

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
Финансовые рынки и институты

Код модуля
1164001(1)

Модуль
Международная финансовая деятельность

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Ученая степень, ученое звание	Должность	Подразделение
1	Драпкин Игорь Михайлович	доктор экономических наук, без ученого звания	Профессор	международной экономики и менеджмента

Согласовано:

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

Авторы:

- Драпкин Игорь Михайлович, Профессор, международной экономики и менеджмента

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Финансовые рынки и институты

1.	Объем дисциплины в зачетных единицах	6	
2.	Виды аудиторных занятий	Лекции Практические/семинарские занятия	
3.	Промежуточная аттестация	Экзамен	
4.	Текущая аттестация	Контрольная работа	1
		Домашняя работа	1

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Финансовые рынки и институты

Индикатор – это признак / сигнал/ маркер, который показывает, на каком уровне обучающийся должен освоить результаты обучения и их предьявление должно подтвердить факт освоения предметного содержания данной дисциплины, указанного в табл. 1.3 РПМ-РПД.

Таблица 1

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения (индикаторы)	Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине
1	2	3
ПК-3 -Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности	Д-1 - Принимает обоснованные экономические, финансовые, инвестиционные, стратегические решения З-1 - Знать типы, виды и способы организационно-управленческих решений П-1 - Владеть экономическими и финансовыми обоснованиями организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности У-1 - Уметь предлагать экономические и финансовые организационно - управленческие решения	Домашняя работа Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен

<p>ПК-8 -Способен оценивать целесообразность международных сделок и готовить предложения по инвестиционным проектам на основе интегральной оценки их эффективности по заданию заказчика с использованием качественных и количественных методов анализа, включая программные приложения</p>	<p>З-1 - Понимает методы управления инвестиционным процессом, финансовыми операциями, владеет навыками оценки риска и доходности инвестиций, в т.ч. при помощи технологии блокчейн З-2 - Знает методы интегральной оценки эффективности инвестиционных проектов, производные финансовые инструменты П-1 - Применяет цифровые технологии для анализа инвестиционных проектов, окупаемости проектов, оценки эмитента и ценных бумаг эмитента, расчет цен, индексов и иных показателей, основанных на информации о договорах, заключенных на организованных торгах, и финансово экономической информации с помощью ИТ-инструментов У-1 - Разрабатывает и организует взаимодействия инвестиционной компании и инициаторов инвестиционного проекта, а также стейкхолдеров проекта У-2 - Исследует международные рынки и на основе фундаментального анализа формулирует рекомендации по совершению сделок с различными активами и реализации инвестиционных проектов</p>	<p>Домашняя работа Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен</p>
--	--	---

3. ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ И ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ В БАЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ СИСТЕМЕ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА БРС)

3.1. Процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.5

Текущая аттестация на лекциях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>контрольная работа</i>	16	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.5		
Промежуточная аттестация по лекциям – экзамен		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.5		
2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.5		
Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>домашняя работа</i>	8	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям– 1		
Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям– нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям– не предусмотрено		
3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий –не предусмотрено		
Текущая аттестация на лабораторных занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям - не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям – нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено		
4. Онлайн-занятия: коэффициент значимости совокупных результатов онлайн-занятий –не предусмотрено		
Текущая аттестация на онлайн-занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по онлайн-занятиям - не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по онлайн-занятиям – нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по онлайн-занятиям – не предусмотрено		

3.2. Процедуры текущей и промежуточной аттестации курсовой работы/проекта

Текущая аттестация выполнения курсовой работы/проекта	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах

Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– **не предусмотрено**

Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – **не предусмотрено**

4. КРИТЕРИИ И УРОВНИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

4.1. В рамках БРС применяются утвержденные на кафедре/институте критерии (признаки) оценивания достижений студентов по дисциплине модуля (табл. 4) в рамках контрольно-оценочных мероприятий на соответствие указанным в табл.1 результатам обучения (индикаторам).

Таблица 4

Критерии оценивания учебных достижений обучающихся

Результаты обучения	Критерии оценивания учебных достижений, обучающихся на соответствие результатам обучения/индикаторам
Знания	Студент демонстрирует знания и понимание в области изучения на уровне указанных индикаторов и необходимые для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Умения	Студент может применять свои знания и понимание в контекстах, представленных в оценочных заданиях, демонстрирует освоение умений на уровне указанных индикаторов и необходимых для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Опыт /владение	Студент демонстрирует опыт в области изучения на уровне указанных индикаторов.
Другие результаты	Студент демонстрирует ответственность в освоении результатов обучения на уровне запланированных индикаторов. Студент способен выносить суждения, делать оценки и формулировать выводы в области изучения. Студент может сообщать преподавателю и коллегам своего уровня собственное понимание и умения в области изучения.

4.2 Для оценивания уровня выполнения критериев (уровня достижений обучающихся при проведении контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля) используется универсальная шкала (табл. 5).

Таблица 5

Шкала оценивания достижения результатов обучения (индикаторов) по уровням

Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов)			
№ п/п	Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное задание)	Шкала оценивания	
		Традиционная характеристика уровня	Качественная характеристика уровня

1.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты в полном объеме, замечаний нет	Отлично (80-100 баллов)	Зачтено	Высокий (В)
2.	Результаты обучения (индикаторы) в целом достигнуты, имеются замечания, которые не требуют обязательного устранения	Хорошо (60-79 баллов)		Средний (С)
3.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты не в полной мере, есть замечания	Удовлетворительно (40-59 баллов)		Пороговый (П)
4.	Освоение результатов обучения не соответствует индикаторам, имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка	Неудовлетворительно (менее 40 баллов)	Не зачтено	Недостаточный (Н)
5.	Результат обучения не достигнут, задание не выполнено	Недостаточно свидетельств для оценивания		Нет результата

5. СОДЕРЖАНИЕ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

5.1. Описание аудиторных контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля

5.1.1. Лекции

Самостоятельное изучение теоретического материала по темам/разделам лекций в соответствии с содержанием дисциплины (п. 1.2. РПД)

5.1.2. Практические/семинарские занятия

Примерный перечень тем

1. Оценка доходности облигаций
2. Модели оценки акций и их применение на практике
3. Виды опционов и их применение
4. Специфические виды фьючерсных контрактов
5. Финансовые инструменты на бирже ММВБ
6. Биржевые и небиржевые свопы

Примерные задания

Необходимо составить таблицу по отличиям разных видов доходности облигаций и затем их посчитать на основе приведенных условий.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2. Описание внеаудиторных контрольно-оценочных мероприятий и средств текущего контроля по дисциплине модуля

Разноуровневое (дифференцированное) обучение.

Базовый

5.2.1. Контрольная работа

Примерный перечень тем

1. Как рассчитывается стоимость облигационного выпуска?
2. Как рассчитывается стоимость источника «нераспределенная прибыль»?
3. Как рассчитывается стоимость выпуска новых акций компании?
4. Что такое модель CAPM? В чем идея бета-коэффициента? Как модель CAPM используется при бюджетировании?
5. Что такое WACC? Как WACC используется при бюджетировании? Зачем необходим учет ставки налога при расчете WACC?
6. Что такое эффективная процентная ставка, как она рассчитывается и в каких случаях используется?

Примерные задания

Организация предполагает привлечь средства на евторынке ценных бумаг на срок 1 год. Банк-посредник предлагает следующие варианты: а) беспроцентная облигация с номиналом в долларах США, размещение по цене 86,0% от номинала; б) беспроцентная облигация с номиналом в евро, размещение по цене 82,0% от номинала; в) купонная облигация с номиналом в долларах США, уплата процентов – раз в полугодие, ставка по купону – 14,0% годовых, размещение по цене 96,0% от номинала; г) купонная облигация с номиналом в евро, уплата процентов ежегодно, ставка по купону – 26% годовых, размещение по цене 100,0% от номинала.

По прогнозам, в течение года курс евро должен снизиться на 5,65%.

Определить, какой из этих вариантов привлечения средств связан с наименьшими затратами в долларовом выражении?

Банк готовится предоставить кредит в сумме 600 тыс. долл. США на срок 1 год предприятию. Рассматривается два варианта страхования кредитного риска: заключение контракта со страховой компанией (оплата составляет 3,3% от суммы кредита, при некредитоспособности заемщика компенсируется только сумма кредита, но не начисленные проценты) и получение залога (облигации, рыночной стоимостью 125% от суммы кредита. Котировка облигации устойчивы, вероятность их снижения пренебрежимо мала). В первом случае ставка по кредиту составит 15,9% годовых, во втором – 12,3% годовых. Вероятность того, что заемщик окажется неплатежеспособен, составляет 3%.

Определить, какой из этих двух вариантов привлекательнее для банка?

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.2. Домашняя работа

Примерный перечень тем

1. Оценка эффектов слияний и поглощений
2. Прогнозирование обменного курса при принятии инвестиционных решений
3. Оценка целесообразности продажи бизнеса
4. Оценка целесообразности расширения бизнеса
5. Хеджирование валютных рисков зарубежных инвестиционных проектов

Примерные задания

Флорида Ко. производит программное обеспечение. Согласно прогнозам, ее первичный бизнес в Бока-Ратон будет генерировать денежные потоки в размере \$4млн ежегодно в конце каждого в течение ближайших 3 лет. Флорида рассчитывает, что в конце 3-го года

она будет иметь возможность продать этот бизнес за \$10млн. (после уплаты налогов). Флорида Ко. имеет также побочный бизнес в Помпано Бич, который закупает программное обеспечение, созданное в Бока Ратон и продает его в Европу. Побочный бизнес будет генерировать денежный поток \$2,5млн ежегодно в течение 3 ближайших лет. Побочный бизнес отделен от основного бизнеса.

Недавно Флорида Ко контактировала с Райн Ко., расположенной в Европе, которая специализируется на дистрибуции программного обеспечения по Европе. Если Флорида приобретет Райн, она будет использовать каналы дистрибуции Райн, т.к. она сможет обеспечить потребности всех существующих клиентов, а также новых клиентов. Приобретая Райн, Флорида сможет продать гораздо больше программного обеспечения в Европе, чем она сейчас продает через свой побочный бизнес, но Флорида должна оценить целесообразность этого приобретения. Объем начальных инвестиций по приобретению Райн составляет \$7млн. Райн будет генерировать 5млн евро прибыли ежегодно, которая будет облагаться налогом по ставке 30%. Посленалоговая прибыль будет полностью перечисляться в США, где она не будет облагаться дополнительным налогом на прибыль по соглашению об избежании двойного налогообложения. Текущий обменный курс евро составляет \$1,05 и согласно прогнозам евро будет обесцениваться на 5% ежегодно. Флорида рассчитывает, что она сможет продать Райн через 3 года за 4млн евро (после оплаты налогов). Ставка дисконта Флориды составляет 17%. Определить NPV приобретения Райн. Должна ли Флорида приобрести Райн?

LMS-платформа – не предусмотрена

5.3. Описание контрольно-оценочных мероприятий промежуточного контроля по дисциплине модуля

5.3.1. Экзамен

Список примерных вопросов

1. Что такое валютный риск? Какие виды валютного риска существуют? Какие существуют стратегии, методы и инструменты управления валютным риском?
2. Когда возникает операционный валютный риск? Когда он возникает? Какие существуют методы управления им?
3. Пояснить механизм хеджирования валютного риска на денежном рынке
4. Пояснить сущность и механизм хеджирования валютного риска с помощью фьючерсных контрактов
5. Пояснить сущность иммунизации баланса как метода управления валютными рисками
6. Что такое разделение валютного риска? Приведите пример
7. Когда возникает пересчетный валютный риск? В чем разница между пересчетным и операционным валютным риском?
8. Какие существуют базовые методы пересчета баланса из валюты дочерней компании в валюту материнской компании?
9. Как ТНК может управлять пересчетным валютным риском?
10. Что такое хеджирование? Какие существуют типы хеджирования?
11. Что такое фьючерсы? Пояснить механизм хеджирования риска актива с использованием фьючерсных контрактов

12. Пояснить механизм хеджирования валютного риска с использованием фьючерсных контрактов
13. Пояснить механизм хеджирования риска процентных ставок с использованием фьючерсных контрактов
14. В чем идея и цель фьючерсов на погоду? Как они используются (приведите пример)
15. Каким образом используются индексные фьючерсы? Приведите пример
16. Что такое деривативный левэридж? Как он рассчитывается?
17. Что такое эффективность хеджирования? Как она рассчитывается?
18. Что такое опционы?
19. Что такое опционы колл и пут?
20. Какие существуют базисные опционные стратегии?
21. Что такое процентный флур? Сочетанием каких инструментов он является?
Приведите пример
22. Как ТНК могут использовать своповые контракты для хеджирования риска процентных ставок?
23. Что такое процентный кэп? Сочетанием каких инструментов он является?
Приведите пример
24. Что такое стратегия «коллар»?
25. Для чего используется стратегия «коллар»?
- LMS-платформа – не предусмотрена

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

Направление воспитательной деятельности	Вид воспитательной деятельности	Технология воспитательной деятельности	Компетенция	Результаты обучения	Контрольно-оценочные мероприятия
Формирование социально-значимых ценностей	проектная деятельность учебно-исследовательская, научно-исследовательская	Технология образования в сотрудничестве Технология дебатов, дискуссий Технология проектного образования Технология самостоятельной работы	ПК-3	П-1	Домашняя работа Контрольная работа
			ПК-8	П-1	