

ПРИЛОЖЕНИЕ А
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Финансовые рынки и институты»

1. Перечень оценочных средств для компетенций, формируемых в результате освоения дисциплины

Код контролируемой компетенции	Способ оценивания	Оценочное средство
ПК-10: Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	Зачет	Комплект контролирующих материалов для зачета

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Оцениваемые компетенции представлены в разделе «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций» рабочей программы дисциплины «Финансовые рынки и институты».

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Финансовые рынки и институты» используется 100-балльная шкала.

Критерий	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по традиционной шкале
Студент освоил изучаемый материал, выполняет задания в соответствии с индикаторами достижения компетенций, может допускать отдельные ошибки.	25-100	<i>Зачтено</i>
Студент не освоил основное содержание изученного материала, задания в соответствии с индикаторами достижения компетенций не выполнены или выполнены неверно.	0-24	<i>Не зачтено</i>

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки уровня достижения компетенций в соответствии с индикаторами

1.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты оцените период, по истечении которого инвестиционный проект окупятся.

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты оцените период, по истечении которого инвестиционный проект окупятся.(ПК-10.2)

Конкретная ситуация

Размер инвестиций в инвестиционный проект составляет 115 тыс. руб.
Ставка дисконтирования — 14 % годовых. Доходы от инвестиций в первый год — 32 тыс. руб. Коэффициент дисконтирования в первый год равен 0,877.
С учетом дисконтирования доходы от инвестиций в первый год — 28,07, во второй — 41 тыс. руб. Коэффициент дисконтирования — 0,769. Сумма с учетом дисконтирования — 31,55 тыс. руб. В третий год — 43,75 тыс. руб. Коэффициент дисконтирования — 0,675. Сумма с учетом дисконтирования — 29,53. В четвертый год — 48,25 тыс. руб. Коэффициент дисконтирования — 0,592. Сумма с учетом дисконтирования — 28,564 тыс. руб. Определить период, по истечении которого инвестиции окупятся.

2.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты оцените риск-статус инвестиционного проекта

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.1 Анализирует рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты оцените риск-статус инвестиционного проекта (ПК-10.1)

Конкретная ситуация

По результатам анализа бизнес-плана получена треугольная интервально-симметричная оценка (чистая текущая стоимость) $NPV = (-40, 40, 120)$ тыс. руб., то есть $NPV = 40 \pm 80$ тыс. евро. Определить риск-статус проекта.

3.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков и инвестиционные решения с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните оценку инвестиционных решений при выполнении операций на внутреннем рынке

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков и инвестиционные решения с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните оценку инвестиционных решений при выполнении операций на внутреннем рынке (ПК-10.2)

Конкретная ситуация

Инвестор приобрёл 5 марта 2020г. на вторичном рынке: у компании «А» 200 привилегированных акций по цене 300р.; 100 привилегированных акций – по 310р. , а также у компании «Б» 200 обыкновенных акций по 2500р. Затем инвестор получил дивиденды по 200 привилегированным акциям из расчёта 50р. за акцию. После чего продал 5августа на вторичном рынке: 200 привилегированных акций по 285р.; 100 привилегированных акций по 305р.; 100 обыкновенных акций по цене 2460р.

4.Ознакомьтесь с задачей. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков и инвестиционные решения с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните оценку инвестиционного решения при выполнении операций на внутреннем рынке.

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке

Задание. Ознакомьтесь с задачей. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков и инвестиционные решения с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните оценку инвестиционного решения при выполнении операций на внутреннем рынке. (ПК-10.2)

Задача

Менеджмент фирмы X рассматривает проект, стоимость которого составляет 300 млн. руб., а срок реализации – 1 год. Чистый доход от проекта к концу года, по оценке менеджмента, будет равен 310 млн. руб. Предполагается, что для финансирования проекта будет привлечен займ по ставке 10% годовых. Риск проекта соответствует среднему риску основного бизнеса фирмы. Требуемая собственниками норма доходности – 20%, ставка налога на прибыль – 20%.

5.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов, оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните анализ рыночных и специфических рисков при принятии управленческих решений, а именно уровень рыночного риска банкротства, используя пятифакторную Z-модель Альтмана

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.1 Анализирует рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов, оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните анализ рыночных и специфических рисков при принятии управленческих решений, а именно уровень рыночного риска банкротства, используя пятифакторную Z-модель Альтмана (ПК-10.1)

Бухгалтерский баланс предприятия (ОАО) за 2018 год.

Наименование показателя	Код показателя	Баланс, р.
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	1110	1 041 755
Результаты исследований и	1120	359513
Основные средства	1130	10 776 987
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0
Финансовые вложения	1150	10 365 895
Отложенные налоговые активы	1160	681085
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1165	13 542 654
Прочие внеоборотные активы	1170	2717266
Итого по разделу I	1100	39 485 155
II. Оборотные активы		
Запасы	1210	3406072
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1272676
Дебиторская задолженность	1230	48 929 793
Финансовые вложения	1240	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15615766
Прочие оборотные активы	1260	164 583
Итого по разделу II	1200	69 388 890
БАЛАНС	1600	108 874
ПАССИВ		

III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	1310	1 110 616
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-12118
Переоценка внеоборотных активов	1340	611894
Добавочный капитал (без	1350	0
Резервный капитал	1360	277654
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	53 834 441
Итого по разделу III	1300	55 822 487
IV. Долгосрочные обязательства		
Заемные средства	1410	5669121
Отложенные налоговые обязательства	1420	715817
Оценочные обязательства со сроком погашения более чем 12 месяцев после отчетной даты	1430	396111
Кредиторская задолженность со сроком погашения более, чем 12 месяцев после отчетной даты	1440	7740510
Прочие обязательства	1450	0
Итого по разделу IV	1400	14521559
V. Краткосрочные обязательства		
Заемные средства	1510	892834
Кредиторская задолженность	1520	36 164 508
Доходы будущих периодов	1530	265098

Оценочные обязательства со сроком погашения менее чем 12 месяцев после отчетной даты	1540	1207559
Прочие обязательства	1550	0
Итого по разделу V	1500	38 529 999
БАЛАНС	1700	108 874

Отчет о прибылях и убытках предприятия (ОАО) за 2018 год:

Наименование показателя	Код показателя	Р.
Выручка	2110	206277137
Себестоимость продаж	2120	-165 605
Валовая прибыль (убыток)	2100	40671921
Коммерческие расходы	2210	-27 290 678
Управленческие расходы	2220	-6 997 373
Прибыль (убыток) от продаж	2200	6383870
Доходы от участия в других организациях	2310	173 430
Проценты к получению	2320	428 069
Проценты к уплате	2330	-627788
Прочие доходы	2340	24 058 441
Прочие расходы	2350	-14 117 086
Прибыль до налогообложения	2300	16 298 936
Текущий налог на прибыль	2410	-5 825 753
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	141343
Изменение отложенных налоговых активов	2450	438277
Прочие налоговые платежи	2460	44 143
Чистая прибыль	2400	11 096 946

Балансовая цена акции — 1 р., рыночная — 60 р.

6.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли рынков оцените инвестиционные решения по проектам при выполнении операций на внутреннем рынке выберите наиболее эффективный инвестиционный проект развития, организации для чего рассчитайте чистую текущую стоимость для каждого инвестиционного проекта.

Компетенция				Индикатор достижения компетенции			
ПК-10	Способен создавать и развивать организации, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	разрабатывать бизнес-план предприятий, направлений деятельности, инвестиционные проекты		ПК-10.1	Анализирует специфические риски управленческих решений	рыночные и при принятии	

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли рынков оцените инвестиционные решения по проектам при выполнении операций на внутреннем рынке выберите наиболее эффективный инвестиционный проект развития, организации для чего рассчитайте чистую текущую стоимость для каждого инвестиционного проекта. (ПК-10.1)

Ниже представлены данные о размере денежных потоков по инвестиционным проектам, тыс. р.

Проект	Поток/ Период	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	Входящий денежный поток	15	22	40	50	55	68	100	120	125	130
	Исходящий денежный поток	50	75	80	76	51	30	15	20	15	15
В	Входящий денежный поток	0	90	120	150	170	160	150	170	190	220
	Исходящий денежный поток	50	100	150	80	60	50	25	25	25	15
С	Входящий денежный поток	0	55	60	80	90	100	120	130	150	160
	Исходящий денежный поток	50	100	80	30	25	25	25	20	10	10

Норматив дисконтирования — 16 %.

7. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните анализ рыночных и специфических рисков при принятии управленческих решений, а именно определите оптимальный инвестиционный портфель:

☐ а) ☐ с верхней границей риска 0,6 %;

☐ б) ☐ с доходностью не ниже 0,19 %.

Входящие в состав портфеля активы некоррелированные (коэф-фициент корреляции 0).

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.1 Анализирует рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков выполните анализ рыночных и специфических рисков при принятии управленческих решений, а именно определите оптимальный инвестиционный портфель:

- а) с верхней границей риска 0,6 %;
- б) с доходностью не ниже 0,19 %.

Входящие в состав портфеля активы некоррелированные (коэффициент корреляции 0).(ПК-10.1)

Конкретная ситуация

Ниже представлены ежедневные наблюдения изменения стоимости по трем разным активам, р.

1-й актив		2-й актив		3-й актив	
Наблюдение	Значение	Наблюдение	Значение	Наблюдение	Значение
1	59,61	1	163,25	1	25,38
2	60,3	2	163,27	2	25,45
3	61,1	3	164,27	3	25,98
4	60,59	4	164,24	4	25,87
5	60,47	5	163,85	5	25,63
6	60	6	163,01	6	25,15
7	61,85	7	164,94	7	25,06
8	62,22	8	164,51	8	25,95
9	62,31	9	165,38	9	25,15
10	62,37	10	166,13	10	25,68
11	61,99	11	162,94	11	25,9
12	60,38	12	161,56	12	26,3
13	59,97	13	162,28	13	26,84
14	59,62	14	163,02	14	26,8
15	59,03	15	162,39	15	26,89
16	58,99	16	163,15	16	26,8
17	59,12	17	163,1	17	26,98
18	59,65	18	164,23	18	26,5

19	59,88	19	164,62	19	26,41
20	60,25	20	165,4	20	26,32
21	60,38	21	165,45	21	26,01
22	60,56	22	165,85	22	25,96
23	60,98	23	164,77	23	26,45
24	61,23	24	165,92	24	26,5
25	61,47	25	166,11	25	26,8
26	61,89	26	166,26	26	26,9
27	62,25	27	166,38	27	26,99
28	62,37	28	167,99	28	26,72
29	62,99	29	166,2	29	26,52
30	63,05	30	167,01	30	26,34

Рассчитайте ежедневную доходность каждого актива, среднее значение ежедневной доходности каждого актива, стандартное отклонение полученной доходности для каждого актива.

Вариант	Средняя ежедневная доходность, % (m)	Риск, % (a)	Доля, % (x)
1			
2			
3			
Сумма долей			
Общий риск			
Доходность портфеля			

Целевой функцией является общая доходность портфеля, которая стремится к максимуму, и общий риск портфеля, который стремится к минимуму. Изменяемыми параметрами являются доли соотношения активов в портфеле. В модели Марковица допустимыми являются только стандартные портфели (без коротких позиций), поэтому на доли активов в портфеле накладывается условие неотрицательности.

8.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли рынков оцените инвестиционные решения по проектам при выполнении операций на внутреннем рынке выберите наиболее эффективный инвестиционный проект развития, организации по основе критерия отбора - отбора - «максимизация математического ожидания дохода»

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.1 Анализирует рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли рынков оцените инвестиционные решения по проектам при выполнении операций на внутреннем рынке выберите наиболее эффективный инвестиционный проект развития, организации по основе критерия отбора - отбора - «максимизация математического ожидания дохода» (ПК-10.1)

Конкретная ситуация

Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей.

Характеристика проектов по доходам и вероятностям его получения:

Инвестиционный проект ИП1		Инвестиционный проект ИП2	
Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)	Доход, тыс. руб.	Вероятность(В)
2500	0,15	1500	0,1
3000	0,2	2500	0,15
3500	0,35	4000	0,3
5000	0,2	5000	0,3
6000	0,1	7000	0,15

9.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков оцените степень риска принятия управленческого решения.

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.1 Анализирует рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков оцените степень риска принятия управленческого решения.(ПК 10.1)

Конкретная ситуация

Определение степени риска при страховании. В страховую компанию обратился потенциальный страхователь и предложил новый для страховщика риск. Страховая сумма $S=C=20\,000$ у.е. Страховщик оценил вероятность p страхового случая в 0,001. По условию договора, если страховой случай произойдет, страховая компания выплачивает страховую сумму полностью.

10.. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков оцените степень риска управленческого решения по инвестиционному портфелю.

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.1 Анализирует рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков оцените степень риска управленческого решения по инвестиционному портфелю. (ПК 10.1)

Конкретная ситуация

Российский инвестор купил акции компании А на 600 тыс. долл., компании В на 400 тыс. долл. Стандартное отклонение доходности акции компании А в расчете на день составляет 1,4%, компании В - 1,55%. Курс 1 долл. = 28 руб. Стандартное отклонение валютного курса в расчете на один день 0,43%, коэффициент ковариации между курсом доллара и доходностью акции компании А равен 0,0903, доходность компании В - 0,05332. Ковариация доходностей акции компании А и В равна 1,736. Определить стандартное отклонение доходности портфеля в расчете на один день.

11.Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков оцените степень риска управленческого решения по активам.(

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке

Задание. Ознакомьтесь с конкретной ситуацией. С целью формирования способности оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков оцените степень риска управленческого решения по активам.(ПК 10.1)

Конкретная ситуация

Вы располагаете следующими видами активов: ГКО, муниципальная облигация, привилегированная акция «Промстройбанка», обыкновенная акция «Томсктелеком», простой вексель «Томскэнерго». Расположите вышеперечисленные виды активов по мере убывания степени риска. Конкретизируйте риск, связанный с каждым из видов бумаг.

4. Файл и/или БТЗ с полным комплектом оценочных материалов прилагается.