

**Приложение № 1** к рабочей программе дисциплины  
«Оценка финансовых активов и современные портфель-  
ные теории», одобренной методической комиссией  
экономического факультета (протокол № 5  
от 24.02.2021) и утвержденной деканом 24.02.2021

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Пензенский государственный аграрный  
университет»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**  
**«Оценка финансовых активов**  
**и современные портфельные теории»**

Направление подготовки  
38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) программы  
Корпоративные финансы и оценка бизнеса

Квалификация  
«Магистр»

Форма обучения – очная, заочная

Пенза – 2021

## ЭКСПЕРТНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

на фонд оценочных средств рабочей программы дисциплины  
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»  
по направлению подготовки 38.04.01 Экономика  
направленность (профиль) программы  
Корпоративные финансы и оценка бизнеса  
(квалификация выпускника «Магистр»)

Фонд оценочных средств составлен в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 11 августа 2020 года № 939, с учётом требований профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации приказом от 19 марта 2015 г. № 167н и современных требований рынка труда.

Дисциплина «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» Б1.В.ДВ.01.02 относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, блока Б1 «Дисциплины (модули)» к дисциплинам по выбору.

Изучение учебной дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» базируется на сумме знаний, полученных студентами в ходе освоения следующих дисциплин: макроэкономика (продвинутый уровень), микроэкономика (продвинутый уровень), корпоративные финансы, краткосрочная финансовая политика, управление инвестиционным портфелем.

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» будут использованы студентами при изучении последующих учебных дисциплин, предусмотренных учебным планом, при написании выпускной квалификационной работы, в процессе решения круга задач профессиональной деятельности.

Разработчиком представлен комплект документов, включающий:

перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;

описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания;

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;

методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Представленные на экспертизу материалы, позволили сделать следующие выводы.

Дисциплина «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» направлена на формирование профессиональных компетенций, самостоятельно определённых Университетом (ПК):

способен анализировать и интерпретировать информацию о финансовых рынках, финансовых услугах и продуктах, использовать полученные сведения при принятии решений финансового характера (ПК - 1);

способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель (ПК-2).

Критерии и показатели оценивания компетенций, шкалы оценивания обеспечивают проведение всесторонней оценки результатов обучения, уровня сформированности компетенций.

Контрольные задания и иные материалы оценки результатов обучения ОПОП ВО разработаны на основе принципов оценивания валидности, определенности, однозначности, надежности; соответствуют требованиям к составу и взаимосвязи оценочных средств и позволяют объективно оценить результаты обучения и уровни сформированности компетенций.

Объем фондов оценочных средств (далее – ФОС) соответствует учебному плану направления подготовки 38.04.01 Экономика.

Содержание ФОС соответствует целям ОПОП ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, профессиональному стандарту «Специалист по финансовому консультированию», будущей профессиональной деятельности обучающихся.

Качество ФОС обеспечивает объективность и достоверность результатов при проведении оценивания результатов обучения.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании проведённой экспертизы можно сделать заключение, что ФОС рабочей программы дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (направленность (профиль) программы Корпоративные финансы и оценка бизнеса), разработанный Федотовой М.Ю., доцентом кафедры «Финансы и информатизация бизнеса» ФГБОУ ВО Пензенский ГАУ, соответствует ФГОС, профессиональному стандарту, современным требованиям рынка труда и позволяет оценить результаты освоения заявленных компетенций.

Эксперт: заместитель директора Пензенского регионального филиала АО «Россельхозбанк» Н.В. Федорова



«31» августа 2021 г.



# 1 ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ

Конечным результатом освоения программы дисциплины является достижение показателей сформированности компетенций «знать», «уметь», «владеть», определенных по отдельным компетенциям.

*Таблица 1.1 – Перечень компетенций, формируемых дисциплиной  
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»*

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Этапы формирования компетенции
<p><b>ПК-1</b> – способен анализировать и интерпретировать информацию о финансовых рынках, финансовых услугах и продуктах, использовать полученные сведения при принятии решений финансового характера</p>	<p><b>ИД-3<sub>ПК-1</sub></b> – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p>	<p><b>З2 (ИД-3<sub>ПК-1</sub>)</b> – знать теоретические основы оценки финансовых активов и современные портфельные теории</p>
		<p><b>У2 (ИД-3<sub>ПК-1</sub>)</b> – уметь использовать методы и приемы оценки финансовых активов, модели современных портфельных теорий</p>
		<p><b>В2 (ИД-3<sub>ПК-1</sub>)</b> – владеть навыками в области оценки финансовых активов и применения современных портфельных теорий</p>
<p><b>ПК-2</b> – способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель</p>	<p><b>ИД-3<sub>ПК-2</sub></b> – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля</p>	<p><b>З5 (ИД-3<sub>ПК-2</sub>)</b> – знать принципы расчета доходности активов, принципы начисления сложных процентов, понятия безрискового актива</p>
		<p><b>У5 (ИД-3<sub>ПК-2</sub>)</b> – уметь рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p>
		<p><b>В5 (ИД-3<sub>ПК-2</sub>)</b> – владеть навыками анализа и оценки современных проблем и перспектив развития финансового рынка</p>

## 2 ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

*Таблица 2.1 – Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине  
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»*

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Код и наименование контролируемой компетенции	Код и содержание индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты	Наименование оценочного средства
1	Оценка финансовых активов	<p><b>ПК-1</b> – способен анализировать и интерпретировать информацию о финансовых рынках, финансовых услугах и продуктах, использовать полученные сведения при принятии решений финансового характера</p>	<p><b>ИД-3ПК-1</b> – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p>	<p><b>З2 (ИД-3ПК-1)</b> – знать теоретические основы оценки финансовых активов и современные портфельные теории</p>	<p>дискуссия, тестирование, задачи, творческие задания, зачет</p>
		<p><b>У2 (ИД-3ПК-1)</b> – уметь использовать методы и приемы оценки финансовых активов, модели современных портфельных теорий</p>	<p><b>В2 (ИД-3ПК-1)</b> – владеть навыками в области оценки финансовых активов и применения современных портфельных теорий</p>		
		<p><b>ПК-2</b> – способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель</p>	<p><b>ИД-3ПК-2</b> – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля</p>	<p><b>З5 (ИД-3ПК-2)</b> – знать принципы расчета доходности активов, принципы начисления сложных процентов, понятия безрискового актива</p>	<p>тестирование, задачи, творческие задания, зачет</p>
<p><b>У5 (ИД-3ПК-2)</b> – уметь рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансо-</p>					

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Код и наименование контролируемой компетенции	Код и содержание индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты	Наименование оценочного средства
				<p>вых целей</p> <p><b>В5 (ИД-3ПК-2)</b> – владеть навыками анализа и оценки современных проблем и перспектив развития финансового рынка</p>	
2	Современные портфельные теории	<p><b>ПК-1</b> – способен анализировать и интерпретировать информацию о финансовых рынках, финансовых услугах и продуктах, использовать полученные сведения при принятии решений финансового характера</p>	<p><b>ИД-3ПК-1</b> – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p>	<p><b>32 (ИД-3ПК-1)</b> – знать теоретические основы оценки финансовых активов и современные портфельные теории</p> <p><b>У2 (ИД-3ПК-1)</b> – уметь использовать методы и приемы оценки финансовых активов, модели современных портфельных теорий</p> <p><b>В2 (ИД-3ПК-1)</b> – владеть навыками в области оценки финансовых активов и применения современных портфельных теорий</p>	<p>дискуссия, тестирование, задачи, творческие задания, зачет</p>
		<p><b>ПК-2</b> – способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель</p>	<p><b>ИД-3ПК-2</b> – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля</p>	<p><b>35 (ИД-3ПК-2)</b> – знать принципы расчета доходности активов, принципы начисления сложных процентов, понятия безрискового актива</p>	<p>тестирование, задачи, творческие задания, зачет</p>

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Код и наименование контролируемой компетенции	Код и содержание индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты	Наименование оценочного средства
				<p><b>У5 (ИД-3ПК-2)</b> – уметь рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p><b>В5 (ИД-3ПК-2)</b> – владеть навыками анализа и оценки современных проблем и перспектив развития финансового рынка</p>	

### 3 КОНТРОЛЬНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ И ПРИМЕНЯЕМЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Таблица 3.1 – Контрольные мероприятия и применяемые оценочные средства по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»

Код и содержание индикатора достижения компетенции	Наименование контрольных мероприятий			
	Дискуссия	Тестирование	Задача, творческое задание	Зачет
	Наименование материалов оценочных средств			
	Вопросы дискуссии	Вопросы и задания теста	Типовые задачи, творческие задания	Вопросы к зачету
<b>ПК-1</b> – способен анализировать и интерпретировать информацию о финансовых рынках, финансовых услугах и продуктах, использовать полученные сведения при принятии решений финансового характера				
ИД-3ПК-1 – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	+	+	+	+
<b>ПК-2</b> – способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель				
ИД-3ПК-2 – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля		+	+	+

## 4 ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

*Таблица 4.1 – Критерии и шкалы для интегрированной оценки уровня сформированности компетенции*

Индикаторы компетенции	Оценки сформированности индикатора компетенций			
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
<b>ПК-1</b> – способен анализировать и интерпретировать информацию о финансовых рынках, финансовых услугах и продуктах, использовать полученные сведения при принятии решений финансового характера				
<b>ИД-3<sub>ПК-1</sub></b> – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам				
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований; имели место грубые ошибки при использовании информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Минимально допустимый уровень знаний; допущено много негрубых ошибок при использовании информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки; допущено несколько негрубых ошибок при использовании информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки; информация о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам используется без ошибок
Наличие умений	При решении стандартных задач в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки	Продемонстрированы основные умения, решены поставленные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме, в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Продемонстрированы все основные умения, решены все поставленные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами, в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Продемонстрированы все основные умения, решены все поставленные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам

Индикаторы компетенции	Оценки сформированности индикатора компетенций			
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
Наличие навыков (владение опытом)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам
Характеристика сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков при использовании информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков, в целом, достаточно для решения поставленных задач при использовании информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, но требуется дополнительная практика по большинству поставленных задач	Сформированность компетенции, в целом, соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации, в целом, достаточно для решения практических (профессиональных) задач в процессе использования информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач при использовании информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Ниже среднего	Средний	Высокий

Индикаторы компетенции	Оценки сформированности индикатора компетенций			
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
<b>ПК-2 – способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель</b>				
<b>ИД-3пк-2 – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля</b>				
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований; имели место грубые ошибки в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Минимально допустимый уровень знаний; допущено много негрубых ошибок в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки; допущено несколько негрубых ошибок использовании информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки; участие в формировании целевого инвестиционного портфеля осуществляется без ошибок
Наличие умений	При решении стандартных задач в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки	Продемонстрированы основные умения, решены поставленные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме, в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Продемонстрированы все основные умения, решены все поставленные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами, в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Продемонстрированы все основные умения, решены все поставленные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля
Наличие навыков (владение опытом)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля

Индикаторы компетенции	Оценки сформированности индикатора компетенций			
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
Характеристика сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков при участии в формировании целевого инвестиционного портфеля недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков, в целом, достаточно для решения поставленных задач при участии в формировании целевого инвестиционного портфеля, но требуется дополнительная практика по большинству поставленных задач	Сформированность компетенции, в целом, соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации, в целом, достаточно для решения практических (профессиональных) задач в процессе участия в формировании целевого инвестиционного портфеля	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач при участии в формировании целевого инвестиционного портфеля
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Ниже среднего	Средний	Высокий

**5 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ  
И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ,  
НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ,  
НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

## **5.1 Вопросы для промежуточной аттестации (зачет)**

- по оценке сформированности компетенции ПК-1**
- освоения индикатора достижения компетенций**

**ИД-3<sub>ПК-1</sub>** – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам

1. Понятие финансового актива.
2. Характеристика финансовых активов.
3. Классификация финансовых активов.
4. Первичные и производственные финансовые инструменты.
5. Оценка стоимости и доходности облигаций.
6. Оценка стоимости и доходности акций.
7. Основные методы оценки активов, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности.
8. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
9. Модель арбитражного ценообразования (АРТ).
10. Выработка инвестиционной политики инвестора.
11. Финансовый анализ ценных бумаг.

- по оценке сформированности компетенции ПК-2**
- освоения индикатора достижения компетенций**

**ИД-3<sub>ПК-2</sub>** – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля

1. Оценка эффективности сформированного портфеля.
2. Измерение доходности портфеля.
3. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность.
4. Значение временного фактора изменений.
5. Оценка уровня риска портфеля. Значение правильного выбора анализируемого риска.
6. Критерии отбора (приемлемости) проектов в портфель.

7. Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля.
8. Оперативное управление портфелем капитальных вложений.
9. Особенности портфеля ценных бумаг.
10. Основные этапы процесса формирования портфеля, их характеристика
11. Управление портфелем ценных бумаг финансовым менеджментом
12. Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивный и активный метод управления.
13. Пересмотр портфеля, цель и задачи. Снижение издержек. Рынок свопов.
14. Оценка эффективности управления портфелем.
15. Оценка меры эффективного управления портфелем, основанная на учете риска.

## **5.2 Перечень дискуссионных тем**

**по оценке сформированности компетенций ПК-1, ПК-2,  
освоения индикаторов достижения компетенций**

**ИД-3<sub>ПК-1</sub>, ИД-3<sub>ПК-2</sub>**

### **Основные подходы к оценке финансовых активов**

1. Оценка стоимости и доходности облигаций.
2. Оценка стоимости и доходности акций.
3. Основные методы оценки активов, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности.
4. Модель оценки капитальных активов (САРМ).

### **Базовые концепции современной теории инвестиций**

1. Концепции и критерии стоимостной оценки
2. Виды и теории временной структуры процентных ставок
3. Потоки платежей, их классификация и методы оценки.

## 5.3 Комплект типовых задач, творческих заданий

- по оценке сформированности компетенции ПК-1
- освоения индикатора достижения компетенций

**ИД-3<sub>ПК-1</sub>** – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам

### Задача 1

Предприятию через пять лет для развития производства будет необходима сумма в 230 млн. руб. С этой целью оно предполагает купить облигации общим достоинством 230 млн. руб., подлежащие погашению через пять лет. Доход по этим облигациям составит 8% годовых.

Сколько предприятие должно заплатить за облигации сегодня (какова их текущая стоимость)?

### Задача 2

Определите среднеквадратическое отклонение по акциям, если относительно их доходности имеются следующие прогнозы:

Прогнозы	Доходность	Вероятность
1	115	15
2	95	70
3	70	15

### Задача 3

Купонную облигацию с ежеквартальными выплатами в 8% и остаточным сроком обращения два года в настоящий момент можно купить за 900 руб. Номинальная стоимость облигации - 1050 руб.

Определите, стоит ли приобретать данные облигации в настоящий момент, если инвестор ожидает доходность по данным облигациям в 12% годовых.

### Задача 4

Облигация без права досрочного погашения имеет годовую купонную ставку 12%, номинальная стоимость облигации составляет 600 руб., а остаточный срок обращения - 6 лет.

Определите, целесообразно ли приобретать данные облигации в настоящий момент, если их рыночная стоимость - 450 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению - 10%.

### Задача 5

Имеется следующее распределение вероятностей доходов по акциям компаний А и Б:

Состояние	Вероятность	Норма дохода (%)
-----------	-------------	------------------

экономики	дохода по акциям	Компания А	Компания Б
Спад	0,15	0	-10
Норма	0,7	10	20
Подъем	0,15	30	50

Определите ожидаемую норму дохода по акциям каждой из компании.

### Задача 6

На фондовом рынке продаются акции двух компаний. Компания А реализует акции по цене 90 тыс. руб. за одну акцию, а компания Б - по цене 120 тыс. руб. Номинальная стоимость акций обеих компаний - 100 тыс. руб. В соответствии с принятой дивидендной политикой компания А выплачивает постоянный дивиденд в сумме 20 тыс.руб., а компания Б - в сумме 30 тыс. руб. Норма текущей доходности акций данного типа составляет 25 %. Определить, акции какой компании следует приобрести.

### Задача 7

Аграрное формирование производит инвестирование в акции на условиях:

1. Через 5 лет дивиденд составит 420 руб. на акцию, прирост дивиденда - 6% годовых;
2. Приемлемая норма дохода по прогнозам инвестора через пять лет составит 13,2% годовых, увеличиваясь на 6% в год.

Определить: цену покупки акции через пять лет; дивиденд базового года; приемлемую норму дохода в базовом году.

### Задача 8

На основе данных, представленных в таблице, необходимо определить фактор «бета» обыкновенных акций для отдельных компаний-эмитентов и сделать обоснованный вывод, если известно, что фактическая средняя рыночная доходность всех ценных бумаг составляет 8%.

№ п/п	Компании-эмитенты	Доходность компаний-эмитентов, %
1	А	10
2	Б	7
3	В	12
4	Г	15

### Задача 9

СПК имеет пай в ООО «Импульс» в сумме 1,2 млн. руб. и 800 акций а ОАО «Ритм». Номинальная цена каждой акции - 100 руб. ООО «Импульс» планирует производить выплату дивидендов ежеквартально в размере 8% пая, ОАО «Ритм» - ежегодно из расчета 14% годовых.

Рассчитать общую и сравнительную эффективность инвестиций.

### Задача 10

За прошедший год ОАО «Колос» выплатило дивиденды на акцию в размере 50 руб. В текущем году и далее в течение неопределенного периода времени прогнозируется прирост дивидендов на 2% ежегодно.

Определите, выше какой цены приобретение акций ОАО «Колос» в настоящий момент нецелесообразно, если требуемая доходность по акциям составляет 15%.

**- по оценке сформированности компетенции ПК-2  
-освоения индикатора достижения компетенций**

**ИД-3пк-2 – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля**

**Задача 1**

Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий «Плодовощ», «Вымпел», «Молпром» и «Мяспром».

Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные.

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акций, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
Плодовощ	130	295	320
Вымпел	340	145	180
Молпром	220	215	240
Мяспром	310	180	230

**Задача 2**

Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий «Сокол», «Вымпел», «Паритет» и «Каскад».

Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные.

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акций, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
«Сокол»	120	300	320
«Вымпел»	300	150	180
«Паритет»	200	200	240
«Каскад»	350	180	230

**Задача 3**

Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из двух финансовых активов (А и Б), если имеются следующие данные:

доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле активов А - 0,6; активов Б - 0,4;

ковариация активов А и Б - 115;

среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности актива А - 7,3; актива Б - 8,6.

#### Задача 4

Определите риск портфеля ценных бумаг, состоящего на 20% из безрисковых активов, при условии, что он был сформирован на основе инвестиционного портфеля, среднее квадратическое отклонение по которому составляло 30%.

#### Задача 5

Имеются данные о двух проектах.

##### Проект 1

Показатели	год						
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й
Размер инвестиций	1200	-	-	-	-	-	-
Выручка	-	400	500	400	350	300	250
Чистая прибыль	-	150	250	200	150	100	50
Амортизация	-	120	120	120	120	120	120

##### Проект 2

Показатели	Год						
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й
Размер инвестиций	1200	-	-	-	-	-	-
Выручка	-	400	500	400	350	300	250
Прибыль	-	150	250	200	150	100	50
Амортизация	-	120	120	120	120	120	120

Определите, какой из двух проектов для инвестора привлекательнее. Ставка банковского процента – 15% годовых.

#### Задача 6

Выберите оптимальную структуру портфеля, состоящего из акций ОАО «Риф» и ОАО «Салют».

Акции	Соотношение акций компаний А и Б				
	1	2	3	4	5
«РИФ»	0,4	0,3	0,5	0,7	0,8
«Салют»	0,6	0,7	0,5	0,3	0,2

Акции имеют следующие инвестиционные характеристики:

акции ОАО «Риф»:

ожидаемая доходность - 20%, среднее квадратическое отклонение - 20%;

акции ОАО «Салют»:

ожидаемая доходность - 40%, среднее квадратическое отклонение - 50%.

Доходность сопоставимых по сроку государственных долговых обязательств составит 8%. Корреляция между акциями компаний А и Б - 0,7.

## 5.4 Комплект типовых тестовых заданий

- по оценке сформированности компетенции ПК-1  
- освоения индикатора достижения компетенций

**ИД-3<sub>ПК-1</sub>** – использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам

**1. Для оценки эффективности финансовых операций с разной частотой начисления и неодинаковыми процентными ставками используется:**

- а) обыкновенный аннуитет;
- б) номинальная процентная ставка;
- в) эффективная процентная ставка.

**2. Реальная доходность финансовых операций составляет 15%, а ожидаемая ставка инфляции — 8%, тогда номинальная процентная ставка будет равна:**

- а) 23,0%;
- б) 24,2%;
- в) 6%

**3. Для характеристики какого показателя оценки эффективности долгосрочных инвестиций можно использовать следующее утверждение: «...определяет продолжительность времени, не обходимого для возмещения инвестиционных затрат из чистых денежных потоков»:**

- а) физическая жизнь инвестиции;
- б) экономическая жизнь инвестиции;
- в) срок окупаемости.

**4. Элемент денежного потока инвестиционного проекта, представляющий собой поступление денежных средств из различных источников финансирования, в зависимости от времени реализации проекта называется:**

- а) оттоком денежных средств;
- б) притоком денежных средств;
- в) чистым денежным потоком.

**5. Ценные бумаги, используемые для более полной реализации функций других ценных бумаг, бывают:**

- а) фондовые;
- б) долговые;
- в) производные.

**6. Какие ценные бумаги, выпущенные в документарной или бездокументарной форме, не допускаются к обязательному хранению?**

- а) векселя;
- б) сертификаты акций;
- в) облигации.

**7. Определите правильную последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг:**

- а) формирование портфеля;
- б) определение инвестиционных целей;
- в) оценка эффективности портфеля;
- г) ревизия портфеля;
- д) проведение анализа ценных бумаг.

**8. Инвестиционный портфель, который характеризуется полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям, является...**

- а) портфелем роста;
- б) безрисковым;
- в) сбалансированным.

**9. Инвестиционным портфелем предприятия называют...**

- г) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно - сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке нормами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций;
- д) сформированную в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемую как целостный объект управления;
- е) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

**10. Портфель дохода...**

- ж) ориентирован на акции, быстро растущие на рынке курсовой стоимости;
- з) состоит из ценных бумаг молодых компаний или предприятий «агрессивного» типа, выбравших стратегию быстрого расширения производства товаров (услуг) на основе современных технологий;
- и) ориентирован на получение высоких текущих доходов за счет процентов и дивидендов;
- к) состоит из ценных бумаг с различными сроками обращения.

**11. Определите очередность пяти этапов процесса формирования портфеля реальных инвестиционных проектов и управления им:**

- л) оценка фактической эффективности портфеля;
- м) определение инвестиционной политики или инвестиционных целей инвестора;
- н) ревизия портфеля;
- о) проведение анализа ценных бумаг;
- п) формирование портфеля.

**12. При формировании инвестиционного портфеля инвестор преследует следующие цели:**

- р) минимизация инвестиционных рисков;
- с) достижение определенного уровня доходности;
- т) прирост капитала;
- у) ликвидность инвестированных средств на приемлемом для инвестора уровне.

**13. Фундаментальный анализ фондового рынка основывается...**

- а) на анализе движения биржевых курсов, спроса и предложения ценных бумаг, динамики объемов операций купли-продажи с ценными бумагами;
- б) на оценке эмитента: его доходов, положения на рынке, активов и пассивов, а также различных показателей, характеризующих деятельность предприятия-эмитента;
- в) на суждении эксперта об объективных показателях рынка относительно вероятности оплаты основной суммы долга и процента, о качестве того или иного фондового инструмента.

**14. Диверсификация – это...**

- а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в т.ч. необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);
- б) один из способов снижения риска инвестиционного портфеля, заключающийся в распределении инвестиций между различными активами, входящими в него;
- в) оценка эффективности проекта с учетом схемы финансирования.

**15. Что понимают под методом дисконтированной стоимости активов?**

**16. Кем была разработана модель оценки капитальных активов? Что она представляет собой?**

**17. Что понимают под «эффектом Фишера»?**

**18. Какие методы оценки денежного потока вы знаете? Назовите их преимущества и недостатки.**

- 19. Назовите модели ценообразования активов на рынке капиталов.**  
**20. Что представляет собой временная структура процентных ставок?**

**- по оценке сформированности компетенции ПК-2  
-освоения индикатора достижения компетенций**

**ИД-3пк-2 – участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля**

**1. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из...**

- а) реализованного;
- б) курсового;
- в) ожидаемого;
- г) начального;
- д) текущего.

**2. Определите правильную последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг:**

- а) формирование портфеля;
- б) определение инвестиционных целей;
- в) оценка эффективности портфеля;
- г) ревизия портфеля;
- д) проведение анализа ценных бумаг.

**3. Финансовыми инвестициями являются вложения в ...**

- а) оборотный капитал;
- б) ценные бумаги;
- в) основные фонды;
- г) банковские депозиты
- д) активы других предприятий.

**4. Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью?**

- а) чем выше риск, тем ниже доходность;
- б) чем ниже риск, тем выше доходность;
- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
- г) чем выше риск, тем выше доходность.

**5. Инвестиционный портфель, который характеризуется полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям, является...**

- а) портфелем роста;

- б) безрисковым;
- в) сбалансированным.

**6. К основным инвестиционным качествам ценных бумаг относят...**

- а) доходность;
- б) ликвидность;
- в) риск;
- г) обращаемость;
- д) все ответы верны.

**7. По истечении срока лизинга при условии уплаты всех лизинговых платежей собственником лизингового имущества становится:**

- а) лизингодатель;
- б) лизингополучатель;
- в) лизингодатель или лизингополучатель в зависимости от условий договора финансовой аренды.

**8. Лизинговое имущество может учитываться на балансе:**

- а) только лизингодателя;
- б) только лизингополучателя;
- в) лизингодателя или лизингополучателя в зависимости от их договоренности.

**9. Расчет лизинговых платежей по методу составляющих предполагает суммирование:**

- а) амортизации лизингового имущества, процентов по привлекаемым для его приобретения заемным средствам и вознаграждения лизингодателя;
- б) сумм, уплачиваемых в счет возврата заемных средств и погашения процентов за их использование, и вознаграждения лизингодателя;
- в) сумм погашения основного долга лизингополучателя и вознаграждения лизингодателя.

**10. При реализации лизинговой сделки обязательным является заключение договоров:**

- а) финансовой аренды и купли-продажи;
- б) финансовой аренды и залога;
- в) финансовой аренды и страхования предмета лизинга.

**11. Предметом лизинга могут быть:**

- а) земельные участки;
- б) патенты на промышленные образцы;
- в) предприятия и другие имущественные комплексы.

**12. Возвратный лизинг предполагает совмещение обязательств:**

- а) кредитора и лизингодателя;
- б) продавца и лизингодателя;
- в) лизингополучателя и продавца.

**13. Минимально возможное число участников лизинговой сделки составляют:**

- а) четыре разных юридических или физических лица;
- б) три разных юридических или физических лица;
- в) два разных юридических или физических лица.

**14. Информационная база сметного контроля включает в себя:**

- а) первичные документы, акты инвентаризации, данные оперативно-производственного и складского учета;
- б) кассовые документы, выписки банка, журналы-ордера № 1 и 2, ведомости № 1 и 2;
- в) Главную книгу, бухгалтерский баланс, пояснительную записку;
- г) внутрифирменную отчетность организации;
- д) нормативные правовые акты Российской Федерации, данные синтетического и аналитического учета.

**15. При проведении сметного контроля бюджетов по инновационной деятельности используются аналитические методы:**

- а) факторного анализа;
- б) коэффициентного анализа;
- в) мультипликативного дискриминантного анализа;
- г) трендового анализа;
- д) анализа баланса «затраты — выпуск».

**16. На каких принципах основано формирование инвестиционного портфеля?**

**17. Назовите этапы формирования инвестиционного портфеля.**

**18. Что понимают под доходностью портфеля?**

**19. Что понимают под риском портфеля?**

**20. Что представляет собой оценка риска и доходности портфеля?**

## **6 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

Оценивание знаний, умений и навыков по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» проводится с целью определения уровня сформированности компетенций **ПК-1** и **ПК-2** освоения индикаторов достижения компетенций **ИД-3<sub>ПК-1</sub>** и **ИД-3<sub>ПК-2</sub>** по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации.

Задания для текущего контроля и проведения промежуточной аттестации направлены на оценивание:

- 1) уровня освоения теоретических понятий, научных основ профессиональной деятельности;
- 2) степени готовности обучающегося применять теоретические знания и профессионально значимую информацию;
- 3) сформированности когнитивных дескрипторов, значимых для профессиональной деятельности.

Процедура оценивания знаний, умений, навыков, индивидуальных способностей студентов осуществляется с помощью контрольных мероприятий, различных образовательных технологий и оценочных средств, приведенных в паспорте данного фонда оценочных средств.

Для оценивания результатов освоения компетенций в виде **знаний** (воспроизводить и объяснять учебный материал с требуемой степенью научной точности и полноты) используются следующие контрольные мероприятия:

- тестирование;
- дискуссия;
- задачи (практические задания);
- зачет.

Для оценивания результатов освоения компетенций в виде **умений** (решать типичные задачи на основе воспроизведения стандартных алгоритмов решения) и **владений** (решать усложненные задачи на основе приобретенных знаний, умений и навыков, с их применением в нестандартных ситуациях, формируется в процессе получения опыта деятельности) используются следующие контрольные мероприятия:

- тестирование;
- задачи (творческие задания);
- зачет.

### **6.1 Процедура и критерии оценки знаний при текущем контроле успеваемости в форме дискуссии**

*Дискуссия*, являясь формой организации учебных занятий в виде семинара, выступает и средством оценивания уровня сформированности компетенций **ПК-1** и **ПК-2** освоения индикаторов достижения компетенций **ИД-3<sub>ПК-1</sub>** и **ИД-**

**З<sub>ПК-2</sub>**. При проведении дискуссии преподаватель может оценить знания и кругозор студента, умение логически построить ответ, владение монологической речью и иные коммуникативные навыки.

Перечень примерных дискуссионных вопросов по отдельным темам дисциплины определен в настоящем фонде оценочных средств. Обучающийся может предложить к обсуждению собственную тему. Упор здесь делается на инициативе студентов в поиске материалов к семинару и активности их в ходе дискуссии. Важно, чтобы источники информации были разнообразными, представляли различные точки зрения на проблему, а дискуссия всегда направлялась преподавателем. В дискуссии должны принять участие все студенты, присутствующие на практическом занятии.

Для оценки участия студента в дискуссии используются следующие критерии:

- видение проблемы;
- доказательность в отстаивании своей позиции;
- логичность рассуждений;
- корректность по отношению к оппоненту;
- способ речи.

*Интегрированная шкала оценивания дискуссии*

Оценка	Описание	Индекс контролируемой компетенции (или ее части) этапы формирования компетенции*	Критерии оценивания результатов обучения для формирования компетенции
5	<p>Ведение дискуссии в рамках объявленной темы; видение сути проблемы.</p> <p>Точная, четкая формулировка аргументов и контраргументов, умение отделить факты от субъективных мнений, использование примеров, подтверждающих позицию сторон.</p> <p>Соответствие аргументов выдвинутому тезису, соответствие контраргументов высказанным аргументам.</p> <p>Толерантность, уважение других взглядов, отсутствие личностных нападок, отказ от стереотипов, разжигающих рознь и неприязнь.</p> <p>Отсутствие речевых и грамматических ошибок, отсутствие сленга, разговорных и просторечных оборотов. Эмоциональность и выразительность речи.</p>	<p>32 (ИД-З<sub>ПК-1</sub>)</p> <p>35 (ИД-З<sub>ПК-2</sub>)</p>	<p>продемонстрирована сформированность и устойчивость компетенции (или ее части)</p>
4	<p>Отклонение от темы по причине иной трактовки сути проблемы.</p> <p>Допущены логические ошибки в предъявлении некоторых аргументов или</p>	<p>32 (ИД-З<sub>ПК-1</sub>)</p> <p>35 (ИД-З<sub>ПК-2</sub>)</p>	<p>в целом подтверждается освоение компетенции (или ее части)</p>

	<p>контраргументов или преобладают субъективные доводы над логической аргументацией или не использованы примеры, подтверждающие позицию стороны.</p> <p>Соответствие аргументов выдвинутому тезису, соответствие большинства контраргументов высказанным аргументам.</p> <p>Толерантность, уважение других взглядов, отсутствие личных нападок, но перебивание оппонентов, неумение выслушать мнение оппонента до конца.</p> <p>Допущены разговорные или просторечные обороты при отсутствии речевых и грамматических ошибок или допущены речевые и грамматические ошибки при отсутствии разговорных и просторечных оборотов. Эмоциональность и выразительность речи.</p>		
3	<p>Отклонение от темы по причине отсутствия видения сути проблемы.</p> <p>Ошибки в предъявлении аргументов и контраргументов связанные с нарушением законов логики, неумение отделить факты от субъективных мнений.</p> <p>Несоответствие некоторых аргументов выдвинутому тезису или несоответствие некоторых контраргументов высказанным аргументам.</p> <p>Проявление личностной предвзятости к некоторым оппонентам, неумение выслушать мнение оппонента до конца.</p> <p>Допущены разговорные или просторечные обороты, речевые и грамматические ошибки или отсутствует эмоциональность и выразительность речи.</p>	<p>32 (ИД-3<sub>ПК-1</sub>)</p> <p>35 (ИД-3<sub>ПК-2</sub>)</p>	<p>выявлена недостаточная сформированность компетенции (или ее части)</p>
2	<p>Намеренная подмена темы дискуссии по причине неспособности вести дискуссию в рамках предложенной проблемы. Перескакивание с темы на тему, отсутствие всякого понимания сути проблемы.</p> <p>Несоответствие аргументов и контраргументов обсуждаемой проблеме, отсутствие причинно-следственных связей между аргументами и контраргументами, преобладание только субъективных доводов в отстаивании позиции сторон. Повторное утверждение предмета спора вместо его доказательства или отсутствие фактических доказательств или приведение вместо доказательств субъективных мнений.</p> <p>Несоответствие большинства аргументов</p>	<p>32 (ИД-3<sub>ПК-1</sub>)</p> <p>35 (ИД-3<sub>ПК-2</sub>)</p>	<p>не сформирована компетенция</p>

	<p>выдвинутому тезису, несоответствие большинства контраргументов высказанным аргументам. Отсутствие всякой связи между тезисом, аргументами и контраргументами.</p> <p>Отсутствие терпимости к мнениям других участников дискуссии, перебивание оппонентов. Прямое игнорирование мнения других участников дискуссии, нападки на оппонентов, препятствие в проведении дискуссии, срыв дискуссии.</p> <p>Небрежное речевое поведение: наличие речевых ошибок, излишнее использование сленга, разговорных и просторечных оборотов. Монотонная (или излишне эмоциональная) речь. Качество речи препятствует пониманию высказываемой мысли.</p>		
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

\* раздел 2, 3 фонда оценочных средств

## **6.2 Процедура и критерии оценки знаний и умений при текущем контроле успеваемости в форме тестирования**

Система тестирования - это универсальный инструмент для определения обученности студентов на всех уровнях образовательного процесса. Результаты текущего и рубежного тестирования - это не только объективный показатель освоения студентами темы, раздела или дисциплины, но и, прежде всего, показатель качества работы преподавателя, исключает субъективный подход со стороны экзаменатора.

Создание тестов на высоком методологическом уровне требует от преподавателя разработки четкой понятийно-терминологической структуры курса, т.е. таблицы проверяемых в тестах понятий и тезисов, структурированных по темам и разделам программы дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории». Такая разработка, наряду с программой, является самостоятельным методическим материалом обеспечения качества преподавания.

Тест по учебной дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» представляет собой сформированный в определенной последовательности перечень тестовых заданий, количество и состав которых зависит от целей тестирования. Дидактическое содержание теста определяется целью тестирования и предметной областью дисциплины.

Тестирование как форма контроля имеет целью определение уровня знаний студентов, оценки степени усвоения ими учебного материала по дисциплине и практического владения теоретическим материалом. Тестирование позволяет определить направления совершенствования дальнейшей работы с обучающимися и активизировать их самостоятельную работу по изучению дисциплины.

Тестовые задания по дисциплине «Оценка финансовых активов и современ-

менные портфельные теории» позволяют оценить сформированность предусмотренных рабочей программой дисциплины компетенций на уровне «знать», «уметь» и «владеть» (ПК-1, ПК-2 освоения индикаторов достижения компетенций ИД-3<sub>ПК-1</sub>, ИД-3<sub>ПК-2</sub>).

При проведении тестирования каждому обучающемуся выдается тестовое задание, состоящее из 15-25 вопросов. Разработаны различные формы тестов:

- выбор одного или нескольких правильных вариантов ответа;
- установление последовательности действий и решение задач.

Тестовые задания состоят из вопросов на знание основных понятий и ключевых терминов статистической науки, формул расчета показателей и методики определения статистических величин и т.п.

Материалы тестовых заданий актуальны и направлены на использование необходимых знаний в будущей практической деятельности выпускника.

Во время тестирования обучающимся запрещено пользоваться учебниками и учебными пособиями, материалами лекций. В случае использования во время тестирования не разрешенных пособий преподаватель отстраняет обучающегося от тестирования, выставляет неудовлетворительную оценку («неудовлетворительно») в журнал текущей аттестации.

Попытка общения с другими студентами или иными лицами, в том числе с применением электронных средств связи, несанкционированные перемещения и т.п. являются основанием для удаления из аудитории и последующего проставления оценки «неудовлетворительно».

После завершения процедуры тестирования всеми обучающимися, преподаватель объявляет результаты тестирования и итоговую оценку: («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно»), при отсутствии апелляций, данная оценка проставляется в журнал текущей аттестации.

*Критерии оценки результатов тестирования.*

Результаты тестирования оцениваются в процентах с последующим переводом в пятибалльную систему оценки:

- «отлично» – более 91 % правильно решенных тестовых заданий,
- «хорошо» – 90...71 %,
- «удовлетворительно» – 70...51 %
- «неудовлетворительно» – 50 % и менее.

### **6.3 Процедура и критерии оценки знаний, умений и навыков при текущем контроле успеваемости в форме разноуровневых задач и творческих заданий**

Разноуровневые задачи и творческие задания являются традиционными средствами текущего контроля и оценки сформированности умений и навыков по компетенциям. Выполнение обучающимися заданий данного вида позволяют преподавателю оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины; умения синтезировать, анализировать, обобщать

фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; умения интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

Решение задач студентами осуществляется на практических занятиях или в процессе самостоятельной работы в виде домашних заданий.

К решению задач следует приступать после проведения собеседования с обучающимися, в ходе которого преподаватель выясняет уровень теоретических знаний студентов и их готовность применять полученные знания на практике.

Решение разноуровневых задач и творческих заданий направлено на приобретение и отработку умений и навыков решения профессиональных задач и сформированности по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» компетенций **ПК-1** и **ПК-2** освоения индикаторов достижения компетенций **ИД-3<sub>ПК-1</sub>**, **ИД-3<sub>ПК-2</sub>**

В обязанности преподавателя входит оказание методической помощи и консультирование обучающихся. Решение разноуровневых задач и творческих заданий представляется обучающимся в письменной форме на рецензирование ведущему преподавателю через электронную информационно-образовательную среду.

Решение разноуровневых задач и творческих заданий выполняется обучающимся самостоятельно, при возникновении затруднений обучающийся может дистанционно получить письменную консультацию в электронной информационно-образовательной среде вуза, отослав соответствующий вопрос на почту ведущему преподавателю или получить контактную консультацию в заранее назначенное время по расписанию, составленному соответствующей кафедрой и размещенной на информационном стенде.

Ведущий преподаватель отслеживает в электронной информационно-образовательной среде вуза степень выполнения обучающимся разноуровневых задач и заданий, анализ конкретных ситуаций и при их завершении готовит рецензию. В представленной рецензии, он или засчитывает работу при отсутствии значимых ошибок, либо отправляет ее на доработку.

После необходимой доработки замечаний, сделанных преподавателем в рецензии, обучающийся обязан исправить замечания, а преподаватель выполнить повторную рецензию с учетом сделанных ранее замечаний. Не допускается выполнение разноуровневых задач и заданий, анализ конкретных ситуаций заново, все необходимые исправления делаются непосредственно в представленной работе в виде работ над ошибками.

Разноуровневые задачи и творческие задания могут быть оценены на основании нескольких или всех приведенных ниже критериев:

- точность воспроизведения учебного материала (воспроизведение терминов, алгоритмов, методик, правил, фактов и т.п.);
- точность в описании фактов, явлений, процессов с использованием терминологии;
- точность различения и выделения изученных материалов;
- способность анализировать и обобщать информацию;

- способность синтезировать на основе данных новую информацию;
- наличие обоснованных выводов на основе интерпретации информации, разъяснений;
- выявление причинно-следственных связей при выполнении заданий, выявление закономерностей.

*Интегрированная шкала оценивания  
разноуровневых задач и творческих заданий*

Оценка	Описание	Индекс контролируемой компетенции (или ее части), этапы формирования компетенции*	Критерии оценивания результатов обучения для формирования компетенции
5	Обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала; уверенно ориентируется в проблемных ситуациях; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы; задача или практическое задание решены полностью или имеются 1-2 мелкие погрешности	32 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) У2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) В2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) 35 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) У5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) В5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> )	продемонстрирована сформированность и устойчивость компетенций
4	Обучающийся показывает хороший уровень освоения программного материала; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; при решении задачи или практического задания допущены 1-2 недочета или одна ошибка	32 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) У2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) В2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) 35 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) У5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) В5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> )	в целом подтверждается освоение компетенций
3	Обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций; выполнено 2/3 от объема предложенных задачи или задания	32 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) У2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) В2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) 35 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) У5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) В5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> )	выявлена недостаточная сформированность компетенций
2	Обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного программного материала по дисциплине; допущены существенные ошибки, показавшие, что студент не владеет обязательными умениями в полной мере	32 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) У2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) В2 (ИД-3 <sub>ПК-1</sub> ) 35 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) У5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> ) В5 (ИД-3 <sub>ПК-2</sub> )	не сформированы компетенции

\* раздел 2, 3 фонда оценочных средств

## 6.4 Процедура и критерии оценки знаний и умений при промежуточной аттестации в форме зачета

Зачет преследует цель оценить полученные теоретические знания, умение интегрировать полученные знания и применять их к решению практических задач по видам деятельности, определенными основной профессиональной образовательной программой в части компетенций, формируемых в рамках изучаемой дисциплины.

Зачет сдаются всеми обучающимися в обязательном порядке в строгом соответствии с учебными планами основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки и утвержденными учебными рабочими программами по дисциплинам.

Зачет – это форма контроля знаний, полученных обучающимся в ходе изучения дисциплины в целом или промежуточная (по окончании семестра) оценка знаний студента по отдельным разделам дисциплины, курсовым работам, различного вида практикам.

Деканы факультетов ВУЗа в исключительных случаях на основании заявлений студентов имеют право разрешать обучающимся, успешно осваивающим программу курса, досрочную сдачу зачетов при условии выполнения ими установленных практических работ без освобождения от текущих занятий по другим дисциплинам.

Форма проведения зачета – устная. Вопросы определены фондом оценочных средств рабочей программы дисциплины.

Не позднее, чем за 20 дней до начала промежуточной аттестации преподаватель выдает студентам очной формы обучения вопросы и задания для зачета по теоретическому курсу. Обучающимся заочной формы обучения вопросы и задания для зачета выдаются уполномоченным лицом (преподавателем соответствующей дисциплины, методистом) до окончания предшествующей промежуточной аттестации. Контроль за исполнением данных мероприятий возлагается на заведующего кафедрой.

При явке на зачет обучающийся обязан иметь при себе зачетную книжку, которую он предъявляет преподавателю в начале проведения зачета.

Зачеты по дисциплине принимаются преподавателями, ведущими практические (семинарские) занятия в группах или читающими лекции по данной дисциплине.

Во время зачета экзаменуемый имеет право с разрешения преподавателя пользоваться учебными программами по курсу, картами, справочниками, таблицами и другой справочной литературой. При подготовке к устному зачету экзаменуемый ведет записи в листе устного ответа, который затем (по окончании зачета) сдается экзаменатору.

Нарушениями учебной дисциплины во время промежуточной аттестации являются:

- списывание (в том числе с использованием мобильной связи, ресурсов Интернет, а также литературы и материалов, не разрешенных к использованию на экзамене или зачете);

- обращение к другим обучающимся за помощью или консультацией при подготовке ответа по билету или выполнении зачетного задания;
- прохождение промежуточной аттестации лицами, выдающими себя за обучающегося, обязанного сдавать зачет;
- некорректное поведение обучающегося по отношению к преподавателю (в том числе грубость, обман и т.п.).

Нарушения обучающимся дисциплины на зачетах пресекаются. В этом случае в экзаменационной ведомости ему выставляется оценка «не зачтено».

Присутствие на зачетах посторонних лиц не допускается.

По результатам зачета в экзаменационную (зачетную) ведомость выставляются оценки «зачтено» или «не зачтено».

Экзаменационная ведомость является основным первичным документом по учету успеваемости студентов. В ВУЗе используются формы экзаменационной ведомости, установленные автоматизированной системой управления.

Экзаменационная ведомость независимо от формы контроля содержит следующую общую информацию: наименование ВУЗа; наименование документа; номер семестра; учебный год; форму контроля (экзамен, зачет, курсовая работа (проект)); название дисциплины; дату проведения экзамена, зачета; номер группы, номер курса, фамилию, имя, отчество преподавателя; далее в форме таблицы – фамилию, имя, отчество обучающегося, № зачетной книжки или билета.

Экзаменационные ведомости заполняются шариковой ручкой. Запрещается заполнение ведомостей карандашом, внесение в них любых исправлений и дополнений. Положительные оценки заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку, неудовлетворительная оценка проставляется только в экзаменационной ведомости. Каждая оценка заверяется подписью преподавателя, принимающего зачет.

Неявка на зачет отмечается в экзаменационной ведомости словами «не явился». Обучающийся, не явившийся по уважительной причине на зачет в установленный срок, представляет в деканат факультета оправдательные документы: справку о болезни; объяснительную; вызов на соревнование, олимпиаду и т.п.

По окончании зачета преподаватель-экзаменатор подводит суммарный оценочный итог выставленных оценок и представляет экзаменационную (зачетную) ведомость в деканат факультета в последний рабочий день недели, предшествующей экзаменационной сессии.

Преподаватель-экзаменатор несет персональную ответственность за правильность оформления экзаменационной ведомости, экзаменационных листов, зачетных книжек.

Экзаменатор имеет право выставлять отдельным студентам в качестве поощрения за хорошую работу в семестре зачет по результатам текущей (в течение семестра) аттестации без сдачи зачета.

При несогласии с результатами зачета по дисциплине обучающийся имеет право подать апелляцию на имя ректора ВУЗа.

Обучающимся, которые не могли пройти промежуточную аттестацию в общеустановленные сроки по уважительным причинам (болезнь, уход за больным родственником, участие в региональных межвузовских олимпиадах, в соревнованиях и др.), подтвержденным соответствующими документами, деканом факультета устанавливаются дополнительные сроки прохождения промежуточной аттестации. Приказ о продлении промежуточной аттестации обучающемуся, имеющему уважительную причину, подписывается ректором ВУЗа на основе заявления студента и представления декана, в котором должны быть оговорены конкретные сроки окончания промежуточной аттестации.

Такому обучающемуся должна быть предоставлена возможность пройти промежуточную аттестацию по соответствующей дисциплине не более двух раз в пределах одного года с момента образования академической задолженности. В указанный период не включаются время болезни обучающегося, нахождение его в академическом отпуске или отпуске по беременности и родам. Сроки прохождения обучающимся промежуточной аттестации определяются деканом факультета.

Возможность пройти промежуточную аттестацию не более двух раз предоставляется обучающемуся, который уже имеет академическую задолженность. Таким образом, указанные два раза представляют собой повторное проведение промежуточной аттестации или, иными словами, проведение промежуточной аттестации в целях ликвидации академической задолженности.

Если повторная промежуточная аттестация в целях ликвидации академической задолженности проводится во второй раз, то для ее проведения создается комиссия не менее чем из трех преподавателей, включая заведующего кафедрой, за которой закреплена дисциплина. Заведующий кафедрой является председателем комиссии. Оценка, выставленная комиссией по итогам пересдачи зачета, является окончательной; результаты пересдачи зачета оформляются протоколом, который сдается уполномоченному лицу учебного отдела ВУЗа и подшивается к основной экзаменационной ведомости группы.

Разрешение на пересдачу зачета оформляется выдачей студенту экзаменационного листа с указанием срока сдачи зачета. Конкретную дату и время пересдачи назначает декан факультета по согласованию с преподавателем-экзаменатором. Экзаменационные листы в обязательном порядке регистрируются и подписываются деканом факультета. Допуск студентов преподавателем к пересдаче зачета без экзаменационного листа не разрешается. По окончании испытания экзаменационный лист сдается преподавателем уполномоченному лицу. Экзаменационный лист подшивается к основной экзаменационной ведомости группы.

У каждого студента должен быть в наличии конспект лекций. Качество конспектов и их полнота проверяются ведущим преподавателем. К зачету допускаются обучающиеся, выполнившие программу изучаемой дисциплины.

Зачет по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» проводится в устной форме по вопросам, заранее предоставленным студентам. Основная цель проведения зачета – проверка сформированности компетенций **ПК-1** и **ПК-2** освоения индикаторов

достижения компетенций ИД-З<sub>ПК-1</sub>, ИД-З<sub>ПК-2</sub>, приобретенных в процессе изучения дисциплины.

*Регламент проведения зачета.*

До начала проведения зачета экзаменатор обязан получить на кафедре экзаменационную ведомость. Прием зачета у обучающихся, которые не допущены к нему деканатом факультета или чьи фамилии не указаны в экзаменационной ведомости, не допускается. В исключительных случаях зачет может приниматься при наличии у обучающегося индивидуального экзаменационного листа (направления), оформленного в установленном порядке.

*Порядок проведения устного зачета:*

Ответственным за проведение зачета является преподаватель, руководивший практическими, лабораторными или семинарскими занятиями или читавший лекции по данной учебной дисциплине.

При проведении зачета в форме устного опроса в аудитории, где проводится зачет, должно одновременно находиться не более 6 – 8 студентов на одного преподавателя, принимающего зачет.

Преподаватель, проводящий зачет, проверяет готовность аудитории к проведению зачета, оглашает порядок его проведения, уточняет со студентами организационные вопросы, связанные с проведением зачета.

Очередность прибытия обучающихся на зачет определяют преподаватель и староста учебной группы.

Обучающийся, войдя в аудиторию, называет свою фамилию, предъявляет экзаменатору зачетную книжку и преподаватель проводит с ним устное собеседование по учебному материалу дисциплины.

На подготовку к ответу при устном опросе студенту предоставляется 20 минут.

Во время подготовки студент не имеет права говорить, пользоваться учебниками, выходить из аудитории без разрешения педагога.

Педагог слушает ответ студента, оценивает его корректность, логичность и полноту. Норма времени на прием зачета – 15 минут на одного студента.

Преподавателю предоставляется право:

- освободить обучающегося от полного ответа на данный вопрос, если преподаватель убежден в твердости его знаний;
- задавать уточняющие вопросы по существу ответа и дополнительные вопросы по программе данной дисциплины.

Объявление итогов сдачи зачета производится сразу после сдачи зачета.

При выставлении оценки преподаватель учитывает:

- знание фактического материала по программе дисциплины, в том числе знание обязательной литературы, современных публикаций по программе курса, а также истории науки;
- степень активности студента на практических занятиях;
- логику, структуру, стиль ответа; культуру речи, манеру общения; готовность к дискуссии, аргументированность ответа; уровень самостоятельного мышления; умение приложить теорию к практике, решить задачи;
- наличие пропусков практических и лекционных занятий по неуважи-

тельными причинами.

Знания, умения и навыки по сформированности компетенций **ПК-1** и **ПК-2** освоения индикаторов достижения компетенций **ИД-3<sub>ПК-1</sub>**, **ИД-3<sub>ПК-2</sub>** при промежуточной аттестации (зачет) оцениваются следующим образом:

Оценка **«зачтено»** выставляется, если студент демонстрирует:

- **высокий** уровень освоения компетенции – обучаемый демонстрирует способность к полной самостоятельности (допускаются консультации с преподавателем по сопутствующим вопросам) в выборе способа решения неизвестных или нестандартных заданий в рамках учебной дисциплины с использованием знаний, умений и навыков, полученных как в ходе освоения данной учебной дисциплины, так и смежных дисциплин.

- **повышенный** уровень освоения компетенции – способность обучающегося продемонстрировать самостоятельное применение знаний, умений и навыков при решении заданий, аналогичных тем, которые представлял преподаватель при потенциальном формировании компетенции, подтверждает наличие сформированной компетенции, причем на более высоком уровне. Наличие сформированной компетенции на повышенном уровне самостоятельности со стороны обучаемого при ее практической демонстрации в ходе решения аналогичных заданий следует оценивать как положительное и устойчиво закрепленное в практическом навыке.

- **низкий** уровень освоения компетенции – если обучаемый демонстрирует самостоятельность в применении знаний, умений и навыков к решению учебных заданий в полном соответствии с образцом, данным преподавателем, по заданиям, решение которых было показано преподавателем, следует считать, что компетенция сформирована, но ее уровень недостаточно высок. Поскольку выявлено наличие сформированной компетенции, ее следует оценивать положительно.

Оценка **«не зачтено»** выставляется, если студент демонстрирует отсутствие сформированности компетенции – неспособность обучаемого самостоятельно продемонстрировать наличие знаний при решении заданий, которые были представлены преподавателем вместе с образцом их решения, отсутствие самостоятельности в применении умения к использованию методов освоения учебной дисциплины и неспособность самостоятельно проявить навык повторения решения поставленной задачи по стандартному образцу свидетельствуют об отсутствии сформированной компетенции. Отсутствие подтверждения наличия сформированности компетенции свидетельствует об отрицательных результатах освоения учебной дисциплины.