

**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 «ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»

**Направление подготовки – 38.04.02 Менеджмент,
профиль «Общий и стратегический менеджмент»**

Уровень высшего образования - магистратура

Махачкала – 2023

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 - Абдуллаева Заира Запировна, кандидат экономических наук, доцент, научный сотрудник Института социально-экономических исследований Дагестанского научного центра Российской академии наук.

Представитель работодателя - Папалашов Абдулвагаб Яхьяевич, генеральный директор АО «Завод им. Гаджиева».

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовые рынки» разработаны в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для направления 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации 12.08.2020 г., №952, с приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. №245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры», приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации и Министерства просвещения Российской Федерации от 05 августа 2020 г. № 885/390 «О практической подготовке обучающихся».

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовые рынки» размещены на официальном сайте www.dgunh.ru

Гаджимурадова Л.А. Оценочные материалы по дисциплине «Финансовые рынки» для направления подготовки 38.04.02 Менеджмент, профиля «Общий и стратегический менеджмент». – Махачкала: ДГУНХ, 2023. - 54 с.

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

Рекомендованы к утверждению руководителем основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, профилю «Общий и стратегический менеджмент», к.э.н., доцентом Минатуллаевым А.А.

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

СОДЕРЖАНИЕ

Назначение оценочных материалов	4
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	8
РАЗДЕЛ 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	39
РАЗДЕЛ 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций	53

Назначение оценочных материалов

Оценочные материалы составляются для текущего контроля успеваемости (оценивания хода освоения дисциплин), для проведения промежуточной аттестации (оценивания промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине) обучающихся по дисциплине «Финансовые рынки» на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, профилю «Общий и стратегический менеджмент».

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовые рынки» 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

код компетенции	формулировка компетенции
ОПК	ОБЩЕПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ
ОПК-1	Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на продвинутом уровне) экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления.

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>
ОПК-1: Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на продвинутом уровне) экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления.	ОПК-1.2. Использует методы анализа и интерпретации и экономически явления и процессов при решении профессиональных задач	<u>Знать:</u> - основные положения экономической теории (на продвинутом уровне), основные положения организационной теории, основные положения управленческой теории, основные инновационные подходы к решению профессиональных задач.	Пороговый уровень	Фрагментарные знания об основных положениях экономической теории (на продвинутом уровне), основные положения организационной теории, основные положения управленческой теории, основные инновационные подходы к решению профессиональных задач.	Блок А – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.
			Базовый уровень	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знаний об основных положениях	

				экономической теории (на продвинутом уровне), основные положения организационной теории, основные положения управленческой теории, основные инновационные подходы к решению профессиональных задач.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированные систематические знания об основных положениях экономической теории (на продвинутом уровне), основные положения организационной теории, основные положения управленческой теории, основные инновационные подходы к решению профессиональных задач.	
		Уметь: - использовать фундаментальные знания в области менеджмента, маркетинга и финансов для решения прикладных	Пороговый уровень	Частично освоенное умение использовать фундаментальные знания в области менеджмента, маркетинга и финансов для	Блок В - задания реконструктивного уровня: - типовые задачи; - кроссворд; - рефераты; - контрольная работа.

		и/или исследовательских задач.		решения прикладных и/или исследовательских задач.	
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения использовать фундаментальные знания в области менеджмента, маркетинга и финансов для решения прикладных и/или исследовательских задач.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированное умение использовать фундаментальные знания в области менеджмента, маркетинга и финансов для решения прикладных и/или исследовательских задач.	
		Владеть: - навыками выбора оптимальных методов решения практических и задач.	Пороговый уровень	Частично владеет навыками выбора оптимальных методов решения практических и задач.	Блок С - задания практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола; - задачи по анализу конкретных ситуаций;
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения	

				навыками выбора оптимальных методов решения практических и задач.	- кейс-задача; - деловая игра; - тематика эссе.
			Продвину тый уровень	Успешное и систематическ ое владение навыками выбора оптимальных методов решения практических и задач.	

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

**Для проверки сформированности компетенции:
ОПК-1: Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на продвинутом уровне) экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления.**

**Индикатора достижения компетенции:
ОПК-1.2. Использует методы анализа и интерпретации экономических явлений и процессов при решении профессиональных задач**

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1. Функции финансового рынка

А) трансформация сбережений в инвестиции

Б) ценообразование финансовых активов

В) все варианты

Г) обеспечение ликвидности финансовых активов

2. Объективной основой возникновения финансового рынка является:

А) несовпадение потребности в денежных ресурсах с наличием источника ее удовлетворения

Б) разделение труда

В) наличие конкуренции

3. Тенденциями развития современного финансового рынка являются:

А) глобализация

Б) секьюритизация

В) устранение посредников

Г) все варианты

4. Фиктивный капитал – это:

А) ценные бумаги

Б) денежные средства

В) недвижимость

Г) антиквариат

5. Какова основная функция финансового рынка?

А) формирование рыночных цен на отдельные финансовые инструменты и услуги, объективно отражающие складывающееся соотношение между спросом и предложением;

Б) определение наиболее эффективных направлений использования капитала в инвестиционной сфере;

В) посредничество в движении денежных средств от владельцев к пользователям денежных средств;

Г) мобилизация временно свободного денежного капитала из многообразных источников.

Д) отношения, связанные с движением денежного капитала.

6. Мировой финансовый рынок – это:

А) обособившаяся от национальных рынков система рыночных отношений;

Б) совокупность национальных и международных рынков, каждый из которых обладает своими особенностями, известной самостоятельностью и обособленностью;

В) рынок, который функционирует по определенным правилам, установленным банками и биржами;

Г) рынок, где происходит обмен деньгами, мобилизация капитала и предоставление кредита.

Д) рынок, где происходит мобилизация капитала.

7. По законодательству финансовый рынок – это:

А) совокупность отношений, связанных с оказанием и потреблением финансовых услуг, а также выпуском и обращением финансовых инструментов;

Б) механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основе спроса и предложения на капитал;

В) экономические отношения, связанные с движением денежного капитала в разных формах и ценных бумаг;

Г) рынок платежных средств, включающий не только наличные деньги, но и безналичные платежные средства;

Д) рынок наличных денег и пластиковых карт

8. В структуру финансового рынка в расширительной трактовке входят:

А) товарный, денежный, рынок капиталов и рынок ценных бумаг;

Б) инвестиционный, страховой, денежный, товарный и рынок ценных бумаг;

В) валютный, кредитный, рынок ценных бумаг, инвестиционный, страховой, рынок нематериальных активов;

Г) денежный, страховой, кредитный, рынок ценных бумаг, валютный, рынок пенсионных активов, инвестиционный рынок;

Д) рынок наличных и безналичных денег.

9. В состав какого рынка входит РЦБ?

А) товарного;

Б) финансового;

В) валютного;

Г) страхового;

Д) пенсионного.

10. 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.

11. Функции, выполняемые рынком ценных бумаг:

А) общерыночные, специфические;

Б) специфические;

В) общерыночные;

Г) коммерческие;

Д) специфические.

12. Какой рынок называют фондовым?

А) валютный рынок;

Б) кредитный рынок;

В) рынок ценных бумаг;

Г) страховой рынок;

Д) инвестиционный рынок.

13. 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.

14. Важнейшей чертой первичного рынка ценных бумаг является:

А) ликвидность;

Б) рыночность;

В) раскрытие информации;

Г) обращаемость;

Д) доходность.

15. Рынок, на котором происходит перепродажа ценных бумаг:

А) первичный рынок;

Б) вторичный рынок;

В) страховой рынок;

- Г) рынок капиталов;
Д) пенсионный рынок.
16. Важнейшая черта вторичного рынка ценных бумаг:
А) информационность;
Б) обращаемость;
В) рыночность;
Г) ликвидность.
Д) доходность.
17. Фондовая биржа – это:
А) организованный рынок;
Б) неорганизованный рынок;
В) стихийный рынок;
Г) срочный рынок;
Д) потребительский рынок.
18. Инструментами на рынке ценных бумаг являются:
А) валюта;
Б) ценные бумаги;
В) золото;
Г) деньги;
Д) текущие обязательства.
19. Долевая ценная бумага – это
А) акция;
Б) облигация;
В) вексель;
Г) чек;
Д) патент.
20. Полная сущность облигации раскрывается как:
А) производная ценная бумага;
Б) долевая ценная бумага;
В) долговая ценная бумага;
Г) чековая ценная бумага;
Д) коносамент.

Тесты типа В.

1. Отнесите источники финансирования к определенному их виду:

1. Привлеченные; А) амортизация;
2. Внутренние. Б) эмиссия и размещение ценных бумаг;
- В) банковский кредит;
- Г) перераспределенная прибыль.

2. Способность инвестиций быстро и без потерь обращаться в деньги называется _____.

3. Поставьте финансовые институты в соответствии типам финансовых посредников:

1. Депозитного типа; А) страховые компании;

2. Контрактно-сберегательного типа; Б) коммерческие банки;
3. Инвестиционного типа. В) кредитные союзы;
Г) инвестиционные банки;
Д) сберегательные банки;
4. Задайте структуру финансового рынка по следующим признакам:
 1. Институциональному; А) рынок ценных бумаг;
 2. Инструментальному; Б) банковский сектор;
В) финансово-кредитный сектор;
Г) рынок национальной валюты;
Д) рынок иностранной валюты.
5. Поставьте условия предоставления финансовых ресурсов в соответствие с видами рынков:
 1. Рынок собственности; А) на возвратной основе;
 2. Рынок долговых обязательств; Б) на безвозвратной основе.
6. Поставьте цели в соответствии видам инвестиций:
 1. Реальные; А) прирастить основной капитал;
 2. Финансовые; Б) прирастить оборотный капитал;
Г) прирастить денежный капитал.
7. Поставьте субъекты в соответствии секторам финансового рынка:
 1. Банковский сектор; А) центральный банк;
 2. Финансово-кредитный сектор Б) пенсионные фонды;
 8. Сектор ценных бумаг В) инвестиционные фонды;
Г) страховые компании;
Д) кредитные союзы;
Е) инвестиционные компании;
Ж) фондовые биржи;
З) коммерческие банки.
9. Поставьте виды инвестиций в соответствие рынкам:
 1. Рынок капиталов; А) краткосрочные инвестиции;
 2. Денежный рынок; Б) среднесрочные инвестиции;
В) долгосрочные инвестиции.

Тесты типа С.

Дополнить определение.

1. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это:
2. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это:
3. Рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг, – это:
4. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1–2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, – это:
5. Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня, – это:

Вставить пропущенное слово

1. Вложения в ценные бумаги и активы других предприятий называются
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 опроса

Тема 1. Финансовые рынки и финансовые институты и их роль в финансировании экономики

1. Что представляют собой финансовые активы? Назовите их основные виды.
2. Попытайтесь дать как можно больше определений финансового рынка. Что их объединяет и в чем главное различие?
3. Что такое рынок капиталов?

Тема 2. Финансовый рынок как механизм балансирования спроса и предложения денежных ресурсов

1. Что такое финансовый рынок?
2. Назовите основных участников финансового рынка
3. Дайте определение терминам: «Продавцы», «Покупатели», «Посредники»
4. Перечислите основные виды посредников
5. В чем сущность понятия «ипотека». Что такое «лизинг»
6. Назовите основные составляющие финансового рынка
7. Что представляет собой денежный рынок

Тема 3. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

1. Назовите основные составляющие финансового рынка
2. Дайте определение понятиям «эмитенты», «инвесторы»
3. Перечислите основных участников рынка ценных бумаг
4. Кто такие «брокеры» и какова их основная функция на финансовом рынке
5. В чем различие между брокерской и дилерской деятельностью на финансовом рынке/рынке ценных бумаг
6. В чем состоят основные различия между эмитентами, инвесторами и финансовыми институтами?

Тема 4. Финансовые институты как субъекты финансового рынка. Финансовые посредники

1. В чем заключается сущность субъектов финансового рынка?

2. Попробуйте дать как можно больше определений финансового рынка. Что их объединяет и в чем главное различие?

3. Что выступает в качестве объекта финансового рынка?

Тема 5. Роль финансовых рынков в социально-экономическом развитии государства

1. Что такое «финансовый рынок»?

2. Перечислите основные функции финансового рынка

3. Каково значение распределительной функции финансового рынка

Тема 6. Кредитная система - органическая часть национального финансового рынка

1. Дайте определение понятию «кредитная система»

2. Какова сущность и значение кредитной системы?

3. Что такое кредитный институт?

Тема 7. Рынок ценных бумаг как неотъемлемая часть рынка капиталов

1. Перечислите структурные элементы рынка ценных бумаг.

2. В чем коренное отличие рынка ценных бумаг от других видов рынка?

3. Кто такие брокеры, дилеры и джобберы? Их роль на рынке ценных бумаг.

Тема 8. Риск и доходность на финансовых рынках

1. Дайте определение понятию «риск». Перечислите основные виды рисков

2. Назовите основные виды финансовых рисков. Перечислите основные методы управления риском

3. Из каких частей состоит риск

Тема 9. Международные финансовые рынки и институты

1. Дайте определение понятию «международный финансовый рынок». Перечислите основные функции международного финансового рынка

2. Назовите основных участников международного финансового рынка.

Назовите виды международных финансовых рынков

3. Какова сущность и значение специальных фондов

Тема 10. Современные тенденции развития финансовых рынков за рубежом и их роль в финансировании экономики

1. Как происходило становление и развитие финансового рынка в России

2. Какое значение имеет бивалютная корзина

3. Назовите основные функции финансового рынка

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Тема 1. Финансовые рынки и финансовые институты и их роль в финансировании экономики

Задача 1

Определите сумму, которую получит инвестор при погашении сертификата, если номинал сертификата 100 тыс. руб., процентная ставка - 12% годовых, срок обращения — 184 дня.

Задача 2

Сберегательный сертификат приобретён инвестором за 100 тыс. руб. и погашен через 2 года за 135 тыс. руб. Определить ставку процента по сертификату.

Тема 2. Финансовый рынок как механизм балансирования спроса и предложения денежных ресурсов

Задача 1

Акционерное общество «Панама» ликвидируется как неплатежеспособное. Уставный капитал АО «Панама» состоит из 2000 привилегированных акций и 8000 обыкновенных акций с номиналом 100 рублей. Обществом также были выпущены дисконтные облигации общим номиналом 1000000, размещенные на рынке по цене 80 %, и привлечены кредиты на сумму 500000 рублей. Имущество общества, составившее конкурсную массу, было реализовано на сумму 2 млн. рублей. Какую сумму получают акционеры – владельцы обыкновенных акций (в расчете на 1 акцию).

Задача 2

Вексель, выписанный со сроком платежа 1 апреля 2003 года, был приобретен 1 апреля 2002 года с дисконтом 5 %. В векселе указана сумма платежа в размере 1000 рублей и процентов на данную сумму по ставке 10 %. Вексель был погашен в срок в соответствии с вексельным законодательством. Рассчитайте доход и доходность векселедержателя, полученные в результате покупки данного векселя.

Тема 3. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Задача 1

Рассчитайте уровень маржи (в процентах), требуемый брокерской конторой, если она покрывает ссудой 2 тыс. руб. Клиент покупает 100 акций компании X по цене 50 руб. за штуку.

Задача 2

Инвестор приобрел 1000 акций по цене 20 руб. за штуку. Через год их цена выросла на 5 руб. Какова доходность операции? Какова была бы доходность операции, если инвестор совершил бы сделку с маржей? Уровень маржи - 60%, процентная ставка по заемным средствам - 10%.

Тема 4. Финансовые институты как субъекты финансового рынка. Финансовые посредники

Задача 1

Депозитный сертификат коммерческого банка имеет номинал 100000 руб. и срок погашения 2 года. Ставка по сертификату равна 9% годовых, начисляемых 1 раз в год. Определите стоимость сертификата, если требуемая доходность равна 12%.

Задача 2

Банк принял к учету вексель в сумме 100 млн. руб. за 60 дней до наступления срока погашения. Определите сумму вексельного кредита при годовой ставке дисконта 30%.

Тема 5. Роль финансовых рынков в социально-экономическом развитии государства

Задача 1

Какова конечная доходность от операции с облигацией номиналом 500 руб., купленной с дисконтом 20%. если она была продана по номиналу через 3 года? Весь срок ее обращения — 5 лет. а купон составляет 10% годовых.

Задача 2

Инвестор (юридическое лицо) купил 1000 акций компании «А» по рыночной стоимости 25 руб. Через год курс этих акций повысился на 10%.

Тема 6. Кредитная система - органическая часть национального финансового рынка

Задача 1

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 2

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.

Тема 7. Рынок ценных бумаг как неотъемлемая часть рынка капиталов

Задача 1

Определить ориентировочную рыночную стоимость дисконтной облигации номиналом 1000 руб., выпущенной на срок 184 дня. при условии, что рыночная ставка составляет 15% годовых.

Задача 2

Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 84% от номинала. Определить доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 500 руб.

Тема 8. Риск и доходность на финансовых рынках

Задача 1

Итальянская компания поставяет мрамор в Швейцарию. Валюта цены контракта – евро, оплата мрамора предполагается через 3 месяца после поставки.

Стоимость контракта составляет 1,5 млн. евро. Курс на дату подписания контракта установлен на уровне 1 евро за 1 швейцарский франк. Подвергается ли швейцарский импортер валютному риску? Каковы для него будут финансовые результаты от этой операции в следующих случаях: если курс изменится в

сторону усиления швейцарского франка (до 1,2 евро за швейцарский франк); если евро окрепнет до уровня 0,8 евро за швейцарский франк.

Мы видим, что согласно условиям задачи, швейцарский импортер подвергается транзакционному валютному риску. Объясните, что вы понимаете под транзакционным валютным риском и как можно хеджировать данный вид риска.

Задача 2

Рассчитайте балансовую стоимость акции, если: сумма активов АО – 5 млн. р.; заемные средства – 230 т.р.; доходы будущих периодов – 570 т.р.; количество оплаченных акций – 10 тыс. ед.

Тема 9. Международные финансовые рынки и институты

Задача 1

05.05.07 г. заключена сделка на продажу опциона. Срок ликвидации сделки - 15.08.07 г. Основные параметры сделки: Цар = 100 р./ед./фас. = 10 т.р., Цао = 210 р./ед./фас. = 11 т.р., О = 10 р./ед./фас. = 1 т.р. В течение срока заключения сделки курсовая стоимость акций имела тенденцию роста и на 15.08.07 г. составила 120 р./ед. Каковы действия продавца опциона? Приведите аргументированный ответ.

Задача 2

05.05.07 г. заключена сделка на продажу опциона. Срок ликвидации сделки - 15.08.07 г. Основные параметры сделки: Цар = 100 р./ед./фас. = 30 т.р., Цао = 110 р./ед./фас. = 11 т.р., О = 10 р./ед./фас. = 1 т.р. В течение срока заключения сделки курсовая стоимость акций имела тенденцию спада и на 15.08.07 г. составила 70 р./ед. Каковы действия продавца опциона? Приведите аргументированный ответ.

Тема 10. Современные тенденции развития финансовых рынков за рубежом и их роль в финансировании экономики

Задача 1

Обменный пункт дает следующие котировки долларов США: USD/RUS 61,00/62,55. Один клиент продал 800 дол., а другой купил 800 дол. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

Задача 2

Компания из Великобритании имеет дочернюю фирму в США, стоимость чистых активов которой составила на 1 января 560 тыс. долл. США. Курсы валют при этом составляли на 1 января – 1 фунт стерлингов – 1,75 долл. США, на 1 декабря того же года – 1 фунт стерлингов – 1,83 долл. США. Определить результат изменения валютного курса для английской компании.

В2. Решение кроссворда/криптограммы

Тема 3. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Вопросы кроссворда:

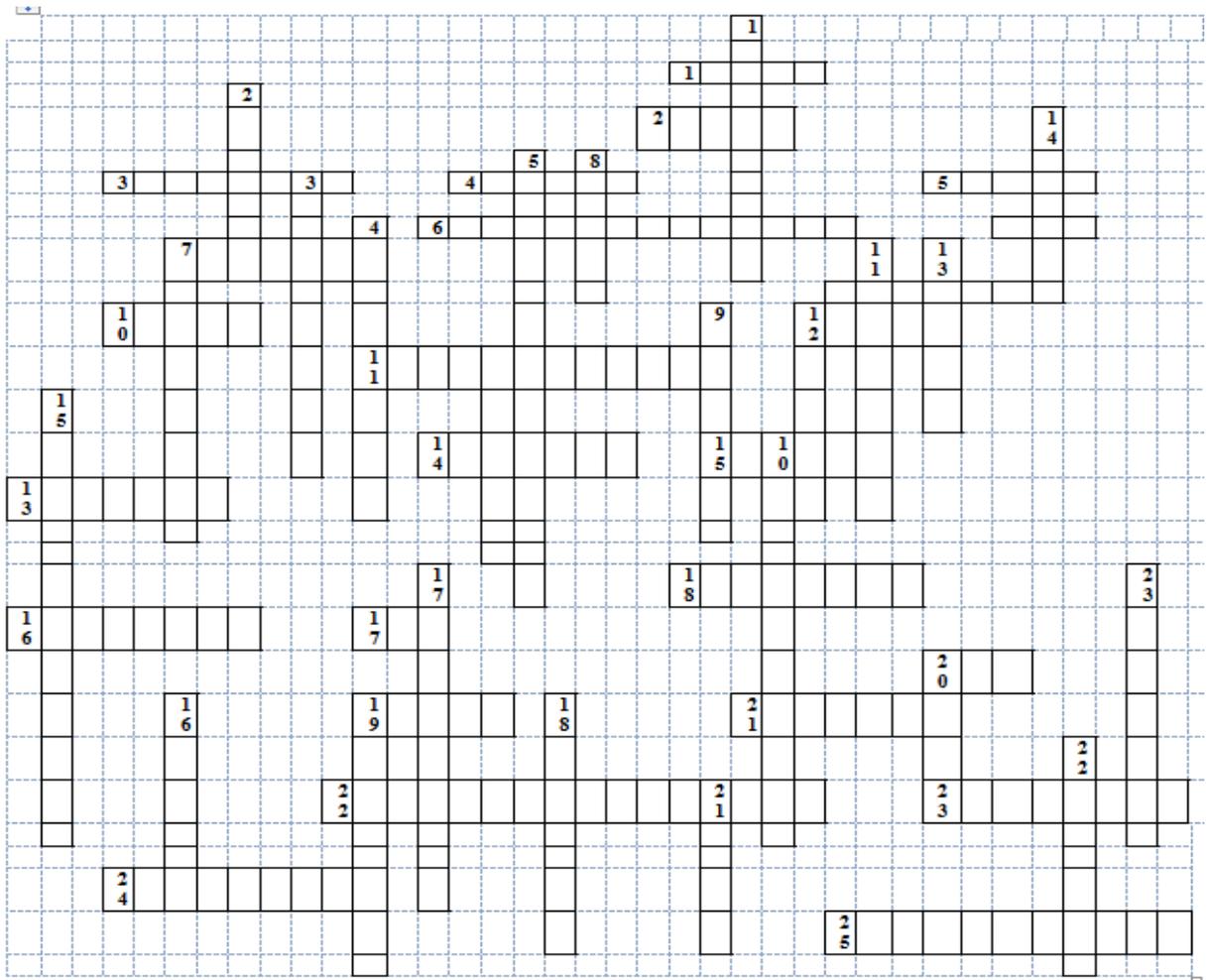
По горизонтали:

1. Регулярно функционирующий рынок купли-продажи ценных бумаг.
2. Задолженность компании-эмитента кумулятивных акций по невыплаченным дивидендам.
3. Физическое или юридическое лицо, вкладывающее временно свободные денежные средства в ценные бумаги.
4. Тот же брокер.
5. Отрезная часть некоторых облигаций.
6. В какой стране дилер именуется джоббером.
7. Биржевой термин, означающий ликвидацию сделки на конец отчетного месяца.
8. Ценная бумага, по которой плательщиком выступает банк.
9. Доход банка при досрочном погашении векселя.
10. Юридическое лицо, осуществляющее биржевые сделки от своего имени и за свой счет.
11. Процесс определения размера денежного эквивалента имущества предприятия.
12. Минимальный срок заключения срочной сделки.
13. Ценные бумаги, в тексте которых указано имя их владельца.
14. На биржевом сленге – игрок, строящий прогноз на понижение курса определенных ценных бумаг.
15. Одна из разновидностей условных срочных сделок.
16. Тип привилегированных акций и корпоративных облигаций.
17. Историческая родина облигаций с расширением и сужением сроков погашения.
18. Доход, выплачиваемый по акциям.
19. Что предоставляют держателю простые акции?
20. На биржевом сленге – игрок, рассчитывающий на повышение курсовой стоимости ценных бумаг.
21. Торговая мера ценных бумаг.
22. Ценные бумаги, права владельца которых осуществляются по факту предоставления их эмитенту.
23. Разновидность биржевых сделок.
24. Синоним слова «биржевой игрок».
25. Свойство, присущее одному из типов привилегированных акций.

По вертикали:

1. Ценная бумага, удостоверяющая вклад юридического лица в отделение Сбербанка РФ.
2. Долговое обязательство, может быть простым и переводным.
3. Ценная бумага, приносящая доход в форме процента.
4. Вклады ценных бумаг (владение ценными бумагами) физических или юридических лиц.
5. Разделение денежного эквивалента имущества юридического лица на равные доли (порции).
6. Способ определения тенденций изменения курсов на ценные бумаги.

7. Одна из разновидностей срочных биржевых сделок.
8. Разновидность срочной твердой сделки.
9. Сделка, по которой активным игроком является «бык».
10. Юридическое лицо, вступающее в права по депозитному сертификату.
11. Процедура включения акций в биржевой список.
12. Биржевой термин, означающий ликвидацию сделки на середину отчетного месяца.
13. Бессрочная ценная бумага, эмитируемая АО.
14. Так называется доход по облигации.
15. Разновидность привилегированных акций.
16. Тип привилегированных акций.
17. Тип корпоративных облигаций.
18. Процесс выпуска в обращение ценных бумаг.
19. Чем отличны привилегированные акции от голосующих?
20. Кто имеет репорт в одноименной операции?
21. Одна из составляющих конъюнктуры, в т.ч. и рынка ценных бумаг.
22. Что является базой начисления дохода по облигации.
23. Разновидность срочных сделок.



Тема 3. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Правильно отгадав слова по горизонтали, вы прочтете зашифрованное слово (криптограмму) в колонке, выделенной жирными линиями

1. Разница между ценами товаров, курсами ценных бумаг, процентными ставками, другими показателями. 2. Система взаимных безналичных расчетов за товары, ценные бумаги и оказанные услуги, основанная на учете взаимных финансовых требований и обязательств. 3. Право покупки или продажи акций по фиксированной цене в течение установленного срока. 4. Доход, выплачиваемый по акциям. 5. Период времени биржевого дня, в течение которого совершаются биржевые сделки.

Зашифрованное слово — ценная бумага, свидетельствующая о внесении пая в капитал акционерного общества и дающая ее владельцу право на получение дохода в виде дивиденда.

		1						
			2					
	3							
		4						
5								

Тема 6. Кредитная система - органическая часть национального финансового рынка

Вопросы криптограммы:

1. Регулярно функционирующий рынок купли-продажи ценных бумаг.
2. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий биржевые сделки от имени и за счет клиента.
3. Один из принципов деятельности фондовой биржи.
4. Аббревиатура организации, объединяющей крупнейшие биржи мира.
5. Физическое или юридическое лицо, вкладывающее временно свободные денежные средства в ценные бумаги.
6. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий биржевые сделки от своего имени и за свой счет.
7. Другое название внебиржевого рынка ценных бумаг.
8. Процесс, происходящий на первичном рынке ценных бумаг.
9. Название комитета фондовой биржи, с которого начинается работа с ценными бумагами.
10. Термин в переводе с французского языка буквально означающий «нумеровать», «выставлять цены».

		1					
		2					
3							
			4				
5							
		6					
			7				

8									
	9								
10									

Тема 6. Кредитная система - органическая часть национального финансового рынка

Правильно отгадав слова по горизонтали, вы прочтете зашифрованное слово (криптограмму) в колонке, выделенной жирными линиями

1. Операция, имеющая целью извлечение доходов путем перепродажи ценных бумаг или валют по более выгодным ценам на том же рынке, но в каком-то будущем периоде, или на других рынках. 2. Регулярно проводимая на фондовых биржах фиксация валютного курса. 3. Ценная бумага, дающая ее владельцу право на покупку некоторого числа акций на определенную будущую дату по определенной цене. 4. Страхование от риска изменения цен путем занятия на параллельном рынке противоположной позиции. 5. Прекращение действия ценной бумаги после нескольких публикаций в специализированной газете.

Зашифрованное слово — предприятие с правами юридического лица, участвующее в формировании оптового рынка товаров, сырья, продукции, ценных бумаг, валюты путем организации и регулирования биржевой торговли, осуществляемой в форме гласных публичных торгов, проводимых по устанавливаемым биржей правилам.

	1									
		2								
	3									
4										
	5									

Тема 8. Риск и доходность на финансовых рынках

Правильно отгадав слова по горизонтали, вы прочтете зашифрованное слово (криптограмму) в колонке, выделенной жирными линиями

1. Ценная бумага, приносящая доход в форме процента, с указанием срока погашения. 2. Выпуск новых ценных бумаг для замещения и погашения ценных бумаг более старых выпусков. 3. Право покупки или продажи акций по фиксированной цене в течение установленного срока. 4. Разница между ценой в настоящий момент и ценой на момент погашения или ценой номинала ценной бумаги. 5. Соглашение о купле-продаже, взаимной передаче прав и обязанностей между участниками биржевой торговли в отношении биржевого товара в ходе торгов. 6. Срочный контакт, срочная сделка.

Зашифрованное слово — финансовый посредник, занимающийся куплей-продажей ценных бумаг за счет и по поручению клиента.

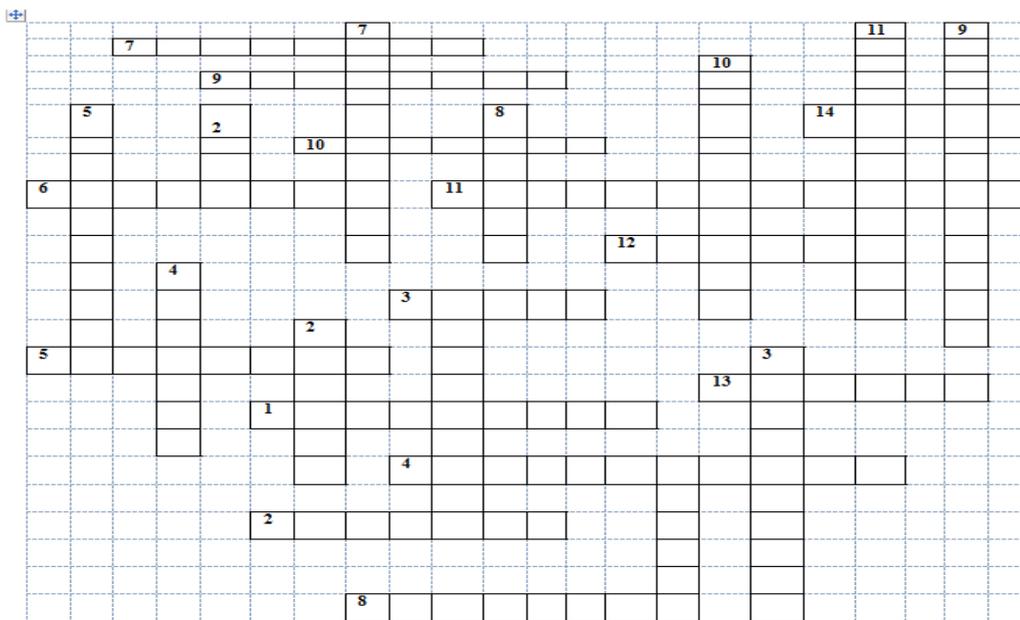
	1												
2													
		3											
	4												
			5										
	6												

Тема 8. Риск и доходность на финансовых рынках

Вопросы кроссворда:

По горизонтали:

1. Один из сегментов рынка ценных бумаг.
2. Процедура зачета взаимных требований и обязательств.
3. Вексельное поручительство.
4. Передаточная надпись на ценной бумаге (векселе, чеке и т.д.), удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу.
5. Векселедатель переводного векселя (тратты), отвечающий за акцепт и платеж по векселю.
6. Лицо, в пользу которого выписан переводной вексель (тратта), первый векселедержатель.
7. Владелец акций предприятия или компании.
8. Один из способов разрешения какого-либо спора, связанного с исполнением контракта, по усмотрению третьей незаинтересованной стороны.
9. Юридическое или физическое лицо, осуществляющее прямые или портфельные инвестиции.
10. Свидетельство, дающее его владельцу право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного периода или бессрочно.
11. Общая сумма превращенных в капитал всех ценных бумаг, выпущенных акционерной компанией.
12. Соглашение, которое предоставляет одной из сторон в биржевой сделке купли-продажи право выбора между альтернативными условиями.
13. Согласие на оплату или гарантирование оплаты денежных, расчетных, товарных документов или товара; согласие заключить договор на предложенных условиях.
14. Компания, инвестирующая свои средства в недвижимое имущество.



По вертикали:

1. Один из сегментов рынка ценных бумаг.
2. Способ определения тенденций изменения цен на ценные бумаги.
3. Соглашение, в силу которого банк обязуется по просьбе клиента произвести оплату документов третьему лицу или по приказу клиента произвести оплату, акцепт или учет тратты, выставленной бенефициаром.
4. Лицо, берущее на себя обязательство уплатить по переводному векселю (тратте) по наступлении срока платежа.
5. Получатель денег по векселю.
6. Листок, прилагаемый к векселю для дополнительных индоссаментов (передаточных записей).
7. Лицо, организующее подписку на ценные бумаги.
8. Поручитель: государство, учреждение или лицо, дающее в чем-либо гарантию.
9. Вложение капитала в различные виды ценных бумаг и компании, работающие в различных областях.
10. Незаконная операция на фондовой бирже.
11. Одна из разновидностей процентных ставок по облигациям.
12. Вид сделки на наличные товары или финансовые инструменты, в т.ч. при биржевой торговле, предполагающий немедленную оплату.

Тема 9. Международные финансовые рынки и институты

Правильно отгадав слова по горизонтали, вы прочтете зашифрованное слово (криптограмму) в колонке, выделенной жирными линиями

1. Институт или механизм, который сводит вместе покупателей (предъявителей спроса) и продавцов (поставщиков) конкретного товара или услуги.
2. Выраженный в денежной форме ущерб, причиненный одному лицу противоправными действиями другого лица.
3. Соглашение об обмене

активов и пассивов на аналогичные активы или пассивы в целях продления или сокращения сроков погашения или в целях повышения или снижения процентной ставки, с тем чтобы максимально увеличить доходы или минимизировать издержки финансирования. 4. Именной документ, составленный на имя определенного грузополучателя (груз передается в порту назначения тому получателю, который указан в документе). 5. Совокупность процедур по допуску ценных бумаг к обращению на фондовой бирже в порядке, утвержденном организаторами торговли.

Зашифрованное слово — часть облигационного сертификата, которая при отделении от последнего дает право владельцу на получение процента.

	1										
			2								
	3										
	4										
5											

Тема 9. Международные финансовые рынки и институты

Вопросы криптограммы:

1. Процесс выявления и фиксирования цен на фондовой бирже.
2. Один из органов управления фондовой биржи, осуществляющий мониторинг и публикацию сведений о котировках ценных бумаг.
3. Разница между ценой спроса и ценой предложения.
4. Процедура включения акций в биржевой список.
5. Процедура зачета взаимных требований и обязательств.
6. Документ, отсылаемый клиенту после исполнения сделки на фондовой бирже.
7. Специализированная организация, осуществляющая учет и хранение ценных бумаг.
8. Процедура исключения акций из биржевого списка.

1									
	2								
			3						
		4							
			5						
6									
				7					
8									

Тема 10. Современные тенденции развития финансовых рынков за рубежом и их роль в финансировании экономики

Вопросы криптограммы:

1. Разновидность биржевых сделок.
2. Торговая мера ценных бумаг.

3. На биржевом сленге игрок, рассчитывающий на повышение курсовой стоимости ценных бумаг.
4. Разновидность срочных сделок.
5. Синоним слова «биржевой игрок».
6. Разновидность условной срочной сделки.
7. Биржевой термин, означающий ликвидацию сделки на середину отчетного месяца
8. Минимальный срок заключения срочной сделки
9. Разновидность срочных биржевых сделок
10. Разновидность срочных биржевых сделок
11. Биржевой термин, означающий ликвидацию сделки на конец отчетного месяца

1								
	2							
		3						
		4						
	5							
6								
		7						
	8							
		9						
10								
		11						

В3. Тематика рефератов

- 1.Акции - понятие, классификация, организация обращения, доходность
- 2.Банковские услуги - понятие, классификация, организация
- 3.Валютная политика России: становление и развитие
- 4.Валютные операции: понятие, виды
- 5.Валютные системы: понятие, элементы
- 6.Валютный курс и валютные сделки.
- 7.Валютный режим: понятие, виды
- 8.Валютный рынок: понятие, участники, организация деятельности
- 9.Виды валютных курсов
- 10.Выпуск государством ценных бумаг как форма привлечения иностранного капитала
- 11.Государственные ценные бумаги - понятие, классификация, общая характеристика
- 12.Денежный рынок (деньги в национальной и иностранной валютах)
- 13.Инструменты мирового финансового рынка
- 14.Классификация финансовых рынков
- 15.Корпоративные ценные бумаги - понятие, классификация, общая характеристика
- 16.Кредитный рынок - понятие, функции, субъекты, организация деятельности
- 17.Международная финансовая интеграция
- 18.Мировая валютная система: понятие, содержание, этапы развития

19. Мировая кредитная система: понятие, содержание
20. Национальные валютные системы: понятие, содержание
21. Первичный и вторичный рынки: понятие, роль, общая характеристика
22. Понятие и классификация валют
23. Понятие, механизм валютной стабилизации.
24. Понятие, механизм международной кредитной стабилизации
25. Понятие, организация мирового валютного рынка
26. Производные ценные бумаги - понятие, классификация, организация обращения, доходность
27. Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней - понятие, функции, субъекты, организация деятельности,
28. Рынок капиталов – как часть финансового рынка
29. Рынок ценных бумаг - понятие, функции, субъекты, организация деятельности,
30. Современное состояние мировой кредитной системы и факторы на нее влияющие
31. Структура рынка ценных бумаг
32. Субъекты и объекты финансового рынка
33. Сущность и роль международного кредита
34. Сущность и структура мирового финансового рынка.
35. Сущность, структура финансового рынка
36. Технический анализ валютного рынка
37. Финансовая глобализация
38. Формы банковского кредита
39. Фундаментальный анализ валютного рынка
40. Функции финансового рынка
41. Ценные бумаги – понятие, классификация, общая характеристика
42. Экономическая сущность валютного курса
43. Элементы инфраструктуры финансового рынка
44. Этапы становления валютного рынка в РФ

В4. Задачи по анализу конкретных ситуаций

Ситуация 1: Два акционерно-коммерческих банка выпустили акции именные обыкновенные. Рентабельность первого из них 30%, второго - 36%. По условиям выпуска акций первый банк берет на себя обязательство выкупить по желанию владельца акции по истечении трехлетнего срока владения ими. Второй банк возможность выкупа своих акций не предусматривает. Акции какого банка Вы отдали бы предпочтение и почему?

Ситуация 2: Принять решение о приобретении акций, исходя из следующих условий.

На рынке продаются акции акционерного предприятия по производству бытовой техники и акционерного общества "Силуэт", специализирующегося на выпуске верхней одежды. Известно, что первое из этих предприятий гарантирует выплату дивидендов в размере 20 % годовых, а второе -25% годовых. Номинальная стоимость выпускаемых ими акций составляет 10 грн. Акции акционерного предприятия продаются по курсу 20 грн., а АО "Силуэт" - по 28 грн. Доход по акциям выплачивается наличными. Ответ аргументируйте.

Ситуация 3: На рынке продаются привилегированные акции предприятия "А" и предприятия "В". Номинальная стоимость акций предприятия "А" - 10 грн., предприятия "В" - 1 грн. Выплачиваемый дивиденд по акциям предприятия "А" - 26% к их номинальной стоимости, а по акциям предприятия "В" - 18%. Рыночная цена акций предприятия "А" - 18 грн., предприятия "В" - 1 грн. Примите решение, какие из этих акций предпочтительнее для покупки. Ответ аргументируйте.

Ситуация 4: Принять обоснованное решение: какие акции Вам целесообразней оставить у себя, а какие - продать, учитывая следующее. Вами приобретены по 200 штук акции акционерных обществ "Электрон" и "Точмаш" по номинальной стоимости соответственно 10 грн. и 1 грн. При этом были уплачены комиссионные в размере 1,5% от стоимости покупки.

В настоящее время акции акционерного общества "Электрон" котируются на рынке по 15грн., а акционерного общества "Точмаш" - по 1,8 грн.

Годовой дивиденд по акциям акционерного общества "Электрон" - 20% к номинальной стоимости акций, а по акциям акционерного общества "Точмаш" - 23%. Комиссионные платежи по совершенным сделкам в настоящее время взимаются в размере 2% от суммы сделки.

Ситуация 5: На бирже приобретено 10 простых именных акций акционерного общества "Сапфир" по 10 грн. При этом были уплачены комиссионные в размере 1,5% от стоимости покупки. В настоящее время эти акции котируются по 12 грн. Величина комиссионных не изменилась. Какая прибыль может быть получена в случае продажи этих акций?

Ситуация 6: Страховая компания сообщила о дроблении своих акций 1:3.

Уставный фонд компании составляет 10 млн. грн., из них простые акции в количестве 900 тыс. штук, привилегированные -100 тыс. штук.

1. Объяснить, почему законодательством регламентируется объем эмиссии привилегированных акций.

2. Указать максимально возможное количество акций привилегированных, которые могла выпустить эта компания.

3. Объяснить, с какой целью акционерное общество может производить дробление акций.

4. Укажите размер уставного фонда страховой компании после дробления акций.

Ситуация 7: 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 8: 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.

Ситуация 9: Определить целесообразность продажи пакета из 50 акций номинальной стоимостью 100 грн. каждая, приобретенных на рынке по 130 грн., если сейчас они котируются по 180 грн., комиссионные не изменились и составляют 0,5% от суммы сделки. Компания обещает выплатить дивиденды в размере 25% годовых.

В5. Контрольная работа

Вариант № 1

Задание № 1

Решите задачу

1 сентября курс «спот» USD составляет 1,5411 (покупка) и 1,5491 (продажа). Для форвардных курсов указываются следующие ставки «своп»:

на 1 месяц – 89/64;

на 3 месяца – 245/25;

на 6 месяцев – 490/475.

Для покрытия риска вы хотите сегодня продать банку по форварду экспортную выручку в USD, которую вы получите 19 ноября.

Требуется определить:

1) что обозначают указанные ставки «своп»? Премию или дисконт?

2) каков будет соответствующий форвардный курс USD на 1, 3 и 6 месяцев?

3) по какому курсу банк купит ваши форвардные доллары?

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Назовите роль финансовых рынков в социально-экономическом развитии

государства.

2. Перечислите общерыночные функции финансового рынка.

3. Назовите специфические функции финансового рынка.

4. Приведите существующую в научной литературе классификацию финансовых рынков.

Задание № 3

Каждому из приведенных терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой:

1. Ценные бумаги. 2. Финансовый рынок. 3. Рынок ценных бумаг. 4. Международный рынок ценных бумаг. 5. Региональный рынок ценных бумаг. 6. Денежный рынок.

А. Рынок ценных бумаг, на котором осуществляется, перелив капиталов из одних стран в другие.

Б. Рынок ценных бумаг с относительно замкнутым оборотом внутри определенной территории.

В. Рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных (сроком до 1 года) финансовых инструментов.

Г. Часть финансового рынка, где осуществляется выпуск и обращение ценных бумаг.

Д. Специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые их потребителям либо в виде ссуд, либо под ценные бумаги.

Е. Права на ресурсы, обособившиеся от своей основы и имеющие собственную материальную форму.

Впишите ответы:

1		3		5	
2		4		6	

Вариант № 2

Задание № 1

Решите задачу

Банк имеет длинную валютную позицию 1 000 000 долл., купив их 05.02.08 г. на споте по курсу 1,8100. Однако курс начал падать и понизился до 1,8010 в тот же день. Валютная позиция банка на 05.02.08 г.: +1 000 000 долл. – 1 810 000 евро.

Требуется:

- 1) определить, какими сделками «своп» банк может пролонгировать открытую валютную позицию;
- 2) выполнить сделку «своп» sell and buy 07.02.08 г.;
- 3) банк совершил сделку 07.02.08 и в течение этого же дня курс повысился до 1,8150. Необходимо закрыть позицию сделкой «спот»;
- 4) рассчитать объем прибыли банка.

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Назовите типы финансовых систем и национальных моделей финансовых рынков.
2. Назовите ресурсную базу финансового рынка.
3. Дайте характеристику финансовому рынку России.
4. Перечислите факторы, препятствующие эффективному развитию финансового рынка России.

Задание № 3

Каждому из приведенных терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой:

1. Биржевой рынок ценных бумаг.
2. Первичный рынок ценных бумаг.
3. Вторичный рынок ценных бумаг.
4. Акция предприятия.
5. Акция именная.
6. Дивиденд.

А. Часть чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров и приходящаяся на одну акцию.

Б. Ценные бумаги, выпускавшиеся государственными предприятиями в бывшем СССР в конце 1980-х гг., которые свидетельствовали о внесении средств на его развитие и размещались только среди юридических лиц.

В. Продажа ценных бумаг их первым владельцам.

Г. Организованный рынок ценных бумаг, на котором обращаются отобранные ценные бумаги и операции совершают профессиональные участники.

Д. Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев.

Е. Акция, имя держателя которой регистрируется в реестре и указывается в сертификате акции (в случае его наличия).

Впишите ответы:

1		3		5	
2		4		6	

Блок С. Задания практико-ориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенции («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Рынок финансовых услуг и его место в структуре финансового рынка
2. Проблемы современного развития финансовых рынков и влияние финансового кризиса на показатели российского фондового рынка
3. Влияние иностранного капитала на финансовую устойчивость стран с формирующимися рынками
4. Что необходимо денежно-финансовому рынку: ремонт изношенных деталей или конструктивная перестройка?
5. Система государственного управления финансовым рынком России: проблемы и перспективы
6. Финансовая интеграция в странах зоны евро: как и зачем объединяются финансовые рынки
7. Финансовые рынки и финансовый капитал в современной экономике: содержание, структура, институциональная характеристика
8. Финансовые рынки Европы и России: устойчивость национальных финансовых систем: поиск новых подходов
9. Мировые финансовые рынки в условиях глобализации: влияние на уровень финансовой безопасности РФ
10. Финансовые рынки в условиях борьбы с отмыванием денег и коррупцией: теоретико-правовые проблемы финансового права
11. Финансовые рынки в условиях борьбы с отмыванием денег и коррупцией: теоретико-правовые проблемы финансового права
12. Формирование финансовой грамотности населения в сфере финансовых рынков: анализ международного опыта
13. Нестабильность цен сырьевых рынков и их влияние на финансовую систему России
14. Проблемы финансово-правового регулирования конвергенции банковской и страховой деятельности на финансовых рынках
15. Последствия мирового финансового кризиса для мирового и российского финансовых рынков
16. Финансовые рынки развивающихся стран в условиях глобализации мировой экономики
17. Дисбалансы развивающихся финансовых рынков и их влияние на возникновение и развитие системных финансовых кризисов
18. Формирование международного права торговли финансовыми услугами и его влияние на национальное законодательство о финансовых рынках
19. Монетарная политика и финансовая нестабильность: особенности связи в странах с формирующимися рынками

20. Долларизация, изменчивость инфляции и неразвитые финансовые рынки в переходных экономиках

С2. Кейс-задача

Тема 3. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

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 3. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Яков получил в наследство 400 тыс. руб. и решил их инвестировать с помощью индивидуального инвестиционного счета. Годовой доход Якова составляет 1,2 млн руб. в год. Раньше Яков никогда не сталкивался с фондовым рынком.

- а) Помогите Якову выбрать тип налоговых льгот для ИИС.
- б) Что можно посоветовать Якову, если он хочет получить доход от ИИС с минимальным риском?
- в) А как стоит действовать Якову, если он готов к среднему уровню риска? А если готов к высокому уровню риска?
- г) Какие детали нужно учитывать при подсчете итоговой доходности?
- д) Друг Якова Глеб решил, что он тоже хотел бы заработать на инвестициях в фондовый рынок, но он наследства не получал, поэтому решил взять 400 тыс. руб. в кредит и положить их на ИИС. Разумная ли это стратегия? Предположите, что Глеб погашает кредит аннуитетными платежами из зарплаты.

Тема 5. Роль финансовых рынков в социально-экономическом развитии государства

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

Тема 8. Риск и доходность на финансовых рынках

Анализ конъюнктуры рынка показал, что акции компании "Карпаты" падают в цене. Не имея в наличии этих акций, клиент брокерской конторы обращается с поручением к брокеру заключить для него сделку на продажу 100 акций 10 марта с её ликвидацией 15 апреля по цене 100 руб. 15 апреля эти акции котируются по 80 руб.

Требуется:

1. Указать мотивы, которыми руководствовался клиент, обращаясь к брокеру со своим поручением.
2. Указать действия клиента во взаимоотношениях с брокером, чтобы извлечь из сложившейся ситуации прибыль для себя.
3. Определить результат сделки с учётом предпринятых клиентом действий по реализации своих интересов.

Тема 8. Риск и доходность на финансовых рынках

Денис владеет акциями компании Tesla. С утра в новостях Денис прочитал, что на пресс-конференции Илон Маск объявил о том, что в 1 квартале следующего года компания собирается досрочно погасить существенную часть своих долгов. Денис считает, что долги будут выплачены за счет средств, которые могли бы пойти на инвестиции в бизнес, а значит, прибыль компании в будущем снизится, следовательно, стоимость акций упадет.

- 1) Прав ли Денис в своих рассуждениях о будущей цене акций?

2) Как вы думаете, когда изменится цена акций, если выплата долгов действительно негативно повлияет на будущую прибыль?

3) Стоит ли Денису продать акции?

С3. Деловая игра

Тема 7. Рынок ценных бумаг как неотъемлемая часть рынка капиталов

«Выбор привлечения финансовых ресурсов»

Компания «Мультиком» для реализации инвестиционных проектов, минимальная доходность по которым составляет 25% годовых, требуются финансовые ресурсы в размере 100 млн.руб. сроком на 4 года.

Руководство компании провело переговоры с рядом коммерческих банков по возможности получения кредита в указанной сумме. Банки готовы предоставить кредит под залог недвижимости или надежные ценные бумаги (РАО «ЕЭС», Лукойл, Мосэнерго). При этом банки ставят условие, что стоимость заложенного имущества (недвижимости) должна на 30% превышать сумму кредита, а по ценным бумагам превышение стоимости залога должно быть, как минимум в 2 раза выше стоимости кредита.

Оценку стоимости имущества и ценных бумаг должен производить независимый оценщик, рекомендованный банками. Стоимость услуг оценщика составляет примерно 0,5-0,7% от стоимости оцениваемого объекта. Банки готовы предоставить кредит под 22% с ежегодной выплатой процентов.

На рабочем совещании у финансового директора рассматриваются 3 варианта эмиссии обычных необеспеченных облигаций, предложенных различными службами компании.

I вариант

Финансовый отдел компании для привлечения инвестиционных ресурсов предложил выпустить безотзывные четырехгодичные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 20% годовых. Доход по купону выплачивается один раз в год. По данным, представленным финансовым отделом, в настоящее время аналогичные компании осуществляют эмиссию облигаций на срок 3-5 лет, выплачивая по купону 20% годовых. По мнению финансового отдела, 20% - это нормальная рыночная доходность, которая будет привлекательна для инвесторов, и эмиссию облигаций будет достаточно легко разместить. Объем эмиссии, равный 100 млн.руб. потребует выпуска 100 000 облигаций, которые будут выпущены в бездокументарной форме как именные бумаги.

II вариант

Предложен отделом по управлению собственностью. По мнению специалистов данного подразделения, 20-ти процентный заем слишком дорог. Предложено выпустить безотзывные необеспеченные облигации с купонной

ставкой 15% годовых с выплатой купона 1 раз в год, что будет дешевле в обслуживании привлеченных средств.

В представленных материалах специалистов данного отдела аргументируют свою позицию по поводу 15% купона тем, что на финансовом рынке в настоящее время имеются облигации, выпущенные компанией такого же профиля, по которым установлен купон в размере 15%.

III вариант

Данный вариант разработан инвестиционным департаментом, который предложил выпустить 4-х годовые купонные облигации, с правом досрочного погашения через два года после эмиссии.

По мнению специалистов этой службы, должно произойти снижение процентных ставок и выплаты 20%, по их мнению, будут чрезмерно высоки. По истечении 2-х лет рыночные процентные ставки по прогнозным оценкам упадут до 12-14%, и тогда компания может воспользоваться своим правом и отозвать 20 - процентные облигации, после чего выпустить новые с более низкой купонной ставкой. Если же прогноз не оправдается, и процентные ставки останутся на прежнем уровне, то компания не будет досрочно отзывать облигации, а погасит их в установленное время, т.е. через 4 года. В этом случае компания застраховала себя от снижения ставки процента, а если процентная ставка останется на прежнем уровне, то компания ничего не теряет.

Перед проведением совещания финансовый директор дал поручение службе финансового анализа подготовить справку по следующим вопросам:

1. Какие облигации аналогичных компаний в настоящее время обращаются на рынке, и каковы параметры выпуска данных облигаций?

2. Дать прогнозную оценку динамики изменения рыночных процентных ставок.

3. Существуют ли какие-либо законодательные ограничения на выпуск отзывных облигаций, которые не обеспечены залогом имущества?

Из справки службы финансового анализа.

1. На фондовом рынке в настоящее время котируются облигации, выпущенные компанией, которая по своим параметрам (виду деятельности, финансовым показателям и др.) весьма похожа на компанию «Мультиком». Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб. и годовую купонную ставку 15%. До срока погашения осталось 5 лет. В настоящее время облигации этой компании стоят на рынке 85% от их номинальной стоимости.

2. По прогнозным оценкам аналитиков компании ожидается понижение рыночных процентных ставок в течение ближайших двух лет, а затем их стабилизация примерно на одном уровне. Существует 3 варианта прогноза будущих процентных ставок:

Вариант	Процентная ставка	Вероятность
Пессимистический	17	0,2
Средний	13	0,5

Оптимистический	10	0,3
-----------------	----	-----

Уставный капитал компании оплачен полностью и составляет 500 млн.руб., поэтому для выпуска необеспеченных облигаций в объеме до 100 млн.руб. компании не требуется гарантия третьих лиц. В соответствии с действующим законодательством компания требует погасить облигации досрочно без согласия инвесторов в любое время после срока, указанного в проспекте эмиссии. При выпуске отзывных облигаций премия за риск досрочного погашения облигаций обычно составляет 1/10 от годовой купонной ставки по безотзывным облигациям.

Налог на регистрацию проспекта эмиссии составляет 0,8% от объема эмиссии по номинальной стоимости облигаций и уплачивается при подаче проспекта на регистрацию. У компании имеются оборотные средства для оплаты налога на регистрацию проспекта эмиссии.

Задание:

1. Обсудите предложенные варианты эмиссии облигаций.
2. Произведите оценку стоимости привлеченных капиталов по каждому варианту и выберете вариант, который обеспечивает наименьшую стоимость.
3. Определите какое количество облигаций и в каком объеме по их номинальной стоимости компания обязана будет выплатить по каждому из вариантов, чтобы привлечь 100 млн.руб.
4. Определите затраты на регистрацию проспектов эмиссии по каждому из вариантов.

С 4. Тематика эссе

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

Джордж Сорос

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

Роберт Орбен

3. «Посмотрите на участников публичных рынков. Они никогда не извлекают уроков. Их интересует игра».

Дон Валентайн

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

Джеймс Динс

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

Джеффри Сильверман

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».

Джон Кеннет Гелбрейт

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

[Питер Линч](#)

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

Хаббард Кин

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

Вуди Аллен

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

[Михаил Мамчиц](#)

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

[Джеффри Силверман](#)

12. «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

D1. Перечень вопросов и задач к зачету

Вопросы к зачету:

1. Понятие финансового и фондового рынков
2. Роль и значение фондового рынка
3. Классификация финансовых рынков
4. Состав и структура фондового рынка
5. Финансовые институты регулирования финансовых рынков
6. Государственное регулирование деятельности финансовых рынков
7. Классификация финансовых инструментов финансовых рынков
8. Содержание фундаментального анализа финансового рынка
9. Финансовые институты на рынке ценных бумаг России
10. Классификация финансовых рисков
11. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России
12. Финансовое посредничество и его роль в процессах экономического развития

13. Структура финансового сектора, виды финансовых институтов. Основные риски банковской деятельности
14. Современные тенденции развития банковских систем
15. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков
16. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков
17. Финансовые рынки за рубежом и их роль в финансировании экономики
18. Структура рынка ценных бумаг
19. Внебиржевой рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности
20. Котировка и курс ценных бумаг
21. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России
22. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке
23. Риски на финансовом рынке. Виды рисков и операций на финансовых рынках
24. Факторы, влияющие на курсы валют
25. Группы участников финансовых рынков. Инвесторы, спекулянты, игроки, хеджеры
26. Значение управления капиталом и рисками на финансовом рынке
27. Общие принципы и правила управления капиталом и рисками
28. Характеристика и примеры методов управления капиталом и рисками
29. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках
30. Ценные бумаги в Российской Федерации
31. Необходимость государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ
- 32.

Задачи к зачету:

Задача 1

Прибыль АО, направленная на выплату дивидендов, составила 100 млн. р. Количество акций в обращении – 100 т. ед., из них привилегированных – 30%. Объявленный уровень дивидендов по привилегированным акциям – 80% к их номинальной стоимости, равной 2000 р., ссудный процент – 60%.

Необходимо определить:

- а) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;
- б) рыночную стоимость привилегированных акций;
- в) прибыль, направленную на выплату дивидендов по голосующим акциям.

Задача 2

Акционерное общество имеет чистую прибыль в сумме 10000000

руб. В обращении находятся 100000 акций номиналом 10 руб. каждая, из них 25000 штук – привилегированные. По привилегированным акциям объявленных дивиденд равен 40% от чистой прибыли. Определить максимально возможные выплаты дивидендов на 1 обыкновенную акцию (EPS).

Задача № 3

Чистая прибыль АО составила 10 млн. р. Общая сумма акций – 7 млн. р., в т.ч. привилегированных – 900 т.р. Лицевая стоимость акции – 5 т.р. По привилегированным акциям установлен фиксированный размер дивиденда – 55% к номиналу. Необходимо рассчитать доход (прибыль), приходящийся на 1 голосующую акцию.

Задача № 4

Прибыль акционерного общества (АО), оставшаяся после всех отчислений, составила за год 1500 т.р. Общая сумма акций – 3000 т.р., в т.ч. привилегированных – 500 т.р. Номинал акций – 1000 р. По привилегированным акциям установлен фиксированный размер дивиденда – 40% к их номинальной стоимости. Необходимо рассчитать доход (прибыль) на 1 голосующую акцию.

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.

Итоговая оценка сформированности компетенций(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 компетенций(й) по дисциплине складывается из двух составляющих:

✓ первая составляющая – оценка преподавателем сформированности компетенций(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 компетенций(й) обучающихся на зачете (максимум – 20 баллов).

Уровни освоения	Продвинутый уровень	Базовый уровень	Пороговый уровень	Допороговый
------------------------	----------------------------	------------------------	--------------------------	--------------------

компетенций				уровень
100 – балльная шкала	85 и \geq	70 – 84	51 – 69	0 – 50
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Оценивание выполнения тестов

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	1. <i>Полнота выполнения тестовых заданий;</i> 2. <i>Своевременность выполнения;</i> 3. <i>Правильность ответов на вопросы;</i>	<i>Выполнено более 85 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)	4. <i>Самостоятельность тестирования;</i> 5. <i>и т.д.</i>	<i>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.</i>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>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.</i>
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Выполнено не более 53 % заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).</i>

Оценивание ответов на устные вопросы

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Полнота данных ответов; Аргументированность данных ответов; Правильность ответов на вопросы; 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>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.</i>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но: 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.</i>
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их</i>

		смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал; отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.
--	--	--

Оценивание ответов контрольных работ

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Полнота данных ответов; Аргументированность данных ответов; Правильность ответов на вопросы; и т.д.</i>	<i>Обнаружены исключительные знания, абсолютное понимание сути вопросов, безукоризненное знание основных понятий и положений, логически и лексически грамотно изложенные, содержательные, аргументированные и исчерпывающие ответы.</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Обучающийся показывает твердые, достаточно полные знания, хорошее понимание сути вопросов, правильные ответы на вопросы, минимальное количество неточностей, небрежное оформление.</i>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры.</i>

Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, непонимание сути, большое количество грубых ошибок, отсутствие логики изложения материала</i>
---	--	---

Оценивание решения задачи

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Полнота решения задач; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.</i>	<i>Основные требования к решению задач выполнены. Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не искавшие экономическое содержание ответа.</i>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в решении задачи.</i>

Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Задача не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</i>
---	--	---

Оценивание выполнения реферата

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Полнота выполнения рефератов; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.</i>	<i>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.</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		<i>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.</i>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>Имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или</i>

		<i>при ответе на дополнительные вопросы.</i>
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</i>

Оценивание решения кейс-задачи

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Полнота решения кейс-задач; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.</i>	<i>Основные требования к решению кейс-задач выполнены. 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;</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Основные требования к решению кейс-задач выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, недостаточно раскрыты навыки критического оценивания различных точек зрения, осуществление самоанализа, самоконтроля и самооценки, креативности, нестандартности предлагаемых решений</i>

Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<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>
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Задача кейса не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</i>

Оценивание работы обучающегося в деловой игре

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Полнота и своевременность выполнения задания, соблюдение игровых правил; Активность и инициативность; Качество и</i>	<i>Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)	<i>аргументированность выдвигаемых идей; Культура делового общения; 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>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков</i>

Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Не принимает участия в обсуждении</i>
---	--	--

Оценивание выполнения эссе

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Полнота выполнения эссе; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.</i>	<i>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.</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		<i>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.</i>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>Имеются существенные отступления от требований к эссе. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании эссе или при ответе на дополнительные</i>

		<i>вопросы.</i>
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</i>

Оценивание работы обучающегося за круглым столом

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<i>Современность и оригинальность суждений Конструктивность и взвешенность предложений Умение вести дискуссию</i>	<i>Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления</i>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)	<i>Умение отстаивать свое мнение Активность в обсуждении 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>
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		<i>Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков</i>
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Не принимает участия в обсуждении</i>

Оценивание решения кроссворда

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	1. <i>Правильность ответов на вопросы</i> 2. <i>Самостоятельность ответа;</i> 3. <i>Культура речи;</i> <i>и т.д.</i>	Уровень знаний чрезвычайно высокий, свидетельствующий о широкой общей эрудиции, разносторонних и глубоких познаниях, пытливым умом, хорошо натренированной и редкой памяти, обладающий обширными знаниями в терминологии дисциплины.
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		Уровень знаний отличный, говорящий не только о хорошей памяти, но и о большой любознательности, умении мыслить абстрактными категориями, высоком уровне интеллектуального развития.
Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)		Уровень знаний посредственный, круг знаний в области экономических наук мал. Уровень знаний хороший, свидетельствующий об интересе к экономике, инвестициям, умении концентрировать свое внимание на отдельных вопросах
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		Уровень знаний слабый, свидетельствующий об ограниченном круге интересов по терминологии дисциплины

Оценивание результатов решения ситуационных задач

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень)	1. <i>Правильность и/или аргументированность</i>	Обучающийся

сформированности компетенции)	<p>изложения (последовательность действий);</p> <p>2. Способность работы в группе;</p> <p>3. Самостоятельность ответа;</p> <p>4. Культура речи; и т.д.</p>	<p>демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике, 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.</p>
Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)		<p>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.</p>
Удовлетворительно (приемлемый		Обучающийся обладает

уровень сформированности компетенции)		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.
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		Обучающийся не обладает требуемым объёмом знаний теоретического материала и не может решить практическую задачу.

Оценивание ответа на зачете

Шкала оценок	Показатели	Критерии
Отлично (высокий уровень сформированности компетенции)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Полнота изложения теоретического материала; 2. Полнота и правильность решения практического задания; 3. Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий); 4. Самостоятельность ответа; 5. Культура речи; и т.д. 	<p>Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной</p>

		<p>литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию компетенций.</p>
<p>Хорошо (достаточный уровень сформированности компетенции)</p>		<p>Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, а также имеет достаточно полное представление о значимости знаний по дисциплине.</p>
<p>Удовлетворительно (приемлемый уровень сформированности компетенции)</p>		<p>Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении</p>

		<i>практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой.</i>
Неудовлетворительно (недостаточный уровень сформированности компетенции)		<i>Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений по методике выполнения практической работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по данной дисциплине.</i>

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

Процедура оценивания – порядок действий при подготовке и проведении аттестационных испытаний и формировании оценки.

Процедура промежуточной аттестации проходит в соответствии с Положением о промежуточной аттестации знаний студентов и учащихся ДГУНХ.

Аттестационные испытания проводятся преподавателем (или комиссией преподавателей – в случае модульной дисциплины), ведущим лекционные занятия по данной дисциплине, или преподавателями, ведущими практические занятия. 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 в устной форме должно составлять не менее 40 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). Время ответа – не более 15 минут.

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.