

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Минцаев Мухамед Шаваршвич

Должность: Ректор

Дата подписания: 11.09.2023 10:24:19

Уникальный программный ключ:

236bcc35c296f119d6aafdc22836b21db52dbc07971a86865a5825191a4304cc

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ИМЕНИ АКАДЕМИКА М.Д.МИЛЛИОНЩИКОВА»

Кафедра «Экономика и управление на предприятии»

УТВЕРЖДЕН

на заседании кафедры

«17» 05 2023г., протокол № 9

Заведующий кафедрой



Т.В. Якубов

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

«Ценообразование финансовых инструментов и активов»

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

Направленность (профиль)

Финансовая экономика

Квалификация

Магистр

Составитель:



(подпись)

Л.А. Мусаев

ПАСПОРТ

ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Ценообразование финансовых инструментов и активов ____
(наименование дисциплины)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1.	Финансовые инструменты и активы, их оценка	ПК-2.2	Собеседование Зачетная работа
2.	Моделирование цены на обыкновенные акции	ПК-2.2	Собеседование Зачетная работа
3.	Моделирование ценообразования на рынке долговых обязательств	ПК-2.2	Собеседование Зачетная работа

Профессиональные:

- разрабатывает стратегию формирования цен на товары, работы, услуги. (ПК-2.2)

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для текущего контроля

по дисциплине

«Ценообразование финансовых инструментов и активов»

ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1.	<i>Собеседование</i>	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний, обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы для собеседования
2.	<i>Контрольная работа</i>	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу учебной дисциплины	Комплект контрольных заданий по вариантам

ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ

1. Классификации финансовых инструментов. Назовите основные финансовые активы. (ПК-2.2)
2. Что вы понимаете под инвестиционной стоимостью и рыночной ценой? (ПК-2.2)
3. Что такое процентные ставки спот, форвардные процентные ставки, коэффициенты дисконтирования? (ПК-2.2)
4. Как определить доходность ценных бумаг? (ПК-2.2)
5. Что вы понимаете под дивидендами, котировками акций, «бета» - коэффициентом как показатель чувствительности акции к изменениям рынка в будущем? (ПК-2.2)
6. Как оценивать ценные бумаги? Что такое «капитализация дохода»? (ПК-2.2)
7. Назовите модели нулевого, постоянного и переменного роста. (ПК-2.2)
8. Соотношение «цена-доход», модель дисконтирования дивидендов (DDM). (ПК-2.2)
9. Оценка акций на основе прибыли. (ПК-2.2)
10. Как применить метод капитализации доходов к облигациям? (ПК-2.2)
11. Что вы понимаете под обещанной доходностью к погашению и внутренней стоимостью? (ПК-2.2)
12. Структура рисков процентных ставок. (ПК-2.2)
13. Определить спреды доходности. (ПК-2.2)
14. Финансовые коэффициенты, как показатели вероятности неплатежа. (ПК-2.2)
15. Одновариантные и многовариантные модели. (ПК-2.2)
16. Управление пакетом облигаций. (ПК-2.2)

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ (В РАМКАХ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ)

- *оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если дан неполный ответ*, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента на поставленный вопрос.

- *оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ*. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи.

- *оценка «хорошо» выставляется студенту, если дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос*, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.

- *оценка «отлично» выставляется студенту, если дан полный, развернутый ответ* на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки.

КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ (Образец)

1. Образец контрольных заданий

Задача 1.

Облигация со сроком погашения 3 года, с годовым купонными выплатами 80% годовых, продается с дисконтом 15%. Какова ее доходность к погашению?

Решение:

$$P_2 = P_1 \left(1 + i \frac{t}{T} \right)$$

Доходность, рассчитанная на основе простых процентов:

$$i = \frac{N - 0,85N + 0,8N \times 3}{0,85N \times 3}$$

Доходность, рассчитанная на основе сложных процентов:

$$0,85N = \frac{N}{(1+i)^3} + \frac{0,8N}{(1+i)^1} + \frac{0,8N}{(1+i)^2} + \frac{0,8N}{(1+i)^3}$$

Задача 2.

Инвестор приобретает актив А на 500 тыс. руб. и актив В на 300 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива А равна 40%, а В – 25%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (А и В) в портфеле:

$$\theta_A = \frac{500}{800} = 0,625; \quad \theta_B = \frac{300}{800} = 0,375.$$

Теперь определим ожидаемую доходность портфеля

$$\bar{r}_p = 0,625 \cdot 0,40 + 0,375 \cdot 0,25 = 34,375\%.$$

Задача 3.

Инвестор приобретает актив А на 500 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб. Затем занимает 300 тыс. руб. под 12% и покупает на эти деньги еще актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 35%, а В – 30%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (А, В, А' - заёмной) в портфеле:

Удельный вес актива А равен:

$$\theta_A = \frac{500000 + 300000}{500000 + 100000} = 1,33.$$

Удельный вес актива В равен:

$$\theta_B = \frac{100000}{500000 + 100000} = 0,17.$$

Удельный вес заемного актива А равен:

$$\theta_{A'} = \frac{300000}{500000 + 100000} = 0,50.$$

Ожидаемая доходность портфеля равна:

$$\bar{r}_p = 1,33 \cdot 35 + 0,17 \cdot 30 + (-0,50) \cdot 12 = 45,65\%.$$

Задача 4.

Инвестор прогнозирует такие возможные сценарии ожидаемых доходностей акций А и В с учётом их вероятностей следующим образом:

	$E(r_B) = -3\%$	$E(r_B) = 10\%$	$E(r_B) = 35\%$
$E(r_A) = -5\%$	9%	11%	6%
$E(r_A) = 12\%$	4%	15%	25%
$E(r_A) = 16\%$	2%	7%	6%

Требуется определить ожидаемую доходность и риск портфеля, состоящего на 35% из акций А и на 65% из акций В.

Решение.

А) Сначала оценим ожидаемую доходность акции А.

1) Вероятность того, что доходность акции А составит -5% равна:

$$9\% + 11\% + 6\% = 26\%.$$

2) Вероятность того, что доходность акции А составит 12% равна:

$$4\% + 15\% + 25\% = 44\%.$$

3) Вероятность того, что доходность акции А составит 16% равна:

$$2\% + 7\% + 6\% = 15\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции А равна:

$$\bar{r}_A = 0,26 \cdot (-5) + 0,44 \cdot 12 + 0,16 \cdot 16 = 6,54\%.$$

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для промежуточного контроля

по дисциплине

«Ценообразование финансовых инструментов и активов»

ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	<i>Зачетная работа</i>	Средство контроля усвоения учебного материала дисциплины	Комплект билетов к зачету

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА М.Д. МИЛЛИОНЩИКОВА**

Институт ЦЭ и ТП

Кафедра «Экономика и управление на предприятии»

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Ценообразование финансовых инструментов и активов»

1. Классификация финансовых инструментов и виды финансовых активов. (ПК-2.2)
2. Операции с ценными бумагами. (ПК-2.2)
3. Инвестиционная стоимость и рыночная цена. Графики спроса и предложения, цена как результат согласия. (ПК-2.2)
4. Процентные ставки спот, форвардные процентные ставки, коэффициенты дисконтирования. (ПК-2.2)
5. Определение доходности ценных бумаг. (ПК-2.2)
6. Концепция эффективных рынков и модель экономического случайного блуждания финансовых индексов. (ПК-2.2)
7. Оценка безрисковых ценных бумаг: кривые доходности, теория временной зависимости спот-ставки. (ПК-2.2)
8. Оценка рискованных финансовых активов: вероятностное прогнозирование и ожидаемая доходность, оценка основных характеристик рискованных финансовых активов. (ПК-2.2)
9. Инвестиционная стоимость и рыночная цена. (ПК-2.2)
10. Процентные ставки спот. (ПК-2.2)
11. Определение доходности ценных бумаг. (ПК-2.2)
12. Концепция эффективных рынков и модель экономического случайного блуждания финансовых индексов. (ПК-2.2)
13. Формы рыночной эффективности. (ПК-2.2)
14. Концепция эффективности финансовых рынков. (ПК-2.2)
15. Методы анализа финансовых рынков. (ПК-2.2)
16. Индикаторы анализа. (ПК-2.2)
17. Модель экономического случайного блуждания финансовых индексов. (ПК-2.2)
18. Индекс случайного блуждания. (ПК-2.2)
19. Риск инвестиционного портфеля. (ПК-2.2)
20. Модель оценки доходности финансовых активов: теория портфеля. (ПК-2.2)
21. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. (ПК-2.2)
22. Оценка обыкновенных акций с учетом конечного срока владения. (ПК-2.2)
23. Модели, основанные на соотношении «цена-доход». (ПК-2.2)
24. Модели дисконтирования дивидендов (DDM). (ПК-2.2)
25. Формирование рыночной цены облигации. (ПК-2.2)
26. Коэффициент дисконтирования. Внутренняя норма доходности. Обещанная доходность к погашению и ожидаемая доходность к погашению. (ПК-2.2)
27. Взаимосвязь рыночной стоимости и требуемой доходности. (ПК-2.2)
28. Безрисковая доходность. (ПК-2.2)
29. Типы временных структур процентных ставок. (ПК-2.2)
30. Оценка рыночной стоимости отзывной облигации с помощью теории опционов. (ПК-2.2)

Комплект билетов к зачету

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №1

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа _____ **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Инвестиционная стоимость и рыночная цена. Определение доходности ценных бумаг.
2. Модель оценки финансовых активов (САРМ). Предположения, рыночный портфель, эффективное множество.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20 ____ г.

Зав. кафедрой

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №2

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа _____ **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Графики спроса и предложения, цена как результат согласия.
2. Рыночная линия ценной бумаги.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20 ____ г.

Зав. кафедрой

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №3

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа _____ **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок. Факторы, влияющие на различие процентных ставок

2. Безрисковая процентная ставка и временное предпочтение.

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ №4

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Процентные ставки спот, форвардные процентные ставки, коэффициенты дисконтирования.

2. Выведение формулы цены

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ № 5

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Оценка рискованных и безрисковых финансовых инструментов

2. Ценовое представление

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ № 6

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Риски операций с ценными бумагами

2. Анализ ценообразования на рынке ценных бумаг на основе CAPM

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ № 7

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Концепция эффективных рынков и модель экономического случайного блуждания финансовых индексов

2. Теория арбитражного ценообразования (АРТ): Факторные модели и предположения для построения модели АРТ. Понятие арбитражного портфеля

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ №8

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Понятие портфеля ценных бумаг. Классификация портфелей

2. Модификации модели CAPM

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ №9

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Определение ожидаемого уровня доходности и стандартного отклонения доходности портфеля N ценных бумаг.

2. Эффекты ценообразования. Принципы интерпретации уравнения ценообразования АРТ.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ №10

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Ненасыщаемость и избежание риска
2. Моделирование цены на обыкновенные акции

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г. *Зав. кафедрой*

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ № 11

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Влияние безрискового заимствования на выбор портфеля
2. Дивиденды, котировки акций, «бета»-коэффициент как показатель чувствительности акции к изменениям рынка в будущем.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г. *Зав. кафедрой*

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ № 12

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Влияние безрискового кредитования на выбор портфеля
2. Оценка обыкновенных акций: капитализация дохода.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г. *Зав. кафедрой*

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ № 13

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Определение состава оптимального портфеля
2. Оценка обыкновенных акций: модели нулевого, постоянного и переменного роста

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ № 14

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Оценка обыкновенных акций: соотношение «цена-доход», модель дисконтирования дивидендов
2. Оценка обыкновенных акций: соотношение «цена-доход», модель дисконтирования дивидендов

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ № 15

Дисциплина Ценообразование финансовых инструментов и активов

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Риски портфеля. Диверсификация
2. Моделирование ценообразования на рынке долговых обязательств

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

Критерии оценки знаний студента на зачете

Оценка «зачтено» выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «не зачтено»— выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.