

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»**

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Агибалов А.В. \_\_\_\_\_  
«15» июня 2020 г.



**Фонд оценочных средств**

по дисциплине **Б1.В.ДВ.04.02 Анализ финансовых рынков**  
для направления 38.04.01 Экономика академической магистратуры  
профиль "Корпоративный финансовый менеджмент"

**1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины	
		1	2
ПК-3	способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	+	+
ПК-8	способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	+	+
ПК-9	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	+	+
ПК-10	способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	+	+

**2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

**2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины**

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале (зачет)	не зачтено	зачтено

## 2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ПК-3	<p><b>знать:</b> инструментарий анализа финансовых рынков и типовые программы исследования в данной области;</p> <p>– <b>уметь:</b> самостоятельно проводить исследования объекта финансовых интересов или финансового актива в соответствии с технологиями технического и фундаментального анализа;</p>	1,2	<p>1. Концепции, теории и основные понятия финансового рынка</p> <p>2. Определения технического анализа. Основные положения и допущения технического анализа. Классификация методов технического анализа. Область применения методов технического анализа.</p> <p>1. Параметры рынка ценных и их графическое отображения</p> <p>2. Методы и техники анализа переоцененности фондовых индексов (скользящее среднее, многофакторные регрессии, «технический индикатор» Сигела). Р/Е Р.Шиллера (CAPE) для сопоставления рынков и акций.</p> <p>3. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Фигуры разворота тенденции. Достоинства и недостатки методов графического анализа.</p>	Лекция, Практическая работа, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование	Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5	Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5	Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ПК-8	основные и специфические индикаторы финансовых рынков; методы репортирования результатов финансового анализа; <b>уметь:</b> представлять аналитические отчеты по результатам анализа финансовых рынков и их активов; – <b>иметь навыки:</b> принимать стратегические решения в сфере управления финансовыми активами на основе результатов финансового анализа показателей микро- и макроуровня;	1,2	1. <i>Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов. Основные правила разработки индикаторов. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.</i>	<i>Лекция, Практическая работа, самостоятельная работа</i>	<i>Устный опрос, тестирование</i>	<i>Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>	<i>Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>	<i>Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>
ПК-9	<b>знать:</b> источники и поставщиков финансовой информации, <b>уметь:</b> анализировать финансовую информацию из различных источников с помощью соответствующих результатов; – <b>иметь навыки:</b> оценки финансовых инструментов на основе информации из различных источников	1,2	1. <i>Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики. Виды мультипликаторов, мультипликаторы на базе аналитических показателей (включая прогнозные EV/EBITDAR). Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке финансовых данных. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику (значимость интеллектуального капитала), степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестици-</i>	<i>Лекция, Практическая работа, самостоятельная работа</i>	<i>Устный опрос, тестирование</i>	<i>Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>	<i>Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>	<i>Тесты из задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
			<p>онных активов. Рекомендации по построению алгоритма выявления недооцененных и переоцененных акций по мультипликаторам. Коррекции рыночных мультипликаторов при фиксации аналогов на развитых рынках капитала (методы: странового спреда дефолта, коэффициента Перейро, коэффициента отношений WACC). Понятие ликвидности финансовых активов, ранжирование активов по ликвидности и отраслевой принадлежности. Индикаторы ликвидности (плотность, глубина, упругость, расчет относительного «бид-аск» спреда). Сбор информации для диагностирования ликвидности отраслей и предприятий. Моделирование влияния ликвидности на вариацию доходности ценных бумаг эмитентов. Переход от ликвидности отдельных активов к диагностированию динамики ликвидности рынков.</p> <p>2. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.</p>					
ПК-10	<b>уметь:</b> интерпретировать	1.2	3. Классические инвести-	Лекция,	Устный	Тесты из-	Тесты из-	Тесты из-

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
	основные макроэкономические показатели, влияющие на динамику финансового рынка; выделять тренды развития показателей финансового рынка; <b>иметь навыки:</b> прогнозирования трендов показателей финансового рынка, предприятий, отраслей, регионов и экономики в целом;		<i>ционные стратегии выбора рынков и отдельных компаний, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии. 4. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения и правила разработки осцилляторов. Основные виды осцилляторов и их интерпретация. Волновая теория Эллиотта: основные понятия, принципы выявления, численные соотношения. Числа Фибоначчи: понятие и применение. Теория Ганна. Методы «крестики-нолики» и «японские свечи» как альтернатива методам графического анализа ценных бумаг. Психологические методы технического анализа.</i>	<i>Практическая работа, самостоятельная работа</i>	<i>опрос, тестирование</i>	<i>задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>	<i>задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>	<i>задания 3.2, эссе из задания 3.3., практические задания из 3.4. Вопросы из 3.5</i>

### 2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)/ зачет	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ПК-3	<b>знать:</b> инструментальный анализа финансовых рынков и типовые программы исследования в данной области; – <b>уметь:</b> самостоятельно проводить исследования объекта финансовых интересов или финансового актива в	<i>Лекция, практическая работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1</i>		

	соответствии с технологиями технического и фундаментального анализа;					
ПК-8	<p>основные и специфические индикаторы финансовых рынков;  методы репортирования результатов финансового анализа;  <b>уметь:</b> представлять аналитические отчеты по результатам анализа финансовых рынков и их активов;  – <b>иметь навыки:</b> принимать стратегические решения в сфере управления финансовыми активами на основе результатов финансового анализа показателей микро- и макроуровня;</p>	<i>Лекция, практическая работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1</i>		
ПК-9	<p><b>знать:</b> источники и поставщиков финансовой информации,  <b>уметь:</b> анализировать финансовую информацию из различных источников с помощью соответствующих результатов;  – <b>иметь навыки:</b> оценки финансовых инструментов на основе информации из различных источников</p>	<i>Лекция, практическая работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1</i>		
ПК-10	<p><b>уметь:</b> интерпретировать основные макроэкономические показатели, влияющие на динамику финансового рынка;  выделять тренды развития показателей финансового рынка;  <b>иметь навыки:</b> прогнозирования трендов показателей финансового рынка, предприятий, отраслей, регионов и экономики в целом;</p>	<i>Лекция, практическая работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1</i>		

## 2.4 Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«Зачтено»	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной
«Не зачтено»,	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

## 2.5 Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	<i>выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры</i>
«хорошо»	<i>выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе</i>
«удовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала</i>
«неудовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины</i>

## 2.6 Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	<i>Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые явления.</i>	<i>Не менее 55 % баллов за задания теста.</i>
Продвинутый	<i>Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.</i>	<i>Не менее 75 % баллов за задания теста.</i>
Высокий	<i>Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.</i>	<i>Не менее 90 % баллов за задания теста.</i>
Компетенция не сформирована		<i>Менее 55 % баллов за задания теста.</i>

## 2.7 Критерии оценки эссе

Оценка	Критерии
«отлично»	<i>Эссе соответствует всем требованиям, предъявляемым к такого рода работам. Тема эссе раскрыта полностью, четко выражена авторская позиция, имеются логичные и обоснованные выводы. Эссе написано на основе рекомендованной основной и дополнительной литературы, а также иной литературы, чем та, что предложена в рабочей программе соответствующей учебной дисциплины. На высоком уровне выполнено оформление работы. Обучающийся четко излагает в эссе и выражает свою точку зрения при устном ответе по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры</i>
«хорошо»	<i>В целом тема эссе раскрыта; выводы сформулированы, но недостаточно обоснованы; использована необходимая как основная, так и дополнительная литература; недостаточно четко проявляется авторская позиция. Грамотное оформление. Обучающийся допускает отдельные погрешности в ответе</i>
«удовлетворительно»	<i>Тема раскрывается на основе использования нескольких основных и дополнительных источников; слабо отражена собственная позиция, выводы имеются, но они не обоснованы; материал изложен непоследовательно, без соответствующей аргументации. Имеются недостатки по оформлению. Обучающийся обнаруживает пробелы в знаниях основного материала по теме эссе.</i>
«неудовлетворительно»	<i>Тема эссе не раскрыта; материал изложен без собственной оценки и выводов. Имеются недостатки по оформлению работы. Обучающийся обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений по теме эссе, а также в случае отсутствия эссе</i>

## 2.8 Критерии оценки практических заданий

Оценка	Критерии
«неудовлетворительно»	Задача не решена или решена неправильно
«удовлетворительно»	Задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде
«хорошо»	Составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задача решена нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ
«отлично»	Составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задача решена рациональным способом

## **2.9 Допуск к сдаче зачета**

1. *Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.*
2. *На тестировании достигнут пороговый уровень освоения компетенции.*
3. *Выполнены все практические работы.*

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

## **3.1 Вопросы к зачету**

1. Основные виды временных интервалов и особенности работы на каждом из них.
2. Основы теории циклов: длинные, средние и короткие циклы, их взаимосвязь.
3. Фундаментальный анализ в сравнении с другими видами анализа.
4. Основные виды рынков, их взаимосвязь. Перелив капитала на финансовом рынке.
5. Основные виды участников финансового рынка. Их влияние на ценовой ряд.
6. Типы экономических индикаторов. Индексы экономических индикаторов.
7. Инфляция, процентные ставки, государственный долг, индикаторы денежной статистики.
8. Фондовый рынок, рынок производных инструментов, их взаимосвязь.
9. Фондовые индексы.
10. ВВП, расчет, динамика, влияние на рыночные цены.
11. Использование показателей рынка труда в анализе на макроуровне
12. Индикаторы развития производственного сектора и их использование в фундаментальном анализе.
13. Доходы населения, потребительский спрос, жилищное строительство, индикаторы розничной торговли.
14. Особенности применения фундаментального анализа на срочных рынках
15. Особенности применения фундаментального анализа на валютных рынках
16. Особенности применения фундаментального анализа на рынках акций и облигаций
17. Психологические аспекты фундаментального анализа.
18. Мультипликаторы.
19. Отраслевой анализ. Основные показатели для сравнения отраслей в фундаментальном анализе.
20. DCF – анализ эмитента, определение внутренней стоимости акции.
21. Рыночные кризисы, выявление, трактовка, инвестиционное поведение в период кризиса.

## **3.2 Тестовые задания**

1. В России ценными бумагами являются:
  1. Страховые полисы
  2. Облигации
  3. Долговые расписки
  4. Векселя
  5. Сберегательные сертификаты
2. Эмиссионными ценными бумагами являются:
  1. Коносаменты
  2. Опционы эмитента
  3. Акции
  4. Варранты

5. Депозитарные расписки
3. Ордерными ценными бумагами являются:
  1. Переводные векселя
  2. Простые векселя
  3. Депозитарные сертификаты
  4. Чеки
  5. Государственные ценные бумаги
4. Ценная бумага, составляемая на имя первого держателя с оговоркой «приказу», является ценной бумагой:
  1. Долевой
  2. Ордерной
5. Эмиссионные ценные бумаги могут выпускаться в форме:
  1. Ордерных ценных бумаг
  2. Документарных ценных бумаг
  3. Именных документарных ценных бумаг
  4. Именных бездокументарных ценных бумаг
6. Номинальная стоимость всех акций акционерного общества составляет:
  1. Рыночную стоимость акционерного общества
  2. Собственный капитал акционерного общества
  3. Уставный капитал акционерного общества
7. Акции конкретный срок погашения:
  1. Не имеют
  2. Имеют
8. Акционер за деятельность акционерного общества несет ответственность:
  1. Субсидиарную
  2. Ограниченную
  3. Солидарную
  4. Не несет никакой ответственности
  5. Всем своим имуществом
9. По российскому законодательству акции могут выпускаться как ценные бумаги:
  1. Именные
  2. На предъявителя
  3. Ордерные
10. По открытой подписке могут размещаться акции:
  1. Открытого акционерного общества
  2. Закрытого акционерного общества
11. Номинал акции акционерного общества должен быть одинаковым для:
  1. Обыкновенных акций
  2. Обыкновенных и привилегированных акций
  3. Привилегированных
12. Акционерное общество может размещать различного номинала:

1. Только простые акции
  2. Как простые, так и привилегированные
  3. Только привилегированные
13. Кумулятивные акции – это:
1. Акции, обеспечивающие избрание в совет директоров акционерного общества
  2. Привилегированные акции, по которым невыплаченный дивиденд накапливается и выплачивается в дальнейшем
  3. Акции, дающие право на кумулятивную систему голосования на общем собрании акционеров
14. Балансовая цена акции – это цена:
1. По которой акции продаются на вторичном рынке
  2. По которой акции продаются на первичном рынке
  3. Которая определяется на основе документов бухгалтерской отчетности и представляет собой количество активов акционерного общества, приходящееся на одну акцию
15. Произведение курсовой стоимости акций АО на количество обращающихся акций этого акционерного общества показывает
1. Капитализацию общества
  2. Собственный капитал общества
16. В России к государственным ценным бумагам относятся ценные бумаги:
1. Приватизированных предприятий
  2. Субъектов РФ
  3. Федеральные
  4. Банков с государственным участием
17. Долговые обязательства правительства Российской Федерации к составу внутреннего долга:
1. Не относятся
  2. Относятся
18. Доходность к погашению по ГКО зависит от цены:
1. Средневзвешенной
  2. Покупной
  3. Номинальной
  4. Продажи
  5. Отсечения
19. Доходность облигаций федерального займа зависит от:
1. Доходности по облигациям самых надежных частных эмитентов
  2. По депозитам в коммерческих банках
  3. Доходности по краткосрочным обязательствам государства
20. Облигации государственного сберегательного займа отличаются от облигаций федерального займа:
1. Бумажной формой выпуска
  2. Льготами по налогообложению
  3. Возможностью их приобретения физическими лицами
21. Облигации федерального займа отличаются от государственных краткосрочных облигаций:

1. Безбумажной формой выпуска
  2. Льготами по налогообложению
  3. Возможностью их приобретения юридическими лицами
  4. Сроком обращения
22. Доходность государственных ценных бумаг в сравнении с доходностью корпоративных облигаций:
1. Выше
  2. Ниже
  3. Одинакова для всех рыночных инструментов
23. В России действует система вексельного права:
1. Англо-американская
  2. Российская федерация не является участницей международных систем вексельного права
  3. Женевская
24. Обязываться векселем могут:
1. Только юридические лица
  2. Юридические и физические лица
  3. Только физические лица
  4. Физические и юридические лица, а также Российская федерация, ее субъекты и муниципальные образования в случаях, специально предусмотренных федеральным законом
25. Вексель эмиссионной ценной бумагой:
1. Является
  2. Не является
26. В РФ выпуск векселей в бездокументарной форме:
1. Разрешен
  2. Запрещен
27. По Российскому законодательству вексель является ценной бумагой:
1. Ордерной
  2. На предъявителя
  3. Долевой
28. Простой вексель отличается от переводного векселя:
1. Возможностью осуществить регресс
  2. Возможностью индоссамента
  3. Сроком обращения
  4. Лицами, обязанными уплатить вексельную сумму
29. В случае не предъявления векселя к платежу в положенный срок риск неплатежа по векселю ложится на:
1. Векселедателя
  2. Любого из обязанных по векселю лиц
  3. Плательщика по векселю
  4. Векселедержателя
30. В случае отсутствия вексельной метки по российскому законодательству вексель:

1. Теряет вексельную силу
  2. Сохраняет вексельную силу
  3. Имеет силу долговой расписки
31. Если суммы простого векселя, обозначенные прописью и цифрами, отличаются, то в этом случае вексель:
1. Имеет силу лишь на меньшую сумму
  2. Недействителен
  3. Имеет силу на сумму, обозначенную прописью
32. Надежность векселя при наличии авая:
1. Понижается
  2. Повышается
  3. Остается без изменений
33. Индоссамент может быть оформлен:
1. На самом векселе
  2. На добавочном листе, прикрепленном к векселю
  3. В отдельном документе, например в приложении к договору покупки/продажи векселя
34. Депозитные и сберегательные сертификаты выпускаются:
1. Только на предъявителя
  2. Именные и на предъявителя
  3. Только именные
35. Депозитные и сберегательные сертификаты эмиссионными ценными бумагами:
1. Являются
  2. Не являются
36. Эмитенты депозитных и сберегательных сертификатов обязаны зарегистрировать в государственном регистрирующем органе
1. Эмиссии. Ценных бумаг
  2. Условия выпуска ценных бумаг
  3. Проспект выпуска ценных бумаг
37. Эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов могут быть:
1. Банки
  2. Любые юридические лица
  3. Только профессиональные участники рынка ценных бумаг
38. Если депозитный сертификат выпущен со сроком обращения один год, то его владелец может предъявить сертификат к оплате:
1. В день погашения либо в два последующих рабочих дня
  2. В течение 10 дней после наступления срока платежа
  3. В любой день после наступления срока платежа
39. В РФ минимальный номинал депозитных и сберегательных сертификатов:
1. Не установлен
  2. Установлен

40. Если срок сберегательного сертификата просрочен, то в этом случае банк обязан погасить его:
1. В течение 30 дней
  2. В течение 10 дней
  3. По первому требованию
  4. Не обязан погашать вообще
41. Чек – это ценная бумага:
1. Эмиссионная
  2. Не эмиссионная
42. Плательщиком по чеку может быть
1. Физическое лицо
  2. Любое юридическое лицо
  3. Орган местной администрации
  4. Банк
43. В чековом обращении аваль:
1. Допускается
  2. Не допускается
44. В чековом обращении индоссамент:
1. Не допускается
  2. Допускается
45. Главным ответственным лицом по чеку является:
1. Чекодатель
  2. Первый индоссамент
  3. Авалист
  4. Плательщик
46. АДР размещаются:
1. В валюте страны, резидентом которой является инвестор
  2. В любой конвертируемой валюте
  3. В американских долларах
47. АДР 1 уровня по сравнению с АДР 2 и 3 уровней требуют:
1. Большого количества информации
  2. Дают возможность обращаться на биржах США
  3. Меньшего количества информации
48. Выпуск АДР для выхода на рынок ценных бумаг США необходим для эмитентов:
1. Только развивающихся стран
  2. Как развитых, так и развивающихся стран
  3. Только развитых стран
49. Критерии выставления рейтинговой оценки определяются:
1. Эмитентом
  2. Рейтинговым агентством
  3. Органом государственного регулирования ценных бумаг
  4. Инвестором, если он является заказчиком рейтинга

50. Рейтинговый комитет работает с информацией, которую ему предоставляет:
1. Заемщик
  2. Эмитент
  3. Отдел отраслевого рейтинга
  4. Информационная служба
  5. Служба рейтинга
51. Коносамент эмиссионной ценной бумагой :
1. Не является
  2. Является
52. Коносамент выдается
1. Грузоперевозчиком
  2. Капитаном судна
  3. Грузоотправителем
  4. Федеральной службой по финансовым рынкам
53. Передача права по коносаменту осуществляется посредством:
1. Именной передаточной надписи
  2. Бланковой передаточной надписи
  3. Простого вручения
  4. Цессии
54. Простое складское свидетельство- это ценная бумага, которая:
1. Предоставляет право распоряжаться товаром, хранящимся на складе, в полном объеме
  2. Дает право продать товар, хранящийся на складе, путем продажи самого простого складского свидетельства
  3. Подтверждает факт принятия товара на хранение
  4. Дает право только залога хранящегося на складе товара
  5. Дает право только получить товар со склада до окончания срока
55. Складское свидетельство выдает:
1. Поклажедатель
  2. Товарный склад
  3. Хранитель
56. Залоговое свидетельство как часть двойного складского свидетельства также называется:
1. Закладная
  2. Залоговый сертификат
  3. Варрант
57. Складское свидетельство как часть двойного складского свидетельства отдельно от залогового свидетельства обращаться
1. Может
  2. Не может
58. Закладную может выписать:
1. Собственник имущества
  2. Любое лицо
  3. Должник по обеспеченному ипотекой обязательству

59. Закладная может передаваться по передаточной надписи:
1. Именной
  2. Бланковой
  3. Перепоручительской
60. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней:
1. ниже;
  2. выше.
61. Рискованность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней:
1. ниже;
  2. выше.
62. Ордерными ценными бумагами являются:
1. акции;
  2. векселя;
  3. инвестиционные паи;
  4. чеки;
  5. коносаменты.
63. По мере снижения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага:
1. растет её ликвидность и доходность;
  2. падает её ликвидность и доходность;
  3. растет её ликвидность и падает доходность;
  4. падает её ликвидность и растет доходность.
64. Инвестор, покупающий старшие ценные бумаги по сравнению с младшими ценными бумагами, риск:
1. повышает;
  2. понижает.
65. Уровень доходности старшей ценной бумаги по отношению к младшей в среднем:
1. ниже;
  2. выше.
66. Эмиссионная ценная бумага – это ценная бумага, которая:
1. выпускается только в документарной форме;
  2. выпускается как в документарной, так и в бездокументарной форме;
  3. закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав;
  4. размещается выпусками;
  5. имеет равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения.
67. Вложение средств в суррогаты ценных бумаг по сравнению с вложением в ценные бумаги риск инвестора:
1. снижает;
  2. повышает.
68. Ценные бумаги являются имуществом:

1. движимым;
  2. недвижимым;
  3. вопрос поставлен некорректно.
69. Ценная бумага – это:
1. документ;
  2. совокупность прав;
  3. вещь;
  4. движимое имущество;
  5. недвижимое имущество.
70. Фондовый рынок является частью рынка:
1. финансового;
  2. денежного;
  3. капиталов;
  4. реальных активов
  5. банковских кредитов.
71. Простой аукционный рынок является наиболее эффективным в случае предложения товаров:
1. однородных;
  2. разнородных.
72. Понятию двойной аукционный рынок соответствуют термины:
1. голландский аукцион;
  2. непрерывный аукционный рынок;
  3. онкольный рынок.
73. Стихийным является рынок:
1. прибиржевой, «уличный», на котором торгуют ценными бумагами, не котирующимися на бирже;
  2. испытывающий внезапные стихийные колебания (падения или подъемы) курсов ценных бумаг;
  3. функционирующий без всяких правил: правил доступа ценных бумаг и участников к торгам, механизма торговли, установления цен.
74. На денежном рынке осуществляется движение:
1. среднесрочных капиталов (от 1 до 5 лет);
  2. краткосрочных капиталов (до 1 года);
  3. долгосрочных капиталов (более 5 лет).
75. На двойных аукционных рынках конкурируют между собой:
1. только продавцы;
  2. только покупатели;
  3. продавцы и покупатели.
76. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют только покупатели, относятся:
1. стихийный;
  2. простой аукцион;
  3. онкольный;
  4. голландский аукционный;
  5. дилерский.

77. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют между собой как продавцы, так и покупатели, относятся:
1. дилерский рынок;
  2. непрерывный аукцион;
  3. голландский аукцион;
  4. онкольный рынок.
78. Деятельность в качестве инвестора на рынке ценных бумаг лицензированию:
1. Подлежит
  2. Не подлежит
79. Эмитент обязан обеспечить любым потенциальным инвесторам возможность доступа к информации, содержащейся в проспекте эмиссии:
1. После приобретения ценных бумаг
  2. В момент приобретения ценных бумаг
  3. До приобретения ценных бумаг
80. Федеральная служба по финансовым рынкам на рынке ценных бумаг может выступать в качестве:
1. Эмитента
  2. Регулирующего органа
  3. Инвестора
  4. Лицензирующего органа
81. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность по:
1. Управлению ценными бумагами
  2. Заключению сделок на рынке срочных контрактов
  3. Хеджированию рисков на рынке ценных бумаг
  4. Определению взаимных обязательств (клиринговая деятельность)
  5. Организации торговли на рынке ценных бумаг
82. В соответствии с законодательством РФ деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг с другими видами профессиональной деятельности:
1. Совмещается только с депозитарной деятельностью
  2. Совмещается
  3. Не совмещается
83. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет:
1. Собственного капитала или капитала клиента в зависимости от положений договора
  2. Клиента
  3. Собственного капитала
84. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер действует за счет:
1. Собственного капитала или капитала клиента в зависимости от положений договора
  2. Собственного капитала
  3. Клиента
85. Оказанием услуг по хранению сертификатов ценных бумаг, учету и переходу прав на ценные бумаги занимается:
1. Депозитарий
  2. Клиринговая организация
86. Депозитарием по российскому законодательству может выступать:
1. Как физическое, так и юридическое лицо
  2. Только юридическое лицо
  3. Только физическое лицо
87. Держателем реестра АО должен быть регистратор, если число акционеров превышает:
1. 500
  2. 300

3. 50  
4. 200
88. Инвестиционный фонд является:
1. Инвестором на рынке ценных бумаг
  2. Эмитентом ценных бумаг
  3. Профессиональным участником рынка ценных бумаг
89. Основным видом деятельности инвестиционного фонда является осуществление:
1. Вложений в ценные бумаги
  2. Конкретных инвестиционных проектов, связанных со строительством или реконструкцией производственных мощностей
  3. Инвестиционного консультирования своих вкладчиков
90. Закрытый инвестиционный фонд свои акции (паи) у акционеров, пайщиков:
1. Выкупает
  2. Не выкупает
91. По Российскому законодательству паевые инвестиционные фонды могут выпускать следующие виды ценных бумаг:
1. Облигации
  2. Инвестиционные паи
  3. Обыкновенные акции
  4. Привилегированные акции
92. Инвестиционный пай является ценной бумагой:
1. Именной
  2. На предъявителя
  3. Ордерной
93. Фондовая биржа может совмещать свою деятельность с деятельностью:
1. В качестве дилера
  2. По управлению ценными бумагами
  3. По определению взаимных обязательств
  4. По ведению реестра владельцев ценных бумаг
94. Коммерческие банки в РФ выполнять функции профессиональных участников:
1. Могут
  2. Не могут
  3. Могут только после получения соответствующей лицензии ФСФР

### 3.3. Перечень тем эссе

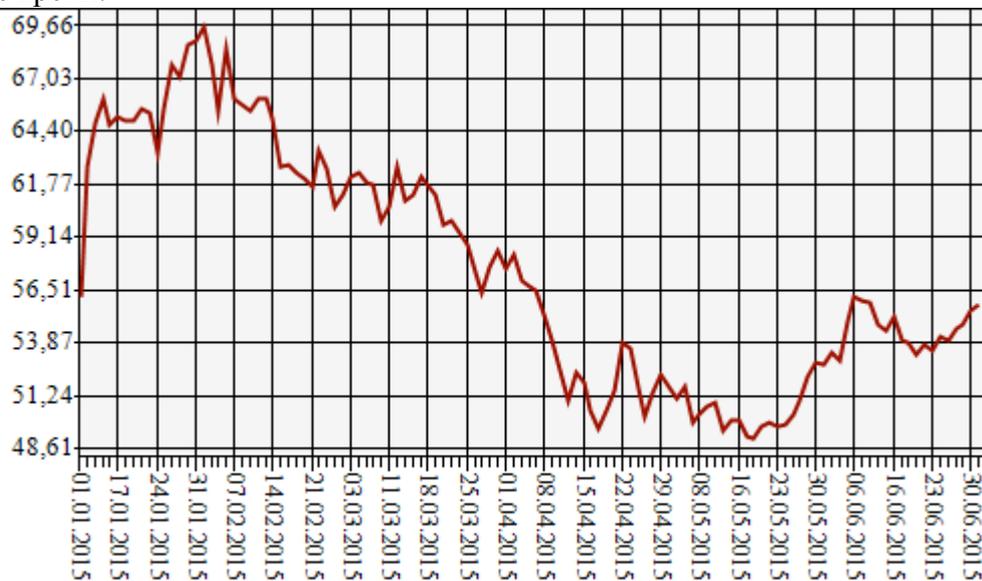
№ п/п	Темы
1	Циклические колебания экономики как основной движущий фактор роста и падения рынков.
2	Виды государственной политики по циклическому регулированию экономики и их влияние на финансовые рынки.
3	Циклическость развития экономических систем.
4	Место фундаментального анализа в системе методов анализа фондового рынка: общее и ключевые отличия.
5	Макроэкономический, отраслевой анализ.
6	Сравнительный и стоимостной анализ эмитентов
7	Индексные методы измерения экономических процессов.
8	Понятие и типы экономических индикаторов
9	Индикаторы потребительского спроса

10	Индикаторы делового цикла.
11	Индексы деловой активности
12	Особенности применения отраслевого анализа в фундаментальном анализе
14	Показатели, используемые в отраслевом анализе
15	Применение стоимостного анализа для выбора инвестиционных инструментов.
16	Сравнительный анализ и стоимостной анализ эмитентов
17	Оценка действительной стоимости акций
18	Аномальное рыночное поведение и способы его трактовки
19	Поведение рыночных агентов в кризисный период и особенности инвестирования.
20	Инсайдерская информация

### 3.4 Практические задания текущего контроля

**Задание 1.** Рассмотрите кривую колебания курса доллара США и рубля за последние два года.

Выделите на графике его колебаний основные политические и экономические факторы, влияющие на скачки и изменения тренда. Составьте прогноз отклонений на ближайшее время.



**Рис. Динамика курса доллара США (руб)**

**Задание 2.** Выделите на графике из задания 1 графические фигуры технического анализа. Дайте оценку какие, из них являются медвежьими, а какие бычьими. Проведите аналитический обзор рынка, охарактеризуйте его современное состояние с учетом макроэкономических показателей.

**Задание 3.** Сформулируйте перечень факторов, влияющих на снижение курса рубля. Объясните, отрицательное и положительное влияние снижения курса на экономику и финансы экономических субъектов.

### 3.5 Вопросы для устного опроса

Раздел 1 Фундаментальный анализ финансовых рынков

Тема 1. Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.

Концепция «разумного инвестирования» Б.Грэхема и критика ее со стороны Дж.М. Кейнса. Гипотеза рационального поведения инвестора. Понятия «совершенный рынок», «конкурентный финансовый рынок», «трения на рынке». Понятие справедливой рыночной

ной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании. Рыночная информационная эффективность (ЕМН): определение и тестирование (Ю. Фама, 1971, 1991). Гипотеза адаптированных рынков (АМН) Андрея Ло. Микро и макронезэффективность (исследования Р.Шиллера). Критика бихевиористами положений ЕМН (работы А.Шлейфера). Рыночные аномалии и инвестиционные стратегии. Тестирование гипотезы учета настроений рыночных инвесторов (потакания интересам инвесторов) на примере феномена дивидендной премии Бейкера и Верглера. Роль дизайнера рынка в установлении ценовых пропорций, возможности стоимостного инвестирования. Значимость микроструктуры рынка. Определение спекулятивного финансового пузыря (bubbles), отличие от медвежьего тренда. Макро- и микропузыри. Понятие «рациональных пузырей». Теория влияния долгового финансирования на поведение экономической системы и финансовую нестабильность, «момент Мински». Концепция ограниченного арбитража, диагностирование на рынке объективных, субъективных и институциональных факторов, ограничивающих короткие продажи. Диагностирование выгод моментум-стратегий. Концепция множественного равновесия на финансовых рынках.

#### Тема 2. Макроэкономический анализ

Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов. Традиционная значимость анализа макроэкономической динамики. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов. Деловой цикл. Циклические экономические индикаторы. Инструменты прогнозирования. Роль опережающих индикаторов. Инфляционное влияние (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности. Задачи отраслевого анализа. Ключевые отраслевые факторы. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе. Процесс выбора компаний. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов. Приемы в построении прогнозных денежных выгод от владения пакетами акций. Специфика аналитических показателей денежных выгод инвестирования (формирование набора значимых показателей). Значимость нефинансовых показателей (структура владельцев капитала и рыночная стоимость финансовых активов). Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний (ROCE, ROIC, cash ROIC, спред и индекс эффективности, скорректированные показатели с учетом активов интеллектуального капитала). Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компанией). Концепция устойчивого развития и инвестиционные стратегии на развитом рынке. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.

#### Тема 3. Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка.

Методы и техники анализа переоцененности фондовых индексов (скользящее среднее, многофакторные регрессии, «технический индикатор» Сигела). P/E Р.Шиллера (CAPE) для сопоставления рынков и акций. Классические инвестиционные стратегии выбора рынков и отдельных компаний, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма – Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.

#### Тема 4. Отраслевой анализ и анализ предприятия.

Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики. Виды мультипликаторов, мультипликаторы на базе аналитических показателей (включая прогнозные EV/EBITDAR). Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке финансовых данных. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику (значимость интеллектуального капитала), степень развития рынка капитала и специфиче-

ские характеристики отдельных инвестиционных активов. Рекомендации по построению алгоритма выявления недооцененных и переоцененных акций по мультипликаторам. Коррекции рыночных мультипликаторов при фиксации аналогов на развитых рынках капитала (методы: странового спреда дефолта, коэффициента Перейро, коэффициента отношений WACC). Понятие ликвидности финансовых активов, ранжирование активов по ликвидности и отраслевой принадлежности. Индикаторы ликвидности (плотность, глубина, упругость, расчет относительного «бид-аск» спреда). Сбор информации для диагностирования ликвидности отраслей и предприятий. Моделирование влияния ликвидности на вариацию доходности ценных бумаг эмитентов. Переход от ликвидности отдельных активов к диагностированию динамики ликвидности рынков.

Раздел 2. Технический анализ финансовых рынков

Тема 5. Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа.

Определения технического анализа. Основные положения и допущения технического анализа. Классификация методов технического анализа. Область применения методов технического анализа. Основные положения теории Доу.

Тема 6. Основные понятия графического анализа ценных бумаг и выявление тенденций

Параметры рынка ценных бумаг: цена и объём. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм. Понятие тенденции. Виды тенденций. Графическое отображение тенденций. Растущий, падающий и боковой рынки. Линии тенденции и методы их построения. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.

Тема 7. Графические фигуры как метод технического анализа

Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Фигуры разворота тенденции. Достоинства и недостатки методов графического анализа.

Тема 8. Индикаторы как метод технического анализа ценных бумаг

Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов. Основные правила разработки индикаторов. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.

Тема 9. Специальные методы технического анализа ценных бумаг

Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения и правила разработки осцилляторов. Основные виды осцилляторов и их интерпретация. Волновая теория Эллиотта: основные понятия, принципы выявления, численные соотношения. Числа Фибоначчи: понятие и применение. Теория Ганна. Методы «крестики-нолики» и «японские свечи» как альтернатива методам графического анализа ценных бумаг. Психологические методы технического анализа.

**4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

**4.1 Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся П ВГАУ 1.1.01 – 2017, Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016**

**4.2 Методические указания по проведению текущего контроля**

1.	Сроки проведения текущего контроля	<i>На практических занятиях</i>
2.	Место и время проведения текущего контроля	<i>В учебной аудитории в течение практического занятия</i>
3.	Требования к техническому оснащению аудитории	<i>в соответствии с ОП ВО и рабочей программой</i>
4.	Ф.И.О. преподавателя (ей), проводящих процедуру контроля	<i>Агibalов А.В., Ткачева Ю.В., Орехов А.А.</i>
5.	Вид и форма заданий	<i>Собеседование</i>
6.	Время для выполнения заданий	<i>в течение занятия</i>
7.	Возможность использования дополнительных материалов.	<i>Обучающийся может пользоваться дополнительными материалами</i>
8.	Ф.И.О. преподавателя (ей), обрабатывающих результаты	<i>Агibalов А.В., Ткачева Ю.В., Орехов А.А.</i>
9.	Методы оценки результатов	<i>Экспертный</i>
10.	Предъявление результатов	<i>Оценка выставляется в журнал/доводится до сведения обучающихся в течение занятия</i>
11.	Апелляция результатов	<i>В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ</i>

**4.3 Ключи (ответы) к контрольным заданиям, материалам, необходимым для оценки знаний**

*Ответы содержатся в отдельном файле.*

**Рецензия: заместитель генерального директора по финансам  
ООО "Инвестор", к.э.н.**

**Слепокуров Александр Васильевич**