью привлечения необходимых финансовых средств.

Вопросы и задания

1. Какие преимущества единоличного владения фирмой могла бы Анита Вильямс потерять при создании корпорации? Какие выгоды она при этом получила бы?

2. Необходимо ли г-же Вильямс проводить маркетинговые исследования? Аргументируйте свой ответ.

3. На каких аспектах деятельности фирмы следует в первую очередь сконцентрировать внимание ее владелице?

4. К каким последствиям, на ваш взгляд, может привести повышение цен на продукцию фирмы на том сегменте рынка, где она в настоящее время работает?

5. Какая информация необходима г-же Вильямс для принятия решения о выходе на новые рынки?

6. С какими проблемами может столкнуться владелица фирмы при выходе с новой продукцией на рынки, предъявляющие повышенные требования к качеству товара?

Ситуация: На современном этапе развития Российского общества проблема привлечения инвестиций в реальный сектор экономики является центральной. Об этом было заявлено на совещании у руководителя ЗАО «Вымпел». Но подходы в оценке ситуации были у многих присутствующих неоднозначными. Отдельные отдавали предпочтение роли ведущих стран мира. Некоторые видели недостатки в процентной ставке на кредиты.

А вы как считаете, в чем состоит проблема привлечения инвестиций?

С5. Тематика эссе

1. «Никогда не попадайте в зависимость от единственного источника дохода. Инвестируйте, чтобы создать второй источник».

Уоррен Баффет

2. «За деньги нельзя купить одного - бедности. Тут надо обратиться к помощи фондовой биржи».

Роберт Орбен

3. «Предугадать падение акций легко – достаточно их купить».

Михаил Михайлович Мамчич

4. «Жизнь может быть полная или скудная, но это зависит не от того, что мы от неё получим, а от того, что мы в неё вложим».

Люси Монтгомери. История Энн Ширли

5. «Вы не достигнете успеха в инвестициях, если не будете мыслить независимо».

Уоррен Баффет

6. «Никогда не вкладывайте деньги в идею, которую Вы не можете объяснить на пальцах»

Питер Линч

7. «Пусть каждый разделит свои средства на три части и вложит одну из них в землю, вторую – в дело, а третью пусть оставит про запас»

Рождер Гибсон

Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации

D 1. Перечень вопросов к зачету

Вопросы к зачету:

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Классификация и структура инвестиций
3. Содержание основных этапов инвестиционного процесса
4. Сущность и значение инвестиционной политики
5. Основные источники финансирования инвестиционного процесса
6. Сущность основных форм и методов финансирования инвестиций

D2. Перечень экзаменационных вопросов и задач

Вопросы к экзамену:

1. Риски на финансовом рынке.
2. Экономическое содержание и функции финансовых рынков.
3. Факторы, влияющие на курсы валют.
4. Участники финансовых рынков.
5. Значение управления капиталом и рисками на финансовом рынке.
6. Общие принципы и правила управления капиталом
7. Основные методы управления капиталом и рисками.
8. Стратегия внутри канала.
9. Простые стратегии по индикаторам MA, BB.
10. Способы инвестирования инвестиций

Задачи к экзамену:

Задача 1

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб. Поступление доходов по трем годам от первого проекта составили: 80 млн. руб., 90 млн. руб., 70 млн. руб., а по второму проекту - 60 млн. руб., 60 млн. руб. и 100 млн. руб. Определить экономически более выгодный проект при ставке сравнения 12%.

Задача 2

Предприятие может осуществить четыре варианта вложения средств в размере 100 млн. руб. сроком на один год: а) вложить средства в портфель ценных бумаг № 1, который гарантированно принесет 10% дохода (например, в облигации); б) вложить средства в портфель ценных бумаг № 2 (купить акции на сумму 100 млн. руб.); в) вложения в портфель ценных бумаг № 3 составят 100 млн. руб., нулевые поступления в течение года и выплаты в конце года, которые будут зависеть от состояния экономики; г) портфель ценных бумаг № 4, который стоит тоже 100 млн. руб., но распределение выплат отличается от портфеля ценных бумаг № 2 и портфеля ценных бумаг № 3. Определите ожидаемую норму доходов по всей группе вложений, вариацию, стандартное отклонение, величину относительных рисков. После всех проведенных вычислений определите более рискованное вложение средств для предприятия.

Задача 3

Определите бета-коэффициент (β) каждого из трех возможных фондовых портфелей и сделайте вывод, какой из них более рискованный. Инвестор держит: 1) портфель на \$100 тыс., состоящий из \$10 тыс., вложенных в каждую из 10 акций, каждая акция имеет бета-коэффициент – 0,8; 2) продает одну из акций и вместо нее приобретает акцию с $\beta = 0,6$; 3) продает две акции и вместо них приобретает одну акцию с $\beta = 2$ и одну акцию с $\beta = 0,3$.

Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

ИПК-1.3. Осуществляет подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы:
 - а) приобретение акций и других ценных бумаг
 - б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
 - в) приобретение оборотных средств
 - г) портфельные инвестиции
2. Ценная бумага, дающая право голоса на собрание акционеров и на участие в распределении чистой прибыли после выплаты процентов, по облигациям и дивидендам по привилегированным акциям:
 - а) государственная облигация

б) привилегированная акция

в) обыкновенная акция

3. Ценная бумага, дающая право получения фиксированного дивиденда, выплачиваемого из чистой прибыли после уплаты процентов по облигациям:

а) государственная облигация

б) привилегированная акция

в) обыкновенная акция

4. При каком анализе исследуются закономерности, которые будут действовать в будущем, при оценки внутренней стоимости финансовых активов:

а) при фундаментальном

б) при техническом

5. При каком анализе исследуются закономерности, которые будут анализировать динамику цен в прошлом на основе краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных трендов цены финансового актива:

а) при фундаментальном

б) при техническом

6. Сфера человеческой деятельности, где складываются отношения по поводу выпуска и обращения ценных бумаг, - это:

а) страховой рынок;

б) рынок капиталов;

в) инвестиционный рынок;

г) рынок ценных бумаг;

д) Национальный банк РК.

7. Функции, выполняемые рынком ценных бумаг:

а) общерыночные, специфические;

б) специфические;

в) общерыночные;

г) коммерческие;

д) специфические.

8. Какой рынок называют фондовым?

а) валютный рынок;

б) кредитный рынок;

в) рынок ценных бумаг;

г) страховой рынок;

д) инвестиционный рынок.

9. Механизм размещения только что выпущенных ценных бумаг происходит на:

а) первичном рынке;

б) вторичном рынке;

в) биржевом рынке;

г) стихийном рынке;

д) рынке ценных бумаг.

10. Важнейшей чертой первичного рынка ценных бумаг является:

а) ликвидность;

б) рыночность;

в) раскрытие информации;

- г) обращаемость;
- Д) доходность.

Тесты типа В.

1. Короткая позиция открыта на уровне 124,58 (пара USD/JPY). Определить сторону цены (BID или ASK), при которой результат позиции будет равен нулю (при спреде в 5 пунктов).

- 1) по BID;
- 2) по ASK.

2. Открыта длинная позиция по паре USD/JPY на уровне 124,60. Текущий уровень цен: 125,20/125,25. Определите результат позиции в пунктах:

- 1) 60;
- 2) 65;
- 3) 55;
- 4) 72;
- 5) –65;
- 6) –55.

3. Открыта длинная позиция по паре USD/JPY на уровне 124,60. Расчетные размеры стоп-лосса и тейк-профита равны соответственно 32 и 104 пункта. Определите уровни установки ордеров.

Стоп-лосс: Тейк-профит:

- | | |
|-----------|-----------|
| 1. 124,28 | 1. 125,69 |
| 2. 124,23 | 2. 125,64 |
| 3. 125,69 | 3. 125,59 |
| 4. 125,64 | 4. 124,28 |
| 5. 124,33 | 5. 124,23 |
| 6. 125,59 | 6. 124,33 |

Тесты типа С.

Вставить пропущенное слово.

1. Доходность, вычисленная по ожидаемым значениям текущего дохода и будущей стоимости, называется ### доходностью.

2. Значение рыночной цены облигации, выраженной в процентах к ее номиналу, называется ###.

Дополнить определение.

3. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это: ###

4. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это: ###

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Тема 2. Финансовые рынки, финансовые инструменты, финансовые институты

Задача № 1

Цена акции равна 40 долл. Цена однолетнего европейского опциона на продажу этой акции с ценой исполнения, равной 30 долл., котируется на уровне 7 долл., а цена однолетнего европейского опциона на покупку этой акции с ценой исполнения, равной 50 долл., котируется на уровне 5 долл. Предположим, что инвестор покупает 100 штук акций, продает без покрытия 100 опционов «колл» и покупает 100 опционов «пут». Постройте график, иллюстрирующий изменение прибыли или убытков инвестора в зависимости от цены исполнения.

Задача № 2

В настоящее время цена золота равна 500 долл. за унцию. Форвардная цена поставки через один год равна 700 долл. Арбитражер может взять кредит под 10% годовых. Что должен делать арбитражер?

Будем считать, что стоимость хранения золота равна нулю и что золото не приносит доход.

Тема 3. Методы анализа финансовых рынков

Задача № 1

Рассчитайте доходность к погашению ОФЗ номиналом 1 000 000 руб., приобретенной на аукционе по цене 97% от номинала. В период обращения на ОФЗ был выплачен купонный доход в размере 150 000, 120 000, 100 000 и 100 000 рублей. Срок обращения данного займа – 380 дней. Финансовый год принят равным 360 дням.

Задача № 2

Облигация федерального займа с переменным купоном была приобретена по цене 98,3% от номинала по «чистой» цене (без учета накопленного купонного дохода) за 62 дня до выплаты очередного купона. На момент покупки накопленный купонный доход составил 7,69%, длительность купонного периода 93 дня. Через 15 дней после покупки облигацию продали. Определить «грязную» цену продажи облигации.

Тема 6. Торговые стратегии на финансовых рынках

Задача № 1

Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 600 т.р. Общая сумма акций – 1 200 т.р., в т.ч. привилегированных – 150 т.р., голосующих – 1050 т.р. На привилегированные акции установлен фиксированный уровень дивиденда – 60% к номиналу. Определите:

- а) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;
- б) уровень дивидендов по голосующим акциям;
- в) средний уровень дивидендов по всем акциям.

Задача №2

Чистая прибыль АО составила 450 млн. р., коэффициент выплаты дивидендов – 0,2. Количество акций в обращении – 100 тыс. ед., из них привилегированных – 45%. Номинальная цена акции – 2 т.р. Уровень дивиденда по привилегированным акциям составил 75%. Рассчитайте сумму дивидендов, приходящихся на 1 акцию по привилегированным и голосующим акциям.

В3. Тематика рефератов

1. Финансовый рынок: сущность, структура и инструменты
2. Система государственного регулирования финансового рынка России

3. Финансовые инструменты финансовых рынков – российский и международный опыт
4. Инновационные финансовые инструменты
5. Экономика и организация портфельных инвестиций
6. Валютная политика России: становление и развитие
7. Валютные операции: понятие, виды
8. Валютные системы: понятие, элементы
9. Валютный курс и валютные сделки.
10. Валютный режим: понятие, виды
11. Валютный рынок: понятие, участники, организация деятельности

В4. Контрольная работа

Задание № 1

Решите задачу

Определить эффективность инвестиций размером 200 млн.. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн.. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Перечислите формы перераспределения риска между двумя основными секторами современного финансового рынка
2. Перечислите основные формы банковского кредитования реальных инвестиций
3. Какие виды инвестиций выделяют в зависимости от направленности действий?
4. Перечислите перспективные формы привлечения иностранного капитала в регион.
5. Особенности использования прямых иностранных инвестиций в экономике России.

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Получение прибыли (дохода) – обязательное и достаточное условие реализации инвестиций.
2. Реципиент – лицо, осуществляющее инвестиции, но не являющееся пользователем объекта инвестиций.
3. Органы государственной власти и управления имеет право вмешиваться в инвестиционную деятельность в любое время и при любых условиях.
4. Собственные и привлеченные средства формируют собственный капитал реципиента.
5. Отраслевая структура инвестиций отражает соотношение финансовых и материальных активов.

**Блок С. Задания практикоориентированного уровня для
диагностирования сформированности компетенций («владеть»)**

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Социальные инвестиции как источник человеческого капитала: сравнительный анализ социальных инвестиций в США и России
2. Отток прямых инвестиций: суверенные фонды как оптимальный источник привлечения прямых инвестиций в РФ в посткризисный период
3. Формирование механизма привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику (макроэкономический парадокс российского механизма привлечения иностранных инвестиций)
4. Финансовые рынки Европы и России: устойчивость национальных финансовых систем: поиск новых подходов
5. Мировые финансовые рынки в условиях глобализации: влияние на уровень финансовой безопасности РФ
6. Финансовые рынки в условиях борьбы с отмыванием денег и коррупцией: теоретико-правовые проблемы финансового права

С2. Кейс-задача

Тема 3. Методы анализа финансовых рынков

Открытое акционерное общество объявило о выпуске 10 тыс. собственных облигаций с неотделимым варрантом на сумму 50 тыс. руб. Варрант дает право на покупку 10 акций данной компании по 11 руб. И действует в течение первых шести месяцев после его выпуска. Уставный фонд этой акционерной компании 1 млн.руб. Рыночная цена ее акций на момент выпуска облигаций с варрантом составляла 10 руб., но ожидается ее рост в ближайшее время до 14 руб.

Требуется:

1. Принять аргументированное решение:
 - о допустимости такого объема эмиссии облигаций данной акционерной компании;
 - о целесообразности приобретения облигаций с варрантом.
2. Определить соблюдение срока действия варрантов и предельного объема их эмиссии.
3. Указать формы обеспечения гарантии исполнения варрантов, исходя из условий данного ситуационного задания.
4. Указать, с какой целью могут выпускаться варранты.

Тема 6. Торговые стратегии на финансовых рынках

В брокерскую контору поступили заявки на покупку на бирже акций ОАО "Жемчужина", из которых:

- две заявки - на покупку 100 акций и 50 акций по рыночной цене,
- одна заявка - на покупку 70 акций по 15 руб.,
- одна заявка - на покупку 150 акций по 16 руб.,
- одна заявка на покупку 200 акций по цене 15,5 руб.,
- две заявки на продажу 300 акций по 16 руб. и 150 акций по 15,5 руб.

Требуется:

1. Указать возможность удовлетворения поступивших заявок брокерской конторы без их выставления на фондовую биржу.

2. Принять решение о возможности и цене исполнения каждой заявки, если цена на акции на биржевых торгах составила 15,5 руб.

3. Рассчитать сумму комиссионных, уплаченных брокеру по исполненным заявкам, если комиссионное вознаграждение составляет 0,3% от объема исполненной заявки.

4. Рассчитать сумму госпошлины, уплаченной по исполненным заявкам, если её размер составляет 0,2% от объема удовлетворения заявки для продавца и 0,1% для покупателя.

С4. Задачи по анализу конкретных ситуаций

Ситуация: Определить и аргументировать на основании выполненных расчетов целесообразность продажи акций после их дробления, если известно следующее. На вторичном рынке приобретено 50 акций по 100 долл.

Акционерная компания объявила о дроблении акции в соотношении 1:2.

После дробления акций цена на них вначале упала, а затем поднялась до 100 долл.

Объяснить изменения в динамике цены акций сразу после их дробления и по истечении некоторого периода времени.

Ситуация: Принять решение о целесообразности продажи пакета акций коммерческого банка в количестве 100 штук, номинальной стоимостью 10 грн., которые были приобретены по 12 грн., а сейчас продаются по 15 грн.

Ожидаемый дивиденд - 30% годовых. Налогообложение не учитывать.

Госпошлина в размере 0,2% от объема оборота изменению не подлежала.

С5. Тематика эссе

2. «Самый безопасный способ удвоить свои деньги - это сложить их вдвое и положить в собственный карман».

Хаббард Кин

3. «Маклер - человек, который перебрасывает ваши деньги из акции в акцию, пока они не исчезнут».

Вуди Аллен

4. «Начинающий инвестор должен иметь финансовый план, - сколько и в каком месяце он понесет убытков, чтобы раньше времени не обанкротиться».

Михаил Мамчич

5. «Торговля ценными бумагами была и всегда останется тяжелым путем к легкой жизни».

Джеффри Силверман

6. «Фондовый рынок - это всего лишь зеркало, которое... с некоторой задержкой отображает лежащую в основе экономическую ситуацию. Причины и следствия, которыми связаны экономика и фондовый рынок, никогда не меняются».

Лаура Дундовик

Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации

D 1. Перечень вопросов к зачету

Вопросы к зачету:

1. Метод самофинансирования инвестиционного процесса
2. Метод кредитного финансирования инвестиций
3. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования инвестиционного процесса
4. Акционерное финансирование инвестиций
5. Эмитенты ценных бумаг. Процессы фондирования и акционирования.
6. Первичная классификация ценных бумаг.
7. История возникновения рынка ценных бумаг.
8. Формирование рынка ценных бумаг в царской России.
9. Развитие рынка ценных бумаг в условиях СССР.

D2. Перечень экзаменационных вопросов и задач

Вопросы к экзамену:

1. Инвестирование на валютном рынке
2. Теория портфельных финансов. Модель Марковица.
3. Теория рыночного портфеля.
4. Теория оптимального портфеля.
5. Современная классическая портфельная теория.
6. Что такое фондовая биржа? Принципы ее деятельности
7. Управление биржей. Участники биржевых сделок.
8. Котировка и курс ценных бумаг. Котировочные цены.
9. Биржевая торговля.
10. Общая характеристика биржевых сделок.
11. Простая твердая сделка.
12. Операция репорта.
13. Операция депорта.
14. Простая сделка с премией.
15. Опцион покупателя.
16. Опцион продавца.
17. Стеллажные сделки.
18. Пирамиды.

Задачи к экзамену:

Задача 1

В таблице приведены номинальные ставки и инфляция по основным валютам. Необходимо по формуле, связывающей реальную процентную ставку с номинальной ставкой и инфляцией, найти реальные процентные ставки по американскому доллару, британскому фунту, евро и японской иене.

Страна	Номинальные ставки	Инфляция	Реальные ставки
USA	6,5	2,05	
UK	6,5	1,96	
EU-11	4,5	1,35	
Japan	1,0	0,95	

Задача 2

Договор финансового лизинга на оборудование стоимостью 200 тыс. руб. заключен сроком на 5 лет, плата лизингодателю за предоставленное оборудование (процентная ставка) составит 30% в год.

Определите величину *лизинговых платежей*, если выплаты будут осуществляться ежегодно, а по прошествии первого года предполагается их увеличение с постоянным темпом в 10%. При решении задачи используйте западный методический подход.

Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

ИПК-1.4. Проводит консультирование клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности)

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1. Доходность по ценной бумаге, рассчитываемую как доходность по безрисковой ценной бумаге (гос. облигации) плюс премия за риск:

- а) внутренняя (расчетная) доходность
- б) требуемая доходность

2. Стоимость, полученную по средствам приведения будущих поступлений по ценной бумаге к настоящему моменту времени:

- а) внутренняя (расчетная) доходность
- б) требуемая доходность

3. Финансовыми инвестициями являются вложения в ...

- а) основные фонды
- б) в оборотный капитал
- в) банковские депозиты
- г) акции золотодобывающих компаний

4. Финансовые инвестиции составляют вложения в:

- а) недвижимость
- б) ценные бумаги
- в) оборотные средства
- г) объекты тесаврации

5. Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

- а) амортизационные отчисления
- б) дивиденды
- в) проценты
- г) стоимость на момент погашения

6. Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:

- а) часть чистой прибыли
- б) дивиденды
- в) амортизационные отчисления

- г) цена продажи
7. Если внутренняя реальная стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:
- а) переоцененной
 - б) правильно оцененной
 - в) недооцененной
8. Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:
- а) правильно оцененной
 - б) недооцененной
 - в) переоцененной
9. Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является ... цена
- а) рыночная
 - б) эмиссионная
 - в) номинальная
10. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является ... цена
- а) эмиссионная
 - б) номинальная
 - в) рыночная
11. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из ... дохода
- а) текущего
 - б) ожидаемого
 - в) реализованного
 - г) начального
12. Целями формирования любого инвестиционного портфеля являются ...
- а) прирост капитала
 - б) формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов
 - в) обеспечение минимизации инвестиционных рисков
 - г) достижение определенного уровня доходности
 - д) уменьшение инвестируемой суммы
 - е) обеспечение достаточной ликвидности инвестированных средств
13. По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:
- а) портфель дохода
 - б) портфель реальных инвестиционных проектов
 - в) не отзываемый
 - г) срочный
 - д) портфель ценных бумаг
14. По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:
- а) разбалансированный
 - б) портфель прочих объектов

- в) агрессивный
 - г) смешанный
 - д) портфель роста
15. По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:
- а) несбалансированный
 - б) портфель роста
 - в) портфель ценных бумаг
 - г) агрессивный
 - д) сбалансированный
 - е) портфель прочих объектов
16. По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:
- а) среднерисковый
 - б) портфель дохода
 - в) не отзываемый
 - г) смешанный
 - д) консервативный
 - е) отзываемый

Тесты типа В.

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:
- а) В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
 - б) Длительности холдингового периода
 - в) По реакции на темпы инфляции
 - г) По количеству входящих в них ценных бумаг
2. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным
- а) Можно, и существует единственная подобная комбинация
 - б) Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
 - в) Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
 - г) Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический
3. Вложениями в нематериальные активы не являются
- а) Готовые изделия из золота
 - б) Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки
 - в) Ноу-хау. Программные продукты
 - г) Торговые марки, товарные знаки
 - д) Патенты, лицензии
4. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется
- а) Ограниченным сроком, на который привлекаются средства
 - б) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров
 - в) Изменением структуры собственности
 - г) Наличием эмиссионных расходов

5. Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём
- Банковского займа
 - Эмиссии акций
 - Самофинансирования
 - Эмиссии облигаций
6. Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит
- Возможность освободиться от уплаты налогов
 - Низкий риск инвестирования
 - Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени
 - Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты
7. Если инвестор сформировал «портфель роста», то
- Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
 - Его надежды связаны с ростом ВВП
 - Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
 - Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
8. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт
- Дивидендов
 - Курсовой разницы
 - Купонного дохода
 - Дисконтного дохода
9. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу
- Агрессивному
 - Умеренно-агрессивному
 - Консервативному
 - нейтральному
10. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается
- Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы
 - Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю
 - Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна
 - Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций
11. Отрицательное значение дисперсии портфеля
- Возможно при значительном уровне риска акций портфеля
 - Невозможно
 - Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией
 - Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны

12. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля
 - а) Не может иметь места никогда
 - б) Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны
 - в) Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля
13. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает
 - а) Дисперсии случайных ошибок акций портфеля
 - б) Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля
 - в) Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля
 - г) Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля
14. Рыночный риск финансового актива измеряется
 - а) Средним квадратичным отклонением
 - б) «бета» - коэффициентом
 - в) Дисперсией
 - г) Коэффициентом вариации

Тесты типа С.

Вставить пропущенное слово

1. Вложения в ценные бумаги и активы других предприятий называются ... инвестиции.
2. Вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующего производства называются вложениями.
3. Доходность, вычисленная по ожидаемым значениям текущего дохода и будущей стоимости, называется доходностью.
4. Значение рыночной цены облигации, выраженной в процентах к ее номиналу, называется
5. Показатель взаимосвязи изменений стоимости двух ценных бумаг носит название

A2. Вопросы для устного опроса

Тема 4. Управление торговыми рисками на финансовых рынках

1. Назовите основные виды финансовых рисков
2. Перечислите основные методы управления риском
3. Из каких частей состоит риск

Тема 5. Методы управления капиталом и рисками

1. Дайте определение термину «валютный рынок»
2. Какова сущность инвестирования на валютном рынке и вероятность риска при определенных условиях
3. Каково значение торговой стратегии по индикатору Moving Average
4. Сущность и значение торговой стратегии по индикатору Bollinger Bands

Тема 7. Организация и финансирование инвестиций на финансовых рынках

1. Назовите основные группы финансирования финансового рынка

2. Какова сущность прямого и косвенного финансирования

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Тема 4. Управление торговыми рисками на финансовых рынках

Задача №1

Необходимо определить номинальную ставку процента для финансовой операции, которая должна обеспечить 8% годовых (сложный процент) доходности при годовом уровне инфляции 15%.

Задача №2

Вам 35 лет, и вы решили позаботиться о своей старости. Вы планируете накопить денег, чтобы при выходе на пенсию быть материально обеспеченным. Для этого вы каждый год откладываете на свой пенсионный счет по 35000 рублей, по которому начисляется 95% годовых. Если вы собираетесь выйти на пенсию в возрасте 65 лет, то, сколько денег вы накопите.

Тема 5. Методы управления капиталом и рисками

Задача 1

Определите бета-коэффициент (b) каждого из трех возможных фондовых портфелей и сделайте вывод, какой из них более рискованный. Инвестор держит: 1) портфель на \$100 тыс., состоящий из \$10 тыс., вложенных в каждую из 10 акций, каждая акция имеет бета-коэффициент – 0,8; 2) продает одну из акций и вместо нее приобретает акцию с $b = 0,6$; 3) продает две акции и вместо них приобретает одну акцию с $b = 2$ и одну акцию с $b = 0,3$.

Задача 2

Определить эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

Тема 6. Торговые стратегии на финансовых рынках

Задача №1

АО «Х», имеющее уставной капитал, состоящий из обыкновенных акций, 23 млн. руб., выпустило еще 5 тыс. простых акций на сумму 5 млн. руб. по номиналу и 500 привилегированных акций на сумму 5 млн. руб. по номиналу с фиксированной процентной ставкой 40% годовых.

По итогам прошедшего года прибыль АО «Х» после уплаты налогов составила 16 млн. руб. 70% чистой прибыли идет на развитие бизнеса, остальная часть – на выплату дивидендов.

Определить максимально возможную массу дивиденда на одну простую акцию. Рассчитать курс простых акций АО «Х» после выплаты дивидендов, если учетная ставка Центрального банка 20%, среднерыночная доходность 53%, бета данных акций 0,8.

Задача №2

По итогам 2000 года ОАО «Визит» выплатило по обыкновенным акциям дивиденд в размере 100 руб. на одну акцию, установив среднегодовой темп его прироста в размере 2%.

Каким будет курс обыкновенных акций ОАО «Визит» к 2005 году (через четыре года), если бета данных акций 1,6. В 2000 году ставка рефинансирования Центробанка составила 25% годовых, средне рыночная доходность – 43% годовых.

Оба показателя имеют тенденцию к снижению в среднем на 0,7% в год.

Тема 7. Организация и финансирование инвестиций на финансовых рынках

Задача №1

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб. Поступление доходов по трем годам от первого проекта составили: 80 млн. руб., 90 млн. руб., 70 млн. руб., а по второму проекту - 60 млн. руб., 60 млн. руб. и 100 млн. руб. Определить экономически более выгодный проект при ставке сравнения 12%.

Задача №2

Предприятие может осуществить четыре варианта вложения средств в размере 100 млн. руб. сроком на один год: а) вложить средства в портфель ценных бумаг № 1, который гарантированно принесет 10% дохода (например, в облигации); б) вложить средства в портфель ценных бумаг № 2 (купить акции на сумму 100 млн. руб.); в) вложения в портфель ценных бумаг № 3 составят 100 млн. руб., нулевые поступления в течение года и выплаты в конце года, которые будут зависеть от состояния экономики; г) портфель ценных бумаг № 4, который стоит тоже 100 млн. руб., но распределение выплат отличается от портфеля ценных бумаг № 2 и портфеля ценных бумаг № 3. Определите ожидаемую норму доходов по всей группе вложений, вариацию, стандартное отклонение, величину относительных рисков. После всех проведенных вычислений определите более рискованное вложение средств для предприятия.

В2. Тематика рефератов

1. Общая характеристика валютного рынка
2. Общая характеристика кредитного рынка
3. Характеристика рынка производных финансовых инструментов
4. Экономические основы деятельности инвестиционной компании на рынке финансовых услуг
5. Инвестиционный менеджмент на финансовом рынке
6. Финансовый рынок: сущность, структура и инструменты
7. Система государственного регулирования финансового рынка России
8. Финансовые инструменты финансовых рынков – российский и международный опыт
9. Инновационные финансовые инструменты
10. Экономика и организация портфельных инвестиций

В3. Контрольная работа

Вариант № 1

Задание № 1

Решите задачу

Рассчитайте облигационную и конверсионную стоимость конвертируемой облигации; определите нижний предел рыночной цены данной облигации и сделайте вывод, следует ли производить обмен облигации на обыкновенные акции. Акционерное общество выпустило 20%-ную конвертируемую облигацию со сроком погашения 5 лет. Номинальная цена облигации – 500 руб. Через 1 год облигация может обмениваться на 4 обыкновенные акции с номиналом 100 руб. Рыночная доходность неконвертируемой облигации – 40%. Рыночная цена обыкновенной акции – 150 руб.

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Ценные бумаги как объект инвестиционной деятельности, их характеристика. Цели инвесторов и эмитентов ценных бумаг
2. Назовите основные источники финансирования капитальных вложений.
3. Особенности акционирования как метода финансирования инвестиционных проектов.
4. Перечислите основные критерии классификации финансовых инвесторов. Какие группы инвесторов активно работают на российском фондовом рынке? Какое влияние оказывает тип инвестора на цели и характер инвестиционной операции?
5. Что такое риск отдельной ценной бумаги и риск портфеля ценных бумаг?

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Бюджетный эффект от реализации инвестиций за определенный период определяется как сальдо доходов и расходов предприятия-исполнителя за период.
2. Показателя «норма прибыли» достаточно для определения предпочтительности инвестиций
3. Внешние источники – основа финансовой базы инвестиционного проекта.
4. Нераспределенная прибыль направляется на возмещение выбытия элементов основного капитала.
5. Самофинансирование – наиболее предпочтительный метод финансирования инвестиционной деятельности.

Вариант № 2

Задание № 1

Решите задачу

На фондовом рынке предлагается к продаже облигация одного из предприятий по цене 125 у.е. за единицу. Она была выпущена сроком на 3 года, до погашения оставалось 2 года. Ее номинал при выпуске определен в 152 у.е. Процентные выплаты по облигации осуществляются 1 раз в год по ставке 15% к номиналу. С учетом уровня риска данного типа облигации ожидаемая норма инвестиционной прибыли принимается в размере 18% в год. Необходимо определить реальную рыночную стоимость облигации и ее соответствие цене продажи.

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Классификация ценных бумаг. Понятие и стратегии портфельного инвестирования
2. В чем состоит разница между инвестициями и капитальными вложениями?
3. Охарактеризуйте роль банковского кредита в финансировании инвестиционных проектов.
4. Какие основные этапы включает в себя фундаментальный анализ? Какие существуют методики оценки инвестиционной привлекательности компании-эмитента и какие факторы учитывает финансовый аналитик при выборе методики?
5. Охарактеризуйте инвестиционную привлекательность России для иностранных инвесторов.

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключением:

1. Для расчета бюджетного эффекта поступления в бюджет от реализации инвестиционного проекта рассматриваются как положительные потоки
2. Между ставкой процента и объемом спроса на инвестиции существует обратная зависимость.
3. Благотворительные взносы в процесс реализации инвестиционного проекта относятся к разряду собственных средств инвестора.
4. При интенсивном типе воспроизводства амортизация используется для возмещения выбытия элементов основного капитала.
5. Инвестиционные проекты, связанные со строительством и приобретением новых предприятий - объекты долгосрочного кредитования.

Блок С. Задания практикоориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Правовое регулирование инвестиций в инновационный сектор экономики (венчурных инвестиций)
2. Роль зарубежных инвестиций в развитии экономики государства
3. Куда надо вкладывать инвестиции в первую очередь?
4. Инвестиции и сбережения: особенности трансформации сбережений в инвестиции
5. Инвестиции в человека как инвестиции в будущее: образование и российская экономика
6. Инвестиции: эволюция взглядов и современные представления об инвестициях в сельское хозяйство
7. Иностранные инвестиции в стратегические отрасли экономики: некоторые проблемы применения закона о стратегических иностранных инвестициях
8. Пути улучшения процесса оценки рисков при инвестициях в ценные бумаги
9. Роль инноваций, и их значение в инвестициях на рынке туристских услуг в России
10. Зарубежные инвестиции \ инвестиции в новом свете

С2. Кейс-задача

Тема 6. Торговые стратегии на финансовых рынках

Государственный бюджет. Социальные расходы VS инвестиции

Даже после экономического кризиса 2008-2009 гг. дефицит государственного бюджета Российской Федерации не превышает 4% ВВП. На фоне других стран это совсем не много, например, в США дефицит составляет примерно 9-10% ВВП. Причина нашего достаточно скромного бюджетного баланса — более высокие в сравнении с ожидаемыми цены на нефть. В 2011 году бюджет Российской Федерации будет сбалансирован при цене на нефть 109 долларов за баррель. Для сравнения: бюджеты 2007–2008 годов балансировались ценой нефти соответственно 41 и 65 долларов за баррель. Почти двукратный рост «балансирующей» бюджет цены нефти — следствие колоссальных дополнительных расходных обязательств, принятых на себя государством в последний кризис. Львиная часть этих расходов носит социальный характер и не может быть быстро свернута без болезненных социальных реформ (вроде повышения пенсионного возраста, сокращения бюджетной сферы и т. д.).

Даже в кризисном 2009 году реальные доходы населения остались на докризисном уровне. Например, повышение пенсий прошло четыре раза и составило 35 процентов.

Увеличение социальных обязательств ведет к изменению структуры государственного бюджета. Рост трансфертов неизбежно приводит к сокращению инвестиционных расходов.

Сегодня ставится задача к 2013 году снизить дефицит бюджета вдвое по сравнению с 2009 годом — до 2,9% ВВП, с тем чтобы к 2015 году выйти на бездефицитный бюджет. Согласно проекту бюджета 2011-2015 гг., отношение бюджетных расходов к ВВП планомерно снижается. Если, как ожидается, в 2010 году расходы федерального бюджета составят 22,7% от ВВП, то в 2011-м

— лишь 21,2%, а к 2013-му снизятся до 19,7%. Конкретнее — к 2013 году они снизятся по 12 из 14 статей бюджетных расходов по функциональной классификации. И даже «священная корова» — расходы на социальную политику в ближайшие два года подвергнутся урезанию. Стабильный рост запланирован только по статьям «Национальная оборона» и «Обслуживание госдолга».

Основное сокращение бюджетного дефицита планируется главным образом за счет повышения налогов. Будет увеличен налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) на природный газ (на 61% с 2011 года), акцизы на нефтепродукты, табак и алкоголь, планируется ввести экспортные пошлины на медь и никель.

Снижение социальных расходов государства обусловлено в первую очередь увеличением тарифов страховых взносов, которые позволяют снизить дефициты фондов пенсионного, медицинского и социального страхования. Таким образом, социальные обязательства государства не сокращаются, а перекладываются на бизнес путем увеличения налоговой нагрузки — и в целом продолжают расти.

Проект предусматривает одновременное снижение дефицита региональных бюджетов (с 0,9% ВВП в 2010 году до 0,5% ВВП в 2012-м и 0,2% ВВП в 2013-м) и объемов их задолженности — с 923,9 млрд рублей на 1 января 2011 года до 597 млрд на 1 января 2014 года.

Главным образом это будет достигаться за счет налогов с малого бизнеса.

С 1 января 2011 года сфера применения системы налогообложения в виде единого налога на вмененный доход будет поэтапно сокращаться. Расширение сферы применения патентной системы налогообложения с 69 до 92 видов деятельности позволит увеличить поступления в местные бюджеты, а сокращение сферы применения единого налога на вмененный доход увеличит количество налогоплательщиков общего режима налогообложения, что позволит увеличить налоговые поступления от них в региональные бюджеты.

По материалам журнала «Эксперт», №42, 2010.

Вопросы

1. Почему размер бюджетного дефицита или профицита в Российской Федерации определяется прежде всего ценами на нефть на мировом рынке?

2. Какие приоритеты развития экономики России вам известны? Насколько описанная выше структура государственного бюджета способствует достижению этих приоритетов?

3. Объясните макроэкономический механизм вытеснения инвестиций при увеличении социальных трансфертов.

4. К чему с вашей точки зрения приведет увеличение социальных расходов государства при неизменном уровне производства (ВВП)?

5. Каким образом стало возможно снизить социальные расходы государственного бюджета, не сократив доходы получателей социальных выплат?

С3. Деловая игра

Тема 7. Организация и финансирование инвестиций на финансовых рынках

Цель игры «Инвестиционный климат» – приобретение знаний об инвестиционном климате как одного из главных факторов, влияющих на инвестиции в стране; а также развитие навыков публичного выступления обучающихся.

Команды:

1) команда ученых-теоретиков

Доклады:

а) Инвестиции в экономике, их виды. Что означают понятия: инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность страны, региона; инвестиционная политика страны, инвестиционная стратегия.

б) Характеристика инвестиционного климата России, ее инвестиционной привлекательности.

2) команда представителей международных рейтинговых агентств.

Доклады:

а) Состояние инвестиционного климата в России по данным международных рейтинговых агентств.

б) Рейтинг «Ведение бизнеса» («Doing Business») «Исследование инвестиционного климата регионов России: проблемы и результаты»

3) команда практиков

Доклады:

а) Проблемы и предложения по улучшению инвестиционного климата нашего региона и города.

Ожидаемый результат: расширение знаний об инвестиционном климате как о совокупности условий, влияющие на инвестиционную активность в стране, регионе и городе.

С4. Задачи по анализу конкретных ситуаций

Ситуация: «Какие часы предпочитают японцы?».

Описание ситуации: В 1988 г. внутреннее производство наручных часов в Японии достигло суммы в 285,1 млрд. йен, экспорт составил 228,1 млрд. йен, импорт – 63,1 млрд. йен. Внутреннее потребление составило 120,1 млрд. йен. Внутреннее потребление импортных часов возросло до 52,5% от общего потребления, т.е. зарубежные производители контролировали более половины объема всех продаж. В количественном выражении: в 1988 г. 263 млн. наручных часов было произведено в Японии; 229 млн. из них – экспортировано; ввезено – 56 млн. йен. В количественном выражении доля импорта в объеме продаж на рынке Японии составляла 62,2%, что превышало эту же долю в денежном выражении. Это свидетельствовало о том, что дешевые электронные часы составляют большую часть импорта. Последние годы показали, что возрастает спрос на часы традиционные (со стрелками), со сдержанным консервативным дизайном – рынок становится все более искушенным.

Японские фирмы выпускают мужские и женские наручные часы как механические и кварцевые, так и электронные, и традиционные (со стрелками). Анализируя изменения, происходящие на рынке наручных часов, фирмы провели опрос японских потребителей. Обобщение полученных результатов дало следующие данные:

1) 10,1% опрошенных пользовались ранее часами, изготовленными в Европе или Америке, а 14,1% пользуются ими в настоящее время. Больше всего импортными часами пользуются дипломаты, выпускники колледжей и высших учебных заведений, люди, имеющие опыт работы за границей, и люди с высокими доходами.

Большинство женщин имеет одну или две пары часов.

2) В основном часы приобретают в качестве подарка: 66,7% опрошенных женщин, имеющих часы, получили их как подарок. Поводом для таких подарков чаще всего служат день рождения. Рождество или День Святого Валентина, а сам подарок – сувенир из-за границы.

3) Производители часов убеждают потребителей в необходимости покупать разные часы, чтобы они гармонировали с одеждой и соответствовали ситуации. Но только 22,7% потребителей следуют этому совету, большинство взрослого населения носит одни и те же часы постоянно.

4) 35,9% опрошенных женщин указали на то, что они в дальнейшем хотят носить часы японского производства, 11,8% – американского или европейского производства, а для 40,0% не имеет значения, в какой стране произведены часы.

5) Наибольшей популярностью часы американского и европейского производства пользуются среди 20-летних и одиноких людей, работников различных учреждений и дипломатов.

б) Большинство женщин, которые хотят пользоваться часами американского и европейского производства, объясняют это привлекательным дизайном, даже если цена немного выше, или известным товарным знаком, указывая на то, что хороший дизайн и имидж товара наряду с высоким качеством важны для японского потребителя.

7) Цены часов на уровне 20 000 йен и 30 000 йен были названы как наиболее приемлемые для покупателя, но приемлемость в значительной степени зависит от уровня ежегодных доходов. В семьях с ежегодными доходами 10 000 000 йен и более называют приемлемой цену 30 000 йен, из них 15,2% указали цену 100 000 йен.

Вопросы и задания

1) Изучите исходную информацию и определите, какие проблемы стояли перед японскими производителями наручных часов в конце 80-х годов.

2) Опишите целевой сегмент японского рынка наручных часов для иностранных фирм.

3) Какие выводы можно сделать на основе проведенного опроса об отношении японских потребителей к наручным часам?

4) Сформулируйте рекомендации японским фирмам – производителям часов в отношении их рыночной политики.

Ситуация: «Рост цен на рынке зерна».

Описание ситуации: По информации Росстата, рост цен за неделю, с 31 августа по 6 сентября 2010 года, составил 0,2%. Лидерами подорожания стали продовольственные товары. Цены на гречневую крупу за неделю выросли на 8,7%, при том, что за август гречка уже подорожала на треть (в среднем по регионам). На 1–1,5% за неделю выросли цены на муку, сахарный песок, подсолнечное масло, молочные продукты.

Главным импульсом инфляции стала ситуация на рынке зерна. Проблема с урожаем случилась не только в России, но и на Украине; нечто похожее, правда, по противоположным причинам — из-за ливней, произошло и в Канаде. Поэтому цены на зерно выросли во всем мире.

С проблемами на рынке зерна и соответствующим подорожанием кормов эксперты связывают и резкий рост цен на яйца, подорожавшие за первую неделю сентября на 13,7%.

Для борьбы с инфляцией правительство объявило временное эмбарго на экспорт зерна (запрет на вывоз), обсуждается возможность выделения регионам зерна из интервенционного фонда.

Единого мнения о том, как снизить темпы роста цен на продукты питания в правительстве не существует, но очевидно, что необходима грамотная политика на продовольственном рынке, которая не допустила бы трансляции кризиса на зерновом рынке на мясо. Это ключевой вопрос, потому что на зерно завязана большая группа товаров — и хлеб, и крупы, и мясо, и яйца, и алкоголь, и кондитерские изделия.

Вопросы

1. Какие факторы повлияли на состояние мирового рынка зерна и вызвали рост цен на пшеницу?

2. Изобразите графически, как изменился спрос на российскую пшеницу на мировом рынке из-за неурожая в других странах - экспортерах зерна.

3. Изобразите графически, как введенное правительством эмбарго на экспорт зерна привело к снижению цен на пшеницу на российском рынке.

4. Что изменится на зерновом рынке, если государство начнет выделять регионам зерно из интервенционного фонда?

5. Каким образом подорожание пшеницы вызывает рост цен на рынках молока, мяса, яиц?

Ситуация: Как правило, активная экономическая роль финансов наиболее ярко проявляется при организации инвестиционной деятельности, которая является универсальным системообразующим условием развития национальных экономик. Однако отдельные специалисты считают, что для этого нужна квалифицированная разработка комплексных инвестиционных механизмов, особая международная обстановка, взаимоотношения между предприятиями и т.д.

Каково ваше мнение на этот счет?

C5. Тематика эссе

1. «Если вам говорят: «Все продают эти акции!» - спросите: «А кто покупает?»

Джеймс Динс

2. «Торговля ценными бумагами была и всегда останется тяжелым путем к легкой жизни».

Джеффри Сильверман

3. «Финансовые рынки не могут правильно учитывать будущее - они вообще не учитывают будущего, они помогают сформировать его».

Джордж Сорос

4. «Если вы не изучаете компании, вероятность успешной покупки акций такая же, как вероятность выигрыша в покер при заказе взяток с закрытыми глазами».

Питер Линч

5. «Самый безопасный способ удвоить свои деньги - это сложить их вдвое и положить в собственный карман».

Хаббард Кин

6. «Начинающий инвестор должен иметь финансовый план, - сколько и в каком месяце он понесет убытков, чтобы раньше времени не обанкротиться».

Михаил Мамчич

7. «Торговля ценными бумагами была и всегда останется тяжелым путем к легкой жизни».

Джеффри Силверман

Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации

D 1. Перечень вопросов к зачету

Вопросы к зачету:

1. Инвестирование: экономическая сущность, значение, цели.
2. Финансовые инструменты: сущность, основные виды.

3. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
4. Модель принятия и реализации инвестиционных решений.
5. Методы оценки реальных инвестиций.
6. Инвестиционный портфель: определение, основные цели формирования.
7. Инвестиционный портфель: основные типы.
8. Инвестиционный портфель: принципы формирования.
9. Организация ипотечного кредитования.
10. Ипотечные модели, развивающиеся в России.

D2. Перечень экзаменационных вопросов и задач

Вопросы к экзамену:

1. Финансовые институты регулирования финансовых рынков
2. Государственное регулирование деятельности финансовых рынков
3. Классификация финансовых инструментов финансовых рынков
4. Содержание фундаментального анализа финансового рынка
5. Финансовые институты на рынке ценных бумаг России
6. Классификация финансовых рисков
7. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России
8. Финансовое посредничество и его роль в процессах экономического развития
9. Структура финансового сектора, виды финансовых институтов. Основные риски банковской деятельности
10. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков

Задачи к экзамену:

Задача 1

Номинальная стоимость акции – 5 т.р., уровень дивиденда – 60%; ссудный процент – 20%. Необходимо рассчитать:

- а) курс акции;
- б) рыночную стоимость акции.

Задача 2

Номинал акции – 5 т.р.; уровень дивиденда – 65%; норма ссудного процента – 40%. Необходимо определить:

- а) курс акции;
- б) рыночную стоимость акции;
- в) дивидендную доходность акции.

Задача 8.

Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 400 т.р. Общая сумма акций - 800 т.р., в т.ч. привилегированных – 100 т.р., голосующих – 700 т.р. На привилегированные акции установлен фиксированный уровень дивиденда – 40% к номиналу. Необходимо определить:

- а) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;
- б) уровень дивидендов по голосующим акциям;
- в) средний уровень дивидендов по всем акциям.

Задача 3

Прибыль АО, предназначенная на выплату дивидендов, составила 300 т.р. Общее количество акций – 600 ед., номинальная стоимость акции – 2 500 р. Необходимо рассчитать уровень дивидендов по всем акциям.

Задача 4

Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 950 т.р. Общее количество акций – 1 500 ед., номинал акции – 3 т.р. Необходимо рассчитать уровень дивидендов по всем акциям.

Задача 5

Номинальная стоимость акции – 1000 р., уровень дивиденда по акциям – 50%, ссудный процент – 25%. Необходимо рассчитать:

- а) курс акции;
- б) рыночную стоимость акции;
- в) дивидендную доходность акции.

Раздел 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Балльно-рейтинговая система является базовой системой оценивания сформированности компетенций обучающихся очной формы обучения.

Итоговая оценка сформированности компетенции(й) обучающихся в рамках балльно-рейтинговой системы осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и определяется как сумма баллов, полученных обучающимися в результате прохождения всех форм контроля.

Оценка сформированности компетенции(й) по дисциплине складывается из двух составляющих:

✓ первая составляющая – оценка преподавателем сформированности компетенции(й) в течение семестра в ходе текущего контроля успеваемости (максимум 100 баллов). Структура первой составляющей определяется технологической картой дисциплины, которая в начале семестра доводится до сведения обучающихся;

✓ вторая составляющая – оценка сформированности компетенции(й) обучающихся на экзамене (максимум – 30 баллов) или на зачете (максимум – 20 баллов).

Для студентов очно-заочной и заочной форм обучения применяется 4-х балльная и бинарная шкалы оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Уровни освоения компетенций	Продвинутый уровень	Базовый уровень	Пороговый уровень	Допороговый уровень
100 – балльная шкала	85 и \geq	70 – 84	51 – 69	0 – 50
4 – балльная шкала	«отлично»	«хорошо»	«удовлетворительно»	«неудовлетворительно»
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Шкала оценок при текущем контроле успеваемости по различным показателям

Показатели оценивания сформированности компетенций	Баллы	Оценка
Устный опрос	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение ситуационных задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Тестирование	0-30	«неудовлетворительно»

		«удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Проведение деловой игры	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение кейс-задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Выполнение и публичная защита реферата	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Участие в дискуссии при проведении «круглого стола»	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Написание и защита эссе	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Контрольная работа	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Составление и/или решение кроссворда	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»

Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по текущему контролю успеваемости

Баллы	Оценка	Уровень освоения компетенций	Критерии оценивания
0-50	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины
51-69	«удовлетворительно»	Пороговый	Не менее 50% заданий, подлежащих

	льно»	уровень	текущему контролю успеваемости, выполнены без существенных ошибок
70-84	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающимся выполнено не менее 75% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, или при выполнении всех заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал владение навыками систематизации материала и применения его при решении практических заданий; задания выполнены без ошибок
85-100	«отлично»	Продвинутый уровень	100% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены самостоятельно и в требуемом объеме; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и применять его при решении практических заданий; задания выполнены с подробными пояснениями и аргументированными выводами

Шкала оценок по промежуточной аттестации

<i>Наименование формы промежуточной аттестации</i>	<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>
Экзамен	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Зачет	0-20	«зачтено» «не зачтено»

Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по промежуточной аттестации обучающихся

<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>	<i>Уровень освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания</i>
0-9	Не зачтено	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-20	Зачтено	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной

			аргументацией, практические задания выполнены не полностью, компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
		Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету, владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания
		Продвинутый уровень	Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет практические задания с подробными пояснениями и аргументированными выводами

Баллы	Оценка	Уровень освоения компетенций	Критерии оценивания
0-9	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-16	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной аргументацией, практические задания выполнены не полностью,

			компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
17-23	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету, владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания
25-30	«отлично»	Продвинутый уровень	Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет практические задания с подробными пояснениями и аргументированными выводами

Раздел 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Тестирование. Контроль в виде тестов может использоваться после изучения каждой темы курса.

Итоговое тестирование можно проводить в форме:

- компьютерного тестирования, т.е. компьютер произвольно выбирает вопросы из базы данных по степени сложности;

- письменных ответов, т.е. преподаватель, задает вопрос и дает несколько вариантов ответа, а обучающийся на отдельном листе записывает номера вопросов и номера соответствующих ответов.

Для достижения большей достоверности результатов тестирования следует строить текст так, чтобы у обучающихся было не более 40 – 50 секунд для ответа на один вопрос. Итоговый тест должен включать не менее 30-50 вопросов по всему курсу.

Методика оценивания выполнения тестов

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
26-30	Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы;	Выполнено более 85 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос
21-25	Хорошо	4. Самостоятельность тестирования; 5. и т.д.	Выполнено более 70 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
16-20	Удовлетворительно		Выполнено более 54 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.

0-15	Неудовлетворительно		<i>Выполнено не более 53% заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).</i>
------	---------------------	--	---

Устный опрос. Развернутый ответ обучающегося должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях.

Критерии оценивания:

- 1) полноту и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа.

Методика оценивания ответов на устные вопросы

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
17-20	Отлично	<i>1. Полнота данных ответов; 2. Аргументированность данных ответов; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д.</i>	<i>Полно и аргументировано даны ответы по содержанию задания. Обнаружено понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные. Изложение материала последовательно и правильно.</i>
11-16	Хорошо		<i>Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.</i>
6-10	Удовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных</i>

			<p>положений данного задания, но:</p> <p>1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;</p> <p>2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;</p> <p>3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.</p>
0-5	Неудовлетворительно		<p>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал; отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.</p>

Контрольная работа. Цель проведения контрольной работы состоит в выяснении уровня знаний, полученных учащимися в результате прослушивания лекций, посещения семинаров, а также в результате самостоятельного изучения материала. Контрольная работа включает в себя 2 теоретических вопроса и практическое задание. На выполнение контрольной работы отводится 60 минут.

В рамках поставленной цели решаются следующие задачи:

- выяснение качества и степени понимания учащимися лекционного материала;
- развитие и закрепление навыков выражения учащимися своих мыслей;
- расширение вариантов самостоятельной целенаправленной подготовки учащихся;
- развитие навыков обобщения различных литературных источников;
- предоставление возможности учащимся сопоставлять разные точки зрения по рассматриваемому вопросу.

Методика оценивания контрольных работ

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
26-30	Отлично	<ol style="list-style-type: none"> 1. Полнота данных ответов; 2. Аргументированность данных ответов; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д. 	<p>Обнаружены исключительные знания, абсолютное понимание сути вопросов, правильность решения задач, безукоризненное знание основных понятий и положений, логически и лексически грамотно изложенные, содержательные, аргументированные и исчерпывающие ответы.</p>
21-25	Хорошо		<p>Обучающийся показывает твердые, достаточно полные знания, хорошее понимание сути вопросов, правильное решение задач, правильные ответы на вопросы, минимальное количество неточностей, небрежное оформление.</p>
16-20	Удовлетворительно		<p>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, при решении задач, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры.</p>
0-15	Неудовлетворительно		<p>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, непонимание сути, большое количество грубых ошибок, отсутствие логики</p>

			изложения материала
--	--	--	---------------------

Решение задач. Решение задач преследует цели закрепления знаний обучающимися теоретических и методических основ дисциплины и основных разделов, развитие навыков расчета основных экономических показателей, на основе представленных данных, анализа и интерпретации полученных выводов. Для подготовки к решению задач обучающимся рекомендуется изучить методическую и справочную литературу по теме, ознакомиться с формулами расчета показателей.

Методика оценивания решения задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. Полнота решения задач; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д.	Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения. Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количество решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения.
3-4	Хорошо		Основные требования к решению задач выполнены, но при этом допущены недочеты. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена ошибка в изложении правовой позиции. При объяснении сложного юридического явления указаны не все факторы.
1-2	Удовлетворительно		Имеются существенные

			<i>отступления от решения задач. В частности, отсутствуют навыки и умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к разработке планов действий, ориентированных на конечный результат.</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Решение не выполнено, обнаруживается непонимание поставленной проблемы.</i>

Выполнение и публичная защита реферата. Реферат – это краткое изложение содержания первичного документа. Реферат-обзор, или реферативный обзор, охватывает несколько первичных документов, дает сопоставление разных точек зрения по конкретному вопросу. Общие требования к реферативному обзору: информативность, полнота изложения; объективность, неискаженное фиксирование всех положений первичного текста; корректность в оценке материала.

В реферативном обзоре обучающийся демонстрирует умение работать с периодическими изданиями и электронными ресурсами, которые являются источниками актуальной информации по проблемам изучаемой дисциплины.

Задачи реферативного обзора как формы работы обучающегося состоят в развитии и закреплении следующих навыков:

- осуществление самостоятельного поиска статистического и аналитического материала по проблемам изучаемой дисциплины;
- обобщение материалов специализированных периодических изданий;
- формулирование аргументированных выводов по реферируемым материалам;
- четкое и простое изложение мыслей по поводу прочитанного.

При выборе темы реферативного обзора следует проконсультироваться с ведущим дисциплину преподавателем. Обучающийся может предложить для реферативного обзора свою тему, предварительно обосновав свой выбор.

При определении темы реферативного обзора необходимо исходить из возможности собрать необходимый для ее написания конкретный материал в периодической печати.

Реферативный обзор на выбранную тему выполняется, как правило, по периодическим изданиям за последние 1-2 года, а также с использованием аналитической информации, публикуемой на специализированных интернет-сайтах.

В структуре реферативного обзора выделяются три основных компонента: собственно, реферативный текст, библиографическое описание, справочный аппарат.

Методика оценивания реферата

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
--------------	---------------------	-------------------	-----------------

5	Отлично	<p>1. Полнота выполнения рефератов;</p> <p>2. Своевременность выполнения;</p> <p>3. Правильность ответов на вопросы;</p> <p>4. и т.д.</p>	<p>Выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.</p>
3-4	Хорошо		<p>Основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.</p>
1-2	Удовлетворительно		<p>Имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы.</p>
0	Неудовлетворительно		<p>Тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</p>

Решение кейс-задач. Решение кейс-задач - метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанное на обучении путем решения конкретных задач-ситуаций. Метод решения кейс-задач относится к имитационным методам обучения.

Существуют два метода решения кейс-задач:

Цель первого - обучение поиску единственного верного решения

Цель второго – создание многовариантности решения проблемы

Метод кейс-обучения позволяет повысить познавательный интерес обучающихся к изучаемым дисциплинам, способствует развитию исследовательских, коммуникативных и творческих навыков принятия решений.

Отличительной особенностью метода является создание проблемной ситуации на основе фактов из реальной финансовой практики.

Для эффективности метода необходимы два условия: хорошая кейс-задача и определенная методика его использования в учебном процессе. Для этого необходимо разработать модель конкретной ситуации по определенным правилам, отражая комплекс знаний и практических навыков, которые обучающимся нужно получить по данной теме. Преподаватель выступает в роли ведущего, генерирующего вопросы, фиксирующего ответы, поддерживающего дискуссию. Обучающиеся, проанализировав задачу, дают ответы.

Достоинством метода ситуационного анализа является преодоление дефекта традиционного обучения, связанного с «сухостью». Метод позволяет применить теоретические знания к решению практических задач, способствует развитию у обучающихся самостоятельного мышления, умения выслушивать и учитывать альтернативную точку зрения и аргументированно высказать свою.

Методика оценивания решения кейс-задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. Полнота решения кейс-задач; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д.	Основные требования к решению кейс-задач выполнены. Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количества решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения;
3-4	Хорошо		Основные требования к решению кейс-задач выполнены, но при этом

			<i>допущены недочеты. В частности, недостаточно раскрыты навыки критического оценивания различных точек зрения, осуществление самоанализа, самоконтроля и самооценки, креативности, нестандартности предлагаемых решений</i>
1-2	Удовлетворительно		<i>Имеются существенные отступления от решения кейс-задач. В частности отсутствуют навыки, умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к разработке планов действий, ориентированных на конечный результат</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Задача кейса не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</i>

Проведение деловой игры. Деловая игра — это своеобразное моделирование процессов и механизмов принятия решений с использованием различных моделей и групповой работы. В процессе обучения экономическим специальностям этот формат используется все чаще, что обусловлено возможностью моделирования реальных ситуаций в процессе обучения и перевода самого образовательного процесса в практическую плоскость.

Применение деловых игр в процессе обучения способствует развитию профессиональных компетенций обучаемых, формирует умение аргументировано защищать свою точку зрения, анализировать и интерпретировать получаемую информацию, работать в группе. Деловая игра также способствует привитию определенных социальных навыков и воспитанию правильной самооценки.

Методика оценивания работы обучающегося в деловой игре

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	<i>1. Полнота и своевременность выполнения задания, соблюдение игровых правил; 2. Активность и инициативность;</i>	<i>Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент</i>

		3. <i>Качество и аргументированность выдвигаемых идей;</i>	<i>выступления</i>
3-4	Хорошо	4. <i>Культура делового общения;</i> 5. <i>и т.д.</i>	<i>Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер</i>
1-2	Удовлетворительно		<i>Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Не принимает участия в обсуждении</i>

Написание и защита эссе. Использование формы эссе дает возможность преподавателям выявлять способность и умение обучающихся излагать изученный материал своими словами, оценивать уровень понимания и усвоения ими полученной информации. Обучающиеся получают возможность (особенно на младших курсах, когда у них еще недостаточно развит навык системного изложения материала) высказать свое мнение о предмете в доступном для них стиле.

При написании эссе, обучающиеся должны учитывать следующие методические требования:

1. в этой форме самостоятельной работы обучающемуся следует высказываться свободно, и открыто, не оглядываясь на авторитеты, устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной;

2. в этой форме самостоятельной работы вполне допускается заблуждение, высказывание ошибочной и, даже, заведомо неверной (с общепринятых позиций) точки зрения (как известно, это является одним из условий появления новых и оригинальных идей);

3. обучающемуся необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Эссе не должно быть простым изложением полученных сведений;

4. написание эссе должно быть основано на предварительном ознакомлении не менее чем с тремя различными произведениями (с указанием их авторов и названий);

5. в эссе должны иметь место сопоставление и оценка различных точек зрения по рассматриваемому вопросу (с обязательной ссылкой на названия публикаций и их авторов);

6. в эссе должно быть сведено до минимума или исключено дословное переписывание литературных источников, материал должен быть изложен своими словами;

7. объем эссе, в зависимости от темы, может колебаться от 5 до 30 страниц (полуторный межстрочный интервал, шрифт Times New Roman, размер - 14).

Методика оценивания выполнения эссе

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. Полнота выполнения эссе; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д.	Выполнены все требования к написанию и защите эссе: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
3-4	Хорошо		Основные требования к эссе и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.
1-2	Удовлетворительно		Имеются существенные отступления от требований к эссе. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании эссе или при ответе на дополнительные вопросы.
0	Неудовлетворительно		Тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы

Участие в дискуссии при проведении «круглого стола». Дискуссия – диагностика знаниевого компонента, рассматриваемого в процессе дискуссии, оценивание коммуникативных компетенций, умения приводить аргументы и контраргументы, сформированности навыков публичного выступления. При диагностике результатов используется описательная шкала оценивания.

Цель дискуссии заключается в стремлении добиться истины путем сопоставления различных мнений.

Студенты должны знать, что весьма отрицательную роль в научных дискуссиях играют догматизм и косность мышления, приверженность к устоявшимся взглядам. С большим трудом, например, представители науки могут отказываться от устоявшихся, привычных теорий. Существует даже афоризм, что новое в науке завоевывает господствующее место лишь тогда, когда «вымирают» представители старых взглядов.

Методика оценивания работы обучающегося за круглым столом

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
17-20	Отлично	1. Современность и оригинальность суждений 2. Конструктивность и взвешенность предложений	Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления
11-16	Хорошо	3. Умение вести дискуссию 4. Умение отстаивать свое мнение 5. Активность в обсуждении	Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер
1-10	Удовлетворительно	б. и т.д.	Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков
0	Неудовлетворительно		Не принимает участия в обсуждении

Составление и/или решение кроссворда. Кроссворд – это своеобразная самопроверка, занимательный тест. Обучающая роль кроссвордов заключается в том, что позволяет процесс усвоения новых знаний осуществлять в игровой ситуации. Здесь же решение вопросов индивидуального и дифференцированного подхода к обучающимся. Развивающая и организующая роль кроссвордов состоит в том, что при их решении обучающимся приходится без всякого принуждения работать с учебными пособиями и другой литературой.

Решение кроссвордов тренирует память, расширяет кругозор, и даже способствуют развитию сообразительности. Составление кроссворда является прекрасным средством активизации мыслительной деятельности обучающихся.

Методика оценивания составления и/или решения кроссворда

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. <i>Правильность ответов на вопросы</i> 2. <i>Самостоятельность ответа;</i> 3. <i>Культура речи;</i> 7. <i>и т.д.</i>	<i>Уровень знаний чрезвычайно высокий, свидетельствующий о широкой общей эрудиции, разносторонних и глубоких познаниях, пытливом уме, хорошо натренированной и редкой памяти, обладающий обширными знаниями в терминологии дисциплины.</i>
3-4	Хорошо		<i>Уровень знаний отличный, говорящий не только о хорошей памяти, но и о большой любознательности, умении мыслить абстрактными категориями, высоком уровне интеллектуального развития.</i>
1-2	Удовлетворительно		<i>Уровень знаний посредственный, круг знаний в области экономических наук мал.</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Уровень знаний слабый, свидетельствующий об ограниченном круге интересов по терминологии дисциплины</i>

Решение ситуационных задач. Ситуационная задача – заключается в том, что обучаемому предлагаются текст с подробным описанием сложившейся ситуации и задача, требующая решения. Иногда в тексте предлагаются уже осуществлённые действия, принятые решения для анализа их правомерности.

При использовании этого метода больше внимания уделяется индивидуальному подходу к проблеме и её решению, чем групповому.

Методика оценивания решения ситуационных задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. <i>Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий);</i>	<i>Обучающийся демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике,</i>

		<p>2. <i>Способность работы в группе;</i></p> <p>3. <i>Самостоятельность ответа;</i></p> <p>4. <i>Культура речи;</i></p> <p>8. <i>и т.д.</i></p>	<p><i>приобрёл умение быстро ориентироваться в правовых актах и их содержании, понимает и умеет логично и последовательно разъяснить смысл использованных правовых норм, доказать необходимость их применения, аргументированно и корректно, в соответствии с нормами профессиональной этики, отстаивает свою позицию, способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.</i></p>
3-4	Хорошо		<p><i>Обучающийся демонстрирует знание теоретического материала, но применение научных положений на практике вызывает несущественные затруднения, связанные с аргументацией и толкованием использованных правовых норм. Обучающийся в полной мере понимает суть проблемы. Основные требования к заданию выполнены.</i></p>
1-2	Удовлетворительно		<p><i>Обучающийся обладает знанием необходимого минимума теоретического материала, но не способен, аргументировано излагать свою позицию, не видит альтернативных вариантов разрешения проблемной ситуации, не может последовательно изложить суть решения. Навыки толкования правовых норм не выражены.</i></p>
0	Неудовлетворительно		<p><i>Обучающийся не обладает требуемым объёмом знаний теоретического материала и не может решить практическую задачу.</i></p>

Аттестационные испытания проводятся преподавателем (или комиссией преподавателей – в случае модульной дисциплины), ведущим лекционные занятия по данной дисциплине, или преподавателями, ведущими практические занятия (кроме устного экзамена). Присутствие посторонних лиц в ходе проведения

аттестационных испытаний без разрешения ректора или проректора по учебной работе не допускается (за исключением работников университета, выполняющих контролирующие функции в соответствии со своими должностными обязанностями). В случае отсутствия ведущего преподавателя аттестационные испытания проводятся преподавателем, назначенным письменным распоряжением по кафедре (структурному подразделению).

Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины, а также с разрешения преподавателя справочной и нормативной литературой, непрограммируемыми калькуляторами.

Время подготовки ответа при сдаче зачета/экзамена в устной форме должно составлять не менее 40 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). Время ответа – не более 15 минут.

При подготовке к устному экзамену экзаменуемый, как правило, ведет записи в листе устного ответа, который затем (по окончании экзамена) сдается экзаменатору.

При проведении устного экзамена экзаменационный билет выбирает сам экзаменуемый в случайном порядке.

Экзаменатору предоставляется право задавать обучающимся дополнительные вопросы в рамках программы дисциплины текущего семестра, а также, помимо теоретических вопросов, давать задачи, которые изучались на практических занятиях.

Оценка результатов устного аттестационного испытания объявляется обучающимся в день его проведения. При проведении аттестационных испытаний или компьютерного тестирования – в день их проведения или не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Результаты выполнения аттестационных испытаний, проводимых в форме итоговой контрольной работы или компьютерного тестирования, должны быть объявлены обучающимся и выставлены в зачётные книжки не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Итоговыми формами контроля по дисциплине является зачет (7семестр) и экзамен (8семестр).

Зачет проводится в виде устного ответа на заданные вопросы. Каждому студенту предлагается 2 вопроса, каждый из которых оценивается максимум на 10 баллов.

Экзамен проводится в виде устного ответа на заданные вопросы и решением задачи. В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций, каждый из которых оценивается максимум на 10 баллов. При оценке ответа на вопрос и решении задачи оценивается полнота ответа, точность формулировок, правильное цитирование соответствующих законодательных актов, наличие иллюстративных примеров, правильность решения задачи.

Методика оценивания ответов, обучающихся на зачете/экзамене приведена в разделе 3.