

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Петровская Анна Викторовна
Должность: Директор
Дата подписания: 13.09.2024 15:01:03
Уникальный программный ключ:
798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a6ac5a1f10c8c5199

Приложение 6
к основной профессиональной образовательной
программе по направлению подготовки 38.04.08
Финансы и кредит направленность (профиль) программы
магистратуры Финансовая аналитика

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и кредита

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
по дисциплине Анализ финансовых рынков**

Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль)	Финансовая аналитика
Уровень высшего образования	Магистратура

Год начала подготовки 2023

Краснодар - 2022 г.

Составитель:
к.т.н., доцент КФК И.В. Сурина

Оценочные материалы одобрены на заседании кафедры финансов и кредита Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол № 9 от 10.02.2022 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
по дисциплине Анализ финансовых рынков

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)	Наименование контролируемых разделов и тем
<p>ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</p>	<p>ПК-1.1 Предоставление потребителю финансовых услуг, информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, разъяснение сути финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг</p>	<p>ПК-1.1. З-1. Знает основы эффективных межличностных коммуникаций, этику делового общения ПК-1.1. З-2. Знает необходимый спектр финансовых продуктов и услуг ПК-1.1. З-3. Знает экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности ПК-1.1. У-1. Умеет предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на его потребности и интересы, ПК-1.1. У-2. Умеет учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, ПК-1.1. У-3. Умеет осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения</p>	<p>Тема 1. Модели функционирования финансовых рынков</p> <p>Тема 2. Система фундаментального анализа и макроэкономический анализ в его структуре</p> <p>Тема 3. Технический анализ финансовых рынков: цели, методы, инструментарий</p>

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)	Наименование контролируемых разделов и тем
	<p>ПК-1.2 Предоставление достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки, составление окончательного перечня предлагаемых клиенту финансовых продуктов</p>	<p>ПК-1.2. 3-1. Знает основные финансовые организации и профессиональных участников банковской системы, страхового сектора, рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования ПК-1.2. 3-2. Знает нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов ПК-1.2. У-1. Умеет собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг, ПК-1.2. У-2. Умеет рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски</p>	
<p>ПК-3. Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p>	<p>ПК-3.3. Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемам закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные</p>	<p>ПК-3.3. 3-1. Знает основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных ПК-3.3. 3-2. Знает основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности ПК-3.3. 3-3. Знает требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового</p>	<p>Тема 1. Модели функционирования финансовых рынков</p> <p>Тема 2. Система фундаментального анализа и макроэкономический анализ в его структуре</p> <p>Тема 3. Технический анализ финансовых рынков: цели, методы, инструментарий</p>

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)	Наименование контролируемых разделов и тем
	системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации	консультирования ПК-3.3. У-1. Умеет анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации ПК-3.3. У-2. Умеет оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию ПК-3.3. У-3. Умеет использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя ПК-3.3. У-4. Умеет разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования	

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Перечень учебных заданий на аудиторных занятиях

Вопросы для проведения опроса обучающихся

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.3

Тема 1. Модели функционирования финансовых рынков

1. Понятие финансового рынка и его структуры.
2. Структурно-функциональный метод анализа.
3. Дискуссионные вопросы методологии классификации и сегментации финансовых рынков.
4. Банковская и небанковская, смешанная модель функционирования рынка.
5. Влияние модели (типа) финансирования экономики на формирование модели финансового рынка.
6. Американская и германо-японская модели финансового рынка: структура участников и специфика формирования источников финансирования в экономике, особенности ценообразования и механизма перелива капитала.

Тема 2. Система фундаментального анализа и макроэкономический анализ в его структуре

1. Фундаментальный и технический анализ на финансовых рынках.
2. Сравнительная характеристика подходов.
3. Понятие, цели, методы и направления фундаментального анализа.
4. Система фундаментального анализа по уровням: макроэкономический, отраслевой, эмитента финансового актива.
5. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа.
6. Цели, задачи и основные методы фундаментального анализа на макроэкономическом уровне.
7. Влияние макроэкономической нестабильности на динамику различных сегментов финансового рынка.
8. Основные индикаторы деловой активности в системе фундаментального анализа.
9. Взаимосвязь динамики финансового рынка и цикла деловой активности.
10. Применение факторных моделей для оценки влияния динамики макроэкономических показателей на динамику цен финансовых активов.
11. Расчет различных видов доходности финансовых активов: текущая, совокупная, за период владения, за счет прироста курсовой стоимости.
12. Временная структура процентных ставок.
13. Типы кривой доходности облигаций.
14. Оценка и анализ доходности других финансовых активов.

Тема 3. Технический анализ финансовых рынков: цели, методы, инструментарий

1. Понятие, цели и основные методы технического анализа.
2. Понятие рыночной конъюнктуры.
3. Графическое исследование конъюнктуры биржевого рынка.
4. Инструментарий графического анализа: способы визуализации данных, типы графиков, цели и особенности построения линейных чартов, гистограмм, точечных диаграмм, графиков «японских подсвечников» и других видов графиков и диаграмм динамики курсов финансовых активов.
5. Классический технический анализ.
6. Использование скользящих средних в техническом анализе.
7. Простые, взвешенные, экспоненциальные скользящие средние.
8. Фильтры на скользящих средних. Интерпретация результатов.
9. Осцилляторы. Цели и особенности применения. Виды осцилляторов. Использование осцилляторов для оценки динамики денежных потоков в различных секторах финансового рынка.
10. Комплексное использование методов технического анализа.

Критерии оценки:

5 (отлично) выставляется обучающемуся, если выполнены все требования по подготовке к опросу, свободно и полно отвечает на вопросы, проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

4 (хорошо) выставляется обучающемуся, если выполнены основные требования по подготовке к опросу, отвечает самостоятельно и грамотно, проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

3 (удовлетворительно) выставляется обучающемуся, если имеются отступления от требований по подготовке к опросу, отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

2 (неудовлетворительно) выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования по подготовке к опросу.

Задания для текущего контроля

Тестовые задания

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.3

Тема1. Модели функционирования финансовых рынков

1. В техническом анализе используются:

- а) Финансовый анализ эмитента
- б) Осцилляторы
- в) Макроэкономический анализ
- г) Скользящие средние
- д) Трендовые методы

2. Цены закрытия и открытия фиксируются на графиках

- а) Крестики-нолики
- б) Столбиковых («барах»)
- в) Линейных
- г) «Японские свечи»

3. Тело «японской свечи» черное, если:

- а) Цена закрытия равна цене открытия
- б) Цена закрытия ниже цены открытия
- в) Цена закрытия выше цены открытия

4. Верхняя граница диапазона колебания курса цены бумаги называется уровнем:

- а) Поддержки
- б) Сопротивления
- в) Подтверждения тренда
- г) Разворота

5. Коэффициент финансового лeverеджа компании существенно выше стандартного значения. Данная ситуация свидетельствует о:

- а) высоком значении кредитного риска
- б) низком значении кредитного риска
- в) неэффективном управлении ресурсами
- г) эффективном управлении ресурсами

6. Нижняя граница диапазона колебания курса цены бумаги называется

уровнем:

- а) Поддержки
 - б) Разворота
 - в) Подтверждения тренда
 - г) Сопротивления
- 7.** Тело «японской свечи» белое, если:
- а) Цена закрытия ниже цены открытия
 - б) Цена закрытия выше цены открытия
 - в) Цена закрытия равна цене открытия
- 8.** Подтверждением фигуры «голова и плечи» является:
- а) Уменьшение объема торговли при повышении цены
 - б) Рост объема торговли при повышении цены
 - в) Уменьшение объема торговли при снижении цены
 - г) Рост объема торговли при снижении цены
- 9.** Если линия скользящей средней находится ниже ценового графика, то тренд является:
- а) Нисходящим
 - б) Боковым
 - в) Восходящим
- 10.** Источниками информации для финансового анализа компании являются:
- а) бухгалтерский баланс
 - б) биржевые котировки акций
 - в) отчет о прибылях и убытках компании
 - г) отчет о движении денежных средств компании
 - д) данные технического анализа
- 11.** Если линия скользящей средней находится выше ценового графика, то тренд является:
- а) Нисходящим
 - б) Боковым
 - в) Восходящим
- 12.** Недельная скользящая средняя по сравнению с квартальной скользящей средней является:
- а) Менее чувствительной
 - б) Такой же
 - в) Более чувствительной
- 13.** Если более чувствительная скользящая средняя на графике проходит выше менее чувствительной скользящей средней, то тренд является:
- а) Боковым
 - б) Нисходящим
 - в) Восходящим
- 14.** Когда фундаментальный трейдер занимается прогнозированием цен на акции нефтяных компаний, он учитывает:
- а) объемы экспорта нефти;
 - б) ситуацию на валютном рынке;
 - в) ставки налогов, применяемые к нефтяному бизнесу;
 - г) объемы запасов нефти в крупнейших странах-потребителях нефти.

15. По сравнению с 7-дневной скользящей средней, 14-дневная является:
- более чувствительной к колебаниям рынка;
 - менее чувствительной к колебаниям рынка.

Критерии оценки:

«отлично» - выставляется обучающемуся, если, верно даны ответы, не менее чем от 85% вопросов;

«хорошо» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 70% до 85% вопросов;

«удовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 50% до 69% вопросов;

«неудовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы менее чем на 50% вопросов

Расчетно-аналитические задания и задачи

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.3

Тема 2. Система фундаментального анализа и макроэкономический анализ в его структуре

1. На фондовом рынке предлагается к продаже облигация по цене 90 000 руб. Срок обращения 3 года, до погашения осталось 2 года. Номинальная стоимость 100000 руб. Процентные выплаты осуществляются один раз в год по ставке 8% к номиналу. С учетом риска данного типа облигации ожидаемая норма инвестиционной прибыли принимается 10% годовых. Определите реальную рыночную стоимость облигации и ее соответствие цене продажи.
2. Последний дивиденд, выплаченный по акции, составляет 150 рублей. Компания постоянно увеличивает сумму ежегодно выплачиваемых дивидендов на 10%. Ожидаемая норма текущей доходности данного типа акций составляет 20% в год. Определите реальную рыночную стоимость акции.
3. Используя приемы маржинального анализа выбрать наиболее привлекательной предприятие с точки зрения вложения инвестиционных средств.

Таблица - Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятий.

Показатели	Предпр.1	Предпр.2	Предпр.3
1. Объем произвед продукции, ед	1000	1200	1300
2. Цена за ед. прод, \$	2,5	2,3	2,4
3. Выручка от реализации, т. \$	2500	2760	3120
4. Уд. переменные издержки, \$	0,35	0,37	0,4
5. Переменные издержки, \$	350	444	520
6. Постоянные затраты, \$	70	70	70
7. Валовая маржа (7=3-5), \$	2150	2316	2600
8. Удельный вес постоянных издержек в общей их сумме, %	16,6	13,6	11,8
9. Прибыль, \$ (9=7-6)	2080	2246	2530
10. Операционный рычаг (отношение валовой маржи к прибыли $10=7:9$)	1,033	1,031	1,027
11. Коэффициент валовой маржи (отношение валовой маржи к выручке от реализации $11=7:3$)	0,86	0,84	0,83
12. Порог рентабельности (отношение постоянных затрат к коэффициенту маржи $12=6:11$), \$.	81,4	83,3	84,3
13. Запас финансовой прочности (выручка от реализации минус порог рентабельности $13=3-12$), \$.	2418,6	2676,7	3035,7

Тема 3. Технический анализ финансовых рынков: цели, методы, инструментарий

Проведите технический анализ акций ведущих российских компаний, используя графики, имеющиеся в сети Интернет:

- Российская торговая система <http://www.rts.ru>;
- Московская межбанковская валютная биржа <http://www.micex.ru>; •Инвестиционная компания «Финам»: <http://www.finam.ru>. и др.

1. Две стороны заключили двухгодичный контракт Swap, в котором денежные потоки номинированы в двух валютах евро и доллар США. Общая сумма контракта (контрактный номинал) составляет 1000000 долларов США. Выплаты по контракту предусматриваются в конце каждого года (в виде разницы между курсом по фьючерсу и курсом спот на момент платежей, умноженной на контрактный номинал). Курс спот доллара к евро на момент заключения сделки составляет 1,42 USD/EURO, Фьючерский курс доллара к евро по котировкам фьючерского рынка к концу 1 года составляет 1,45 USD/EURO, а к концу второго года 1,50 USD/EURO. Ставка процента по доллару США на протяжении двух лет прогнозируется неизменной 6% годовых. Определить сумму контрактного номинала в обменной валюте, фьючерский валютный курс USD/EURO; курсовую разницу и стоимость валютного свопа.

2. На основании модели Блэка-Скоулза необходимо определить стоимость опциона «колл» на следующих условиях цена исполнения опциона 45 руб, текущий рыночный курс акций 47 руб. , период времени до даты исполнения опциона 183 дня, безрисковая ставка процента составляет 3%, среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности акций = 0,25.

Критерии оценки:

5 (отлично) - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

4 (хорошо) - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

3 (удовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

2 (неудовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

Задания для творческого рейтинга

Темы докладов

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.3

Тема1. Модели функционирования финансовых рынков

1. Экономическая интерпретация теории портфельных инвестиций
2. Взаимосвязь информационной эффективности рынка капиталов и теории Мартингалов (по работе П.Самуэльсона).
3. Область применения теории эффективности рынка капиталов.
4. Рыночные аномалии на фондовом рынке и их влияние на поведение инвесторов и спекулянтов.
5. Экономические последствия функции ценовых изменений на фондовом рынке.
6. Экономические подходы к формированию портфеля ценных бумаг.
7. Экономическая сущность и практическое применение Модели CAPM.
8. Экономические модели формирования портфеля финансовых инвестиций.
9. Базовые этапы управления финансовыми инвестициями.
10. Экономическую сущность моделей оценки стоимости финансовых инструментов инвестирования (Модель оценки стоимости финансовых активов У.Шарпа, Модель оценки

стоимости финансовых активов исходя из нулевого значения в-коэффициентов Ф.Блэка, многофакторная модель оценки стоимости финансовых активов Р.Мерттона, Модель теории арбитражного ценообразования (Росса). (реферат, творческая работа).

11. Инструменты технического анализа рынка ценных бумаг.

Статистические индикаторы применяются в техническом анализе рынка

12. Область применения технического анализа графиков с помощью трендовых линий, типовых фигур, формаций.

13. Основные графические модели РЦБ.

14. Выбор динамики и линии тренда (повышательный, понижительный тренд).

15. Экономическое доверие как основа финансового посредничества на РЦБ.

Тема 3. Технический анализ финансовых рынков: цели, методы, инструментарий Инструменты технического анализа рынка ценных бумаг.

Статистические индикаторы применяются в техническом анализе рынка

1. Область применения технического анализа графиков с помощью трендовых линий, типовых фигур, формаций.

2. Основные графические модели РЦБ.

3. Выбор динамики и линии тренда (повышательный, понижительный тренд).

4. Экономическое доверие как основа финансового посредничества на РЦБ.

Критерии оценки:

5 (отлично) - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

4 (хорошо) - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

3 (удовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

2 (неудовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

Аналитические обзоры

Индикатор достижения: ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.3

Тема 2. Система фундаментального анализа и макроэкономический анализ в его структуре

Подготовка каждым обучающимся аналитического обзора: «Динамика показателей сегментов финансового рынка. (на основе использования Интернет-ресурсов, сайта Центрального банка РФ, сайта Росстата)».

Работа является самостоятельной научной работой студента и призвана отразить полученные им теоретические знания и отработать практические навыки их применения. В процессе подготовки аналитического обзора обучающемуся необходимо ознакомиться с основными источниками информации о динамике корпоративного рынка ценных бумаг РФ. Изучить доступную эмпирическую информацию, обобщить полученные данные в виде таблиц и графиков. Сделать заключение по результатам проделанной работы.

Критерии оценки:

5 (отлично) - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

4 (хорошо) - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

3 (удовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

2 (неудовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Типовая структура зачетного задания

Наименование оценочного материала
Вопрос 1. Модель оценки финансовых активов (CAPM). Рыночный портфель. Основная рыночная линия. Рыночная цена риска. Коэффициент бета акции.
Вопрос 2. Форвардные и фьючерсные контракты. Форвардные процентные ставки
Практическое задание (расчетно-аналитическое): Инвестор купил купонную облигацию, до погашения которой осталось 10 лет, за 754руб. Номинал облигации 1000 руб., ставка купона 10%, выплачивается один раз в год. Доходность до погашения облигации в момент покупки составляла 11%. На следующий день доходность до погашения облигации изменилась до 12%, а цена составила 703руб. Определить, сколько времени должен инвестор продержать облигацию, что бы реализованная доходность оказалась равной 11%, если процентная ставка на рынке останется на уровне 12%.

Перечень вопросов к зачету:

Номер вопроса	Перечень вопросов к зачету с оценкой
1.	Современная финансовая система и финансовый рынок, история развития финансовой системы и финансового рынка. Конъюнктура и механизмы функционирования финансовых рынков
2.	Теоретические и методологические подходы к диагностике финансовой стабильности на макроэкономическом уровне
3.	Методология диагностики финансовой стабильности на макроэкономическом уровне
4.	Нормативная база в области финансовой деятельности рынков. Информационно-аналитические серверы, используемые при диагностике финансовых рынков
5.	Конъюнктура и механизм функционирования финансовых рынков
6.	Показатели, используемые при анализе достаточности капитала банковского сектора. Показатели, используемые при анализе качества активов банковского сектора
7.	Индикаторы, являющиеся специальными показателями ликвидности банковского сектора

8.	Облигации. Внутренняя доходность облигации. Бескупонные облигации и безрисковые процентные ставки.
9.	Временная структура процентных ставок. Кривая рыночных доходностей.
10.	Купонные облигации. Рыночная стоимость купонной облигации. Относительное изменение стоимости в зависимости от внутренней доходности.
11.	Зависимость относительного изменения стоимости от купонной ставки. Текущая доходность купонной облигации.
12.	Зависимость стоимости купонной облигации от времени. Котируемая цена.
13.	Дюрация и выпуклость облигации, их свойства. Модифицированные дюрация и выпуклость.
14.	Стоимость инвестиции в облигации. Планируемая и фактическая стоимости инвестиции.
15.	Иммунизирующее свойство дюрации.
16.	Портфель облигаций. Внутренняя доходность портфеля и средневзвешенная доходность. Средневзвешенная выпуклость.
17.	Стратегии управления портфелем облигаций. Активные и пассивные стратегии. Стратегия иммунизации.
18.	Стратегии мэтинга.
19.	Реализуемая доходность управляемого портфеля облигаций.
20.	Портфель рискованных активов. Ожидаемая доходность и риск ценной бумаги. Доходность и риск портфеля.
21.	Портфель с наименьшим риском. Короткие продажи.
22.	Множество инвестиционных возможностей и его свойства.
23.	Множество инвестиционных возможностей для двух ценных бумаг и более.
24.	Доминирование инвестиционных возможностей. Эффективная граница множества инвестиционных возможностей и ее свойства.
25.	Общие методы уменьшения риска. Диверсификация и хеджирование.
26.	Простейшая модель оптимизации портфеля. Задача оптимизации «риск-доходность».
27.	Портфель Марковица минимального риска.
28.	Портфель Тобина минимального риска.
29.	Модель оценки финансовых активов (САРМ). Рыночный портфель. Основная рыночная линия. Рыночная цена риска. Коэффициент бета акции.
30.	Форвардные и фьючерсные контракты. Форвардные процентные ставки.
31.	Форвардные цены активов.
32.	Основные понятия фьючерсного рынка. Модель формирования фьючерсной цены. Хеджирование с помощью фьючерсных контрактов.
33.	Основные понятия рынка опционов. Опционные стратегии.
34.	Модели однопериодных опционов (метод полного хеджирования, метод эквивалентного портфеля, метод нейтральных к риску вероятностей).
35.	Паритет цен европейских опционов. Оценка стоимости опционов.
36.	Биномиальная модель эволюции цен акций.
37.	Биномиальная модель оценки стоимости европейских опционов.
38.	Логнормальная модель эволюции цен акций.
39.	Логнормальная модель оценки стоимости европейских опционов.
40.	Формула Блэка-Шоулса.

Практические задания к экзамену

1.	<i>Задача.</i> Инвестор купил, а через год продал акции, получив доходность операции 6% годовых. Рассчитайте доходность инвестиций, если цена продажи возрастет на 2%.
----	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2.	<p><i>Задача.</i> Привилегированные акции номиналом 150 руб. были приобретены в количестве 70 шт. по цене 3 руб. и проданы через 1 год по цене 9 руб. за 1 акцию. Дивиденд по акциям составил за первый год 11% годовых, за второй - 9% годовых. Найти доход и доходность операции.</p>
3.	<p><i>Задача.</i> Общая выручка предприятия за год составила 250 тыс. руб. Норма прибыли - 25%. Ссудный процент - 4% годовых. Решено выпустить 100 привилегированных акций с годовым доходом 100 руб. на каждую акцию. Определить: 1) сумму эмиссии; 2) возможный объем эмиссии обыкновенных акций при годовом доходе 500 руб. на каждую акцию.</p>
4.	<p><i>Задача.</i> КБ «Альфабанк» выпустил депозитные сертификаты N_{СТ} 1000 руб. со сроком обращения 60 дней и ставкой процентов 12% годовых. Рассчитайте процентный доход по такому сертификату, при условии, что банк использует простую систему начисления процентов</p>
5.	<p><i>Задача.</i> КБ «Альфабанк» выпустил депозитные сертификаты N_{СТ} 1500 руб. со сроком обращения 78 дней и ставкой процентов 13% годовых. Рассчитайте процентный доход по такому сертификату, при условии, что банк использует простую систему начисления процентов</p>
6.	<p><i>Задача.</i> Инвестор приобрел по одному сертификату в банке «А» и в банке «Б», разместив в каждом из банков по 10000 руб. сроком на 2 года. Банк «А» выплачивает по сертификату 12% годовых по простой ставке. Банк «Б» выплачивает сложную ставку по истечении каждого года. Рассчитайте значение ставки процента банка «Б» при условии, что суммы полученные инвестором при погашении сертификатов по истечении срока обращения должны быть одинаковы</p>
7.	<p><i>Задача.</i> Привилегированные акции номиналом 10 руб. были приобретены в количестве 50 шт. по цене 5 руб. и проданы через 1,5 года по цене 8,10 руб. за 1 акцию. Дивиденд по акциям составил за первый год 10% годовых, за второй - 8% годовых. Найти доход и доходность операции</p>
8.	<p><i>Задача.</i> Рыночная цена акции в течение года выросла на 15%. Дивиденд выплачивался ежеквартально в сумме 1,5 руб. на одну акцию. Рассчитайте годовую доходность инвестиций, если к концу периода цена акции составила 12,5 руб.</p>
9.	<p><i>Задача.</i> Номинал бескупонной облигации равен 800 руб., она погашается через 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составлять 6,5 % годовых. База 365 дней.</p>
10	<p><i>Задача.</i> Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., она погашается через 2 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составлять 8 % годовых. База 365 дней.</p>
11	<p><i>Задача.</i> Фондовый портфель коммерческого банка сформирован из облигаций компаний А на сумму 2 млрд. руб., Б на сумму 1,5 млрд. руб., В на сумму 2,1 млрд. руб. По итогам года облигации компании А принесли банку доходность 17% годовых, Б 9% годовых, В 19% годовых. Рассчитайте средневзвешенную доходность по сово-</p>

12	<p><i>Задача.</i></p> <p>Фондовый портфель коммерческого банка сформирован из облигаций компаний А на сумму 1,5 млрд. руб., Б на сумму 2,7 млрд. руб., В на сумму 3 млрд. руб. По итогам года облигации компании А принесли банку доходность 15% годовых, Б 11% годовых, В 21% годовых. Рассчитайте средневзвешенную доходность по со-</p>
13	<p><i>Задача.</i></p> <p>Инвестор хочет купить 100 обыкновенных акций APPLE, которые в настоящий момент продаются по цене \$55 за акцию. Однако сейчас свободных наличных нет, а будут только через полгода, но инвестор прогнозирует в ближайшем будущем значительный рост цены акций - до \$70. Поэтому он решил купить шестимесячный</p>
14	<p><i>Задача.</i></p> <p>Банк выпустил депозитные сертификаты дисконтного типа номиналом 60000 руб. на срок 6 месяцев. Процентные расходы по ним должны определяться в соответствии со ставкой процентов, равной 16% годовых. Необходимо определить цену продажи такого сертификата и сумму процентных расходов банка.</p>
15	<p><i>Задача.</i></p> <p>Банк выпустил депозитные сертификаты дисконтного типа номиналом 50000 руб. на срок 4 месяцев. Процентные расходы по ним должны определяться в соответствии со ставкой процентов, равной 12% годовых. Необходимо определить цену продажи такого сертификата и сумму процентных расходов банка.</p>
16	<p><i>Задача.</i></p> <p>Банк выпустил депозитные сертификаты дисконтного типа номиналом 45000 руб. на срок 3 месяцев. Процентные расходы по ним должны определяться в соответствии со ставкой процентов, равной 14% годовых. Необходимо определить цену продажи такого сертификата и сумму процентных расходов банка.</p>
17	<p><i>Задача.</i></p> <p>Инвестор купил купонную облигацию, до погашения которой осталось 10 лет, за 887 руб. Номинал облигации 1000 руб., ставка купона 10%, выплачивается один раз в год. Доходность до погашения облигации в момент покупки составляла 12%. На следующий день доходность до погашения облигации изменилась до 13%, а</p>
18	<p><i>Задача.</i></p> <p>Инвестор купил купонную облигацию, до погашения которой осталось 10 лет, за 754руб. Номинал облигации 1000 руб., ставка купона 10%, выплачивается один раз в год. Доходность до погашения облигации в момент покупки составляла 11%. На следующий день доходность до погашения облигации изменилась до 12%, а</p>
19	<p><i>Задача.</i></p> <p>Рыночная цена акции в течение года выросла на 15%. Дивиденд выплачивался ежеквартально в сумме 1,5 руб. на одну акцию. Рассчитайте годовую доходность инвестиций, если к концу периода цена акции составила 12,5 руб.</p>
20	<p><i>Задача.</i></p> <p>Инвестор приобрел акцию в конце года. К середине следующего года курсовая цена акции снизилась на 10%, а к концу года возросла на 15% по сравнению с предшествующим периодом. Рассчитайте доходность инвестиций за анализируемый период.</p>

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Таблица

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«отлично»/ «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.1 Предоставление потребителю финансовых услуг, информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, разъяснение сути финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг	Знает верно и в полном объеме: основы эффективных межличностных коммуникаций, этику делового общения; необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности Умеет верно и в полном объеме: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на его потребности и интересы; учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента; осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения	Продвинутый
«хорошо»/ «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.1 Проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг, сбор информации по спросу на рынке финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации), применение социологических, маркетинговых исследований	Знает с незначительными замечаниями: основы эффективных межличностных коммуникаций, этику делового общения; необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности Умеет с незначительными замечаниями: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на его потребности и интересы; учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента; осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения	Повышенный
«удовлетворительно» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.1 Проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг, сбор информации по	Знает на базовом уровне, с ошибками: основы эффективных межличностных коммуникаций, этику делового общения; необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности	Базовый

		спросу на рынке финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации), применение социологических, маркетинговых исследований	Умеет на базовом уровне с ошибками: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на его потребности и интересы; учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента; осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения	
«неудовлетворительно»/ «не зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.1 Проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг, сбор информации по спросу на рынке финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации), применение социологических, маркетинговых исследований	Не знает на базовом уровне: основы эффективных межличностных коммуникаций, этику делового общения; необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности Не умеет на базовом уровне: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на его потребности и интересы; учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента; осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения	Компетенции не сформированы
«отлично» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.2 Предоставление достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки, составление окончательного перечня предлагаемых клиенту финансовых продуктов	Знает верно и в полном объеме: основные финансовые организации и профессиональных участников банковской системы, страхового сектора, рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования; нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов Умеет мыслить структурно, верно и в полном объеме: собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг; рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски	Продвинутый

«хорошо» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.2 Предоставление достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки, составление окончательного перечня предлагаемых клиенту финансовых продуктов	Знает с незначительными замечаниями: основные финансовые организации и профессиональных участников банковской системы, страхового сектора, рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования; нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов Умеет с незначительными замечаниями: прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, осуществлять профессиональные консультации, рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски	Повышенный
«удовлетворительно» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.2 Предоставление достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки, составление окончательного перечня предлагаемых клиенту финансовых продуктов	Знает на базовом уровне, с ошибками основные финансовые организации и профессиональных участников банковской системы, страхового сектора, рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования; нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов Умеет на базовом уровне с ошибками: прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, осуществлять профессиональные консультации, рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски	Базовый
«неудовлетворительно» / «не зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.2 Предоставление достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки, составление окончательного перечня предлагаемых клиенту финансовых продуктов	Не знает на базовом уровне: основные финансовые организации и профессиональных участников банковской системы, страхового сектора, рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования; нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов Не умеет на базовом уровне: прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента,	Компетенции не сформированы

			осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, осуществлять профессиональные консультации, рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски	
«отлично» / «зачтено»	ПК-3. Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования	ПК-3.3. Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемов закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации	Знает верно и в полном объеме: основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных, основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности, требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования Умеет верно и в полном объеме: анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации, оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию, использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя, разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования	Продвинутый
«хорошо» / «зачтено»			Знает с незначительными замечаниями: основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных, основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности, требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования Умеет с незначительными замечаниями: анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации, оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию, использовать	Повышенный

			программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя, разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования	
«удовлетворительно» / «зачтено»			<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных, основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности, требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации, оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию, использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя, разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</p>	Базовый
«неудовлетворительно» / «не зачтено»			<p>Не знает на базовом уровне: основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных, основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности, требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</p> <p>Не умеет на базовом уровне:</p>	Компетенции не сформированы

			<p>анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации, оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию, использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя, разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</p>	
--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--