

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Емец Валерий Сергеевич
Должность: Директор филиала
Дата подписания: 18.10.2024 14:55:35
Уникальный программный ключ:
f2b8a1573c931f1098cfe699d1f6ebd94fcf35d7

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ)

Рязанский институт (филиал)
Московского политехнического университета

УТВЕРЖДАЮ
Директор Рязанского института
(филиал) Московского
политехнического
университета

В.С.Емец
«08» 2024 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

сформированности компетенции ПК- 1 - «Способен управлять бизнес-анализом»

Разработан в соответствии с ФГОС 38.04.01 «Экономика»
профиль подготовки **Бизнес-анализ в экономике и финансах**
квалификация **Магистр**

Рязань 2024

Вопросы для оценки сформированности компетенции

ПК-1 - «Способен управлять бизнес-анализом»

Компетенция формируется дисциплинами:

Дисциплина		Семестр
Стратегический управленческий анализ		3
Основы бизнес-анализа		2
Маркетинговый анализ и исследование рынка		2
Анализ предпринимательских рисков	Элективные дисциплины	4
Оценка и анализ финансовых рисков		
Производные финансовые инструменты	Элективные дисциплины	3
Биржевая аналитика		

Вопросы и задания по дисциплине «Стратегический управленческий анализ»

1. Цель стратегического управленческого анализа состоит в:
 - a. оценке структуры и состава затрат, выявлении операционных рисков убыточности, устойчивости операционных финансовых результатов и целесообразности реализации краткосрочных проектов
 - b. анализе основных средств, трудовых ресурсов, материальных ресурсов, себестоимости и финансовых результатов
 - c. анализе внешней и внутренней операционной среды, стратегических планов, положения предприятия на рынке
 - d. оценке соответствия деятельности предприятия требованиям нормативных и регуляторных документов
2. Главная задача стратегического управленческого анализа – это:
 - a. анализ внешней деловой среды
 - b. прогнозирование направлений создания инноваций в отрасли
 - c. обоснование эффективного управления издержками
 - d. обоснование решений по эффективной экологической политике
3. Релевантные затраты и доходы – это:
 - a. затраты и доходы от реализации конкретного вида продукции
 - b. затраты и доходы, значение которых непосредственно зависит от принимаемого управленческого решения
 - c. затраты и доходы от развития конкретного вида деятельности в составе стратегического плана развития компании
 - d. затраты и доходы аналогичных компаний отрасли, в которой функционирует компания
4. Какая классификация затрат лежит в основе CVP-анализа:
 - a. прямые и косвенные
 - b. релевантные и нерелевантные
 - c. издержки на продукт и издержки периода
 - d. постоянные и переменные
5. Сбалансированная система показателей разработана:
 - a. П Друкером
 - b. П Нивеном
 - c. Р Капланом и Д Нортеном
 - d. не имеет определенных авторов, создана большим коллективом специалистов
6. Сбалансированная система показателей содержит перспективы:
 - a. финансы, клиенты, бизнес-процессы, обучение и развитие
 - b. финансы, производство, персонал, логистика
 - c. маркетинг, финансы, процессы, развитие

- d. нет верного ответа
7. Сбалансированная система показателей предназначена для:
 - a. создания системы показателей оценки деятельности персонала
 - b. составления отчетных документов для внешних инвесторов
 - c. организации управленческого учета
 - d. реализации стратегии в операционной деятельности организации
 8. В основе теории ограничений (Theory of Constraints) лежат следующие основные принципы: ...
 9. Сетевой график – это ... В управленческом анализе он используется для ...
 10. К методам оптимизации запасов в цепи поставок относятся
 11. Карта стратегических групп – это
 12. Анализ движущих сил отрасли предполагает
 13. Для анализа эффективности процессов производства используются следующие инструменты и методы:
 14. Уровень неопределенности внешней деловой среды зависит от двух характеристик: ...
 15. При разработке гибкого производственного плана учитываются следующие факторы: ...
 16. Система управления качеством ISO 9001 – это ... В операционном анализе применяется для
 17. Анализ резервов в стратегическом управленческом анализе включает в себя ...
 18. Система MRP (Material Requirements Planning) применяется в стратегическом управленческом анализе для ...
 19. Метод ABC-анализа применяется в управленческом анализе для
 20. Управление цепочкой поставок (Supply Chain Management) – это ...
 21. Анализ причинно-следственных диаграмм (диаграмма Исикавы, диаграмма «рыбий скелет») применяется для ...
 22. Роль системы ERP (Enterprise Resource Planning) в управленческом анализе состоит в ...
 23. При проведении анализа внешней среды применяется т.н. анализ PESTEL – включает ...факторы.
 24. Матрица BCG (Boston Consulting Group) применяется в стратегическом управленческом анализе для ...
 25. Стратегические группы – это
 26. Стратегический анализ цепочки ценности – это метод
 27. Стратегический анализ портфеля проектов – это
 28. При формулировании и выборе стратегии организации учитываются следующие ключевые факторы успеха:
 29. Стратегическая коалиция – это
 30. Анализ конкурентных преимуществ – это ...

Ключи:

Тесты			
1 a	2 c	3 b	4 d
5 c	6 a	7 d	8 идентификацию узких мест (ограничений) в системе, сосредоточение на управлении этими ограничениями, согласование действий в системе с учетом ограничений и

			непрерывное улучшение системы
9 графическое представление последовательности и зависимостей между различными задачами в проекте ... используется для планирования и управления проектами, определения критического пути и оценки продолжительности проекта.	10 метод ABC-анализа, методы управления запасами JIT (Just-in-Time) и EOQ (Economic Order Quantity), моделирование и прогнозирование спроса	11 инструмент сравнения конкурентных позиций игроков рынка.	12 их идентификацию и определение степени влияния
13 Lean-принципы, Six Sigma, качественные и количественные методы анализа данных (например, графики контроля, статистический анализ), техники проектирования эксперимента и многие другие	14 степени сложности среды и степени стабильности/нестабильности (динамичности) событий.	15 динамика спроса, гибкость производственных ресурсов, возможность быстрой переналадки оборудования, уровень запасов, прогнозы рынка и другие факторы.	16 международный стандарт, определяющий требования к системе управления качеством организации ... анализа и оптимизации процессов планирования, контроля и повышения качества
17 выявление и мобилизацию резервов в производственных и бизнес-процессах на основе идентификации и анализа причин отклонений от плановых показателей	18 для оптимизации уровня запасов, планирования производства и сокращения времени цикла	19 группировки товаров, клиентов или других элементов по их значимости и вкладу в результирующий показатель. На его основе определяются приоритеты поставок или клиентов.	20 процесс планирования, контроля и координации потока материалов, информации и услуг от поставщиков к конечным потребителям
21 для идентификации и классификации факторов, влияющих на проблему, и разработки мероприятий для ее решения	22 автоматизации управления ресурсами предприятия, включая производство, финансы, учет, управление персоналом и пр. предоставляет информацию для принятия управленческих решений	23 Р - Политические факторы Е - Экономические факторы S - Социокультурные факторы Т - Технологические факторы Е - Экологические факторы L - Юридические факторы	24 анализа портфеля продуктов или бизнес-единиц на основе их рыночной доли и темпов роста. Она позволяет классифицировать продукты или бизнес-единицы на "звезды", "дойные коровы", "темные лошади" и "собаки" для принятия решений о распределении ресурсов и

			стратегическом развитии.
25 группы компаний, которые преследуют схожие стратегии и имеют схожие позиции на рынке. Они влияют на стратегический управленческий анализ, поскольку помогают определить конкурентные давления внутри отрасли и выявить преимущества и недостатки собственной компании	26 разбивающий деятельность компании на основные бизнес-процессы и определяющий, какие из них создают наибольшую ценность для потребителя	27 методология оценки и выбора проектов, основанная на их соответствии стратегическим целям организации. Он применяется в стратегическом управленческом анализе для определения приоритетов, оптимизации распределения ресурсов и достижения стратегических целей	28 понимание потребностей клиентов, конкурентное преимущество, инновации, эффективность операций, управление качеством и способность к адаптации
29 партнерство или сотрудничество между двумя или более организациями с целью достижения стратегических целей. Используется в стратегическом управленческом анализе для расширения рынков, совместного развития новых продуктов или технологий, снижения рисков и обмена ресурсами	30 процесс исследования и оценки уникальных факторов, которые делают организацию более успешной и конкурентоспособной на рынке. Проводится на этапе выбора стратегии для определения тех конкурентных преимуществ, которые следует развивать и использовать для достижения конкурентного успеха		

Методика оценки сформированности компетенции

Оценка сформированности компетенции проводится по 100 – бальной системе.

Схема оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Пороговый уровень (как обязательный для всех выпускников по завершении освоения ОП ВО) – оценивается по шкале 53-79 баллов (оценка «удовлетворительно»)	Характерно частичное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 15 – 22 тестовых вопроса.

<p>Повышенный продвинутый уровень (относительно порогового уровня) – оценивается по шкале 80-92 балла (оценка «хорошо»)</p>	<p>Характерно сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание. Количество верных ответов заключается в интервале 23 - 26 тестовых вопроса.</p>
<p>Повышенный превосходный уровень (относительно порогового уровня) – 93-100 баллов (оценка «отлично»)</p>	<p>Характерно полностью сформированное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 27 - 30 тестовых вопросов.</p>

Вопросы и задания по дисциплине «Основы бизнес-анализа»

1. Потребность в контексте бизнес-анализа – это:
 - a. проблема или возможность, подлежащая рассмотрению
 - b. объем ресурсов, необходимых для обеспечения деятельности компании
 - c. объем продаж в точке безубыточности, гарантирующий отсутствие убытков компании
 - d. нужда потребителя, которую компания удовлетворяет, предложив ему ценность
2. Изменение в контексте бизнес-анализа – это:
 - a. преобразование в ответ на потребность
 - b. изменения в деловой среде компании
 - c. изменение рыночной ситуации в пользу или не в пользу компании
 - d. реинжиниринг корпоративных бизнес-процессов
3. Решение в контексте бизнес-анализа – это:
 - a. конкретное действие руководителя, основанное на его опыте и интуиции, и направленное на решение задач компании
 - b. конкретный способ удовлетворения одной или нескольких потребностей в определенном контексте
 - c. сформулированное окончательное суждение по какому-либо вопросу
 - d. правовой акт, изданный государственным органом, органом местного самоуправления или должностным лицом в пределах его компетенции, влекущий юридические последствия
4. Ценность в контексте бизнес-анализа – это:
 - a. потребительская стоимость предмета
 - b. характеристика предмета или явления, обозначающая признание его значимости
 - c. стоимость, важность или полезность чего-либо для заинтересованной стороны
 - d. характеристика решения, которому отдается предпочтение по результатам анализа
5. Стратегический анализ охватывает следующие предметные области:
 - a. анализ инноваций, сегментов рынка, динамики продаж и перспективных инвестиций
 - b. анализ основных средств, трудовых и материальных ресурсов, себестоимости и прибыли
 - c. анализ выполнения норм выработки, использования рабочего времени, фонда оплаты труда
 - d. анализ внешней бизнес-среды и клиентов, конкурентный анализ, анализ стратегических неопределенностей бизнес-среды, внутренний стратегический анализ
6. Цель операционного анализа состоит в:
 - a. анализе основных средств, трудовых ресурсов, материальных ресурсов, себестоимости и финансовых результатов
 - b. оценке структуры и состава затрат, выявлении операционных рисков убыточности, устойчивости операционных финансовых результатов и целесообразности реализации краткосрочных проектов
 - c. анализе внешней и внутренней операционной среды, стратегических планов, положения предприятия на рынке

- d. анализе инвестиционных проектов, выборе наиболее эффективных и обосновании необходимости их реализации
7. Ключевые бизнес-процессы – это:
- a. основные технологические процессы, в результате которых производится продукция компании
 - b. процессы производства, обращения и управления деятельностью компании
 - c. процессы, имеющие стратегическое значение для деятельности компании, сопряженные с наибольшим присущим им риском
 - d. управленческие бизнес-процессы, обеспечивающие координацию и согласование деятельности компании по достижению ее целей
8. Устойчивое развитие – это....
9. В отличие от предыдущих методов стратегическое рыночное управление основано на ...
10. Ключевые факторы успеха отрасли – это...
11. Стейкхолдеры или заинтересованные лица компании – это:
12. Три ключевых направления, на которых должна сконцентрироваться компания для обеспечения своей долгосрочной устойчивости, включают...
13. Методика внешнего стратегического анализа включает такие этапы, как...
14. Можно выделить следующие типы внешнего окружения...
15. Цель ситуационного анализа состоит в...
16. Модель пяти рыночных сил М. Портера состоит в анализе....
17. Стратегическая компетенция в методике анализа конкурентов Д. Аакера – это....
18. Ресурсы компании – это...
19. VRIO-анализ - это...
20. Компетенция в бизнес-анализе - это...
21. Цепочка создания стоимости – это...
22. Цель операционного анализа состоит в
23. Аудит эффективности бизнес-процессов – это...
24. По результатам оценки степени эффективности осуществления и координации бизнес-процессов рекомендуется одна из двух стратегий:...
25. Кондитерская Марии продает крендельки по 145 руб. за штуку. Переменные затраты Марии на крендель составляют 50 руб, а общие постоянные расходы – 30 000 руб. в месяц. Если Мария хочет получать ежемесячную прибыль от продаж в размере 8 000, сколько кренделей она должна продать в течение месяца?
26. Компания «Веселые зонтики» продает новые зонтики по 1000 руб. за штуку. Переменные расходы компании составляют 400 руб. на один зонтик, а постоянные расходы – 300 000 руб. в месяц. Если налог на прибыль составляет 25%, сколько зонтиков «Веселые зонтики» должны продавать каждый месяц, если поставлена цель получить 90 000 руб. чистой прибыли в месяц?
27. Ирина и Наталья являются владелицами компании «Канцтовары», которая продает персонализированные ежедневники. В прошлом месяце компания продала 1500 ежедневников по цене 600 руб. за ежедневник. Переменные затраты составили 240 руб. за единицу; постоянные затраты составили 360000 руб. В этом месяце Ирина и Наталья решили потратить 200000 руб. на размещение рекламы на сайте их городка и на местном телеканале. Они считают, что дополнительная реклама на 25% увеличит объем продаж по сравнению с прошлым месяцем. Какова будет прибыль от продаж?
28. Компания «Компьютерные аксессуары» продает сумки для ноутбуков. Компания закупает их у своего поставщика за 1500 руб. и продает их в магазины канцелярских товаров за 2500 руб. Постоянные расходы составляют 10 000 000 руб. в год. Какова точка безубыточности компании в стоимостном выражении.
29. Стратегический анализ цепочки ценности – это метод
30. На основе приведенного далее отчета о доходах компании ООО «Рога и копыта» за прошлый месяц рассчитайте ее операционный рычаг:

Продажи, тыс. руб.: 200000
 Переменные расходы, тыс. руб.: 60000
 Маржинальный доход, тыс. руб.: 140000
 Постоянные расходы, тыс. руб.: 120000
 Прибыль от продаж, тыс. руб.: 20000

Ключи:

Тесты			
1 d	2 a	3 б	4 с
5 d	6 б	7 с	8. непрерывное экономическое развитие без ущерба для окружающей среды
9. выборе наилучшей стратегии и способов ее воплощения	10. лицо или группа лиц, имеющие отношение к изменению, потребности или решению	11. активы и компетенции, обладание которыми дает возможность компании улучшить свои конкурентные позиции в отрасли	12. экономику, экологию (окружающую среду), социальную ответственность
13. идентификация проблемы, анализ альтернатив, выбор альтернативы и принятие решения	14. изменяющаяся среда, враждебное окружение, окружение глобального бизнеса, технически сложная среда	15. выявление факторов внутренней и внешней среды, которые в наибольшей степени влияют на стратегическое видение и возможности компании	16. угроза появления на рынке новых игроков, угроза со стороны товаров-заменителей; влияние покупателей; влияние поставщиков; конкуренция среди фирм
17. стратегическая компетенция - это способность формулировать проблему, представлять ее структуру и находить способы ее решения	18. активы и возможности, которыми компания обладает, такие как финансовые ресурсы, человеческий капитал, физические активы, интеллектуальная собственность, технологии, репутация и т.д.	19. оценка и классификация ресурсов компании, а также анализ их уникальности, редкости, неимитируемости и неподражаемости	20. свойство или ряд свойств, присущих всем или большинству компаний отрасли, позволяющее действовать и выживать в отрасли
21. Последовательность действий, направленных на получение маржи прибыли	22. оценка структуры затрат, выявление операционных рисков убыточности основной деятельности в зависимости от колебаний спроса на продукцию	23. системный процесс оценки независимым аудитором бизнес-операций предприятия для определения степени эффективности осуществления и координации бизнес-процессов.	24. оптимизация или реинжиниринг бизнес-процессов
25.	26.	27.	28

$V_{\text{нат}} = \frac{\text{Пост} + \text{Приб}}{\text{Ц}_{\text{ед}} - \text{Пер}_{\text{ед}}}$ $= \frac{30000 + 8000}{145 - 50}$ $= 400$	$V_{\text{нат}} = \frac{\text{Пост} + \text{Приб}}{\text{Ц}_{\text{ед}} - \text{Пер}_{\text{ед}}}$ $= \frac{300000 + 90000 \times 1,25}{1000 - 400}$ $= 688$	$V_{\text{нат}} = \frac{\text{Пост} + \text{Приб}}{\text{Ц}_{\text{ед}} - \text{Пер}_{\text{ед}}} \Rightarrow$ $\text{Приб} = V_{\text{нат}} \times (\text{Ц}_{\text{ед}} - \text{Пер}_{\text{ед}}) + \text{Пост} = 1500 \times$ $1,25 \times (600 - 240) - (360000 + 20000) =$ 115000	$T\text{Б}_{\text{руб}} = \text{Ц}_{\text{ед}} \times \frac{\text{Пост}}{\text{Ц}_{\text{ед}} - \text{Пер}_{\text{ед}}}$ $= 2500 \times \frac{10000000}{2500 - 1500}$ $= 25000000$
29	30		
разбивающий деятельность компании на основные бизнес-процессы и определяющий, какие из них создают наибольшую ценность для потребителя	7		

Методика оценки сформированности компетенции

Оценка сформированности компетенции проводится по 100 – бальной системе.

Схема оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания
<p>Пороговый уровень</p> <p>(как обязательный для всех выпускников по завершении освоения ОП ВО) – <i>оценивается по шкале 53-79 баллов (оценка «удовлетворительно»)</i></p>	<p>Характерно частичное знание.</p> <p>Количество верных ответов заключается в интервале 15 – 22 тестовых вопроса.</p>
<p>Повышенный продвинутый уровень (относительно порогового уровня)</p> <p>– <i>оценивается по шкале 80-92 балла (оценка «хорошо»)</i></p>	<p>Характерно сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание.</p> <p>Количество верных ответов заключается в интервале 23 - 26 тестовых вопроса.</p>
<p>Повышенный превосходный уровень (относительно порогового уровня) – 93-100 баллов (оценка «отлично»)</p>	<p>Характерно полностью сформированное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 27 - 30 тестовых вопроса.</p>

Вопросы и задания по дисциплине «Маркетинговый анализ и исследование рынка»

1. Упорядоченный и постоянно обновляемый массив данных о потенциальных потребителях и клиентах фирмы – это ...
2. Присвоение численной оценки объектам, которые обладают некоторыми качественными характеристиками называется
3. Исследования, проводимые с помощью омнибусных панелей это ... исследования

4. Как называется предпочтительный метод сбора данных в том случае, если результат исследования складывается под влиянием нескольких переменных?
5. При базовом анализе маркетинговой информации выполняется
- а) конджойнт (совместный) анализ;
 - б) кластерный анализ;
 - в) анализ характеристик формы распределения параметров;
 - г) анализ данных с помощью категориального метода главных компонент.
6. Проекционные методы относятся к ... исследованиям.
7. Вид маркетинговых исследований, к которому относятся мотивационные исследования, называется ...
8. Описательные исследования проводят, чтобы ...
- а) ...выявить все когда-либо встречающиеся значения маркетинговых характеристик;
 - б) ...выдвинуть гипотезы, которые затем нужно будет проверить;
 - в) ...убедиться в наличии причинной связи между различными маркетинговыми характеристиками;
 - г) ...получить оценки тех или иных маркетинговых характеристик в исследуемой совокупности.
9. Блок маркетинговой информационной системы, в котором содержатся данные о заказах, продажах, ценах, товарных запасах предприятия, называется блоком ...
10. Юридические и физические лица, обладающие нужными фирме сведениями и занимающиеся определенной рыночной деятельностью – это ... информации
11. Как называется метод сбора данных, предусматривающий использование ассоциативных тестов?
12. Тип наблюдения, предусматривающий использование заранее разработанной схемы и стандартного листа наблюдений.
13. Магазинные тесты, направленные на тестирование альтернативных концепций упаковки товара относятся к ...
14. Данные, полученные по заказу конкретных фирм и недоступные для широкой публики – это ... информация.
15. Коэффициент вариации **МОЖЕТ БЫТЬ** характеристикой распределения ответов, представленных в
- а) интервальной шкале;
 - б) ранговой шкале;
 - в) пропорциональной шкале;
 - г) номинальной шкале.
16. На некоторый вопрос ответили «да» 90 % респондентов. Опрошено 100 респондентов, выборка - простая случайная, репрезентирующая население Москвы. Оцените случайную погрешность при доверительной вероятности 0,95:
- а) $\pm 2\%$;
 - б) $\pm 4\%$;
 - в) $\pm 6\%$;
 - г) $\pm 8\%$.
17. Выявление смысловых единиц текста, количество которых характеризует общую направленность анализируемого документа, называется ...
18. Метод экспертного опроса, направленный на получение большого количества идей, высказанных в ходе свободной дискуссии.
19. Экспертный опрос, проводимый в несколько туров с целью последовательного уточнения оценок экспертов без непосредственного контакта между ними - это метод
20. Индекс соответствия (affinity index) характеризует распространённость некоторого признака в группе опрошенных и равен отношению

- а) ...доли обладающих этим признаком в данной группе опрошенных к доле обладающих этим признаком среди всех опрошенных;
- б) ...доли обладающих этим признаком в группе опрошенных к доле не обладающих этим признаком в этой группе опрошенных;
- в) ...доли обладающих этим признаком среди всех опрошенных к доле обладающих этим признаком в данной группе опрошенных;
- г) ...доли представителей данной группы среди всех опрошенных к доле обладающих данным признаком представителей группы среди всех обладающих данным признаком.
21. Использование таких статистических мер, как средняя величина (средняя), мода, среднее квадратическое отклонение, размах вариации лежит в основе ...
22. Случайная погрешность исследования
- а) ...обратно пропорциональна корню квадратному из числа интервью;
- б) ...обратно пропорциональна числу интервью;
- в) ...обратно пропорциональна квадрату числа интервью;
- г) ...пропорциональна корню квадратному из отношения числа интервью и размера исследуемой совокупности.
23. Величина признака, появляющаяся наиболее часто по сравнению с другими величинами данного признака, называется ...
24. Свойства выборки, которые позволяют ей выступать моделью (представителем) генеральной совокупности с точки зрения ее характеристик, которые изучаются при проведении исследования, – это ... выборки.
25. Как называется техника шкалирования, использованная при формулировке следующего вопроса анкеты: «Согласны ли Вы с утверждением, что крупные фирмы обычно выпускают товары лучшего качества, чем мелкие?» — совсем не согласен — не согласен — частично согласен — согласен — полностью согласен.
26. Для определения существования статистически значимой связи между строками и столбцами таблицы кросстабуляции используются.....
27. Набор методик, которые позволяют изучить опыт конкурентов и внедрить лучшие практики в своей компании называется
28. Среднее значение НЕ МОЖЕТ БЫТЬ характеристикой основной тенденции в ответах, представленных в
29. Метод снижения стоимости опроса без существенного увеличения погрешности оценок называется
30. Принцип тщательности проведения маркетингового исследования означает:
- а) необходимость учёта всех факторов и недопустимость принятия определённой точки зрения до завершения анализа всей собранной информации;
- б) чёткость постановки задач исследования, однозначность их понимания и трактовки, а также выбор инструментов исследования, обеспечивающих необходимую достоверность результатов исследования;
- в) детальность планирования каждого этапа исследования, высокое качество выполнения всех исследовательских операций, достигаемое за счёт высокого уровня профессионализма и ответственности исследовательского коллектива, а также эффективной системы контроля его работы.

Ключ:

№ вопроса	1	2	3	4	5
Ответ	маркетинговая база данных (БДМ)	измерение	мультиспонсируемые	Эксперимент	в

№ вопроса	6	7	8	9	10
Ответ	качественным	изучение потребителей	г	внутренней отчетности	носитель
№ вопроса	11	12	13	14	15
Ответ	Проекционный	Структурированное	полевым	синдикативная	в
№ вопроса	16	17	18	19	20
Ответ	в	контент-анализ	Метод мозгового штурма	Метод Дельфи	а
№ вопроса	21	22	23	24	25
Ответ	дескриптивного анализа	а	модой	репрезентативность	шкала Лайкерта
№ вопроса	26	27	28	29	30
Ответ	Критерий χ^2 -квадрат	Бенчмаркинг	Ранговой шкале	Методом кластеризации	в

Методика оценки сформированности компетенции

Оценка сформированности компетенции проводится по 100 – бальной системе.

Схема оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Пороговый уровень (как обязательный для всех выпускников по завершении освоения ОП ВО) – <i>оценивается по шкале 53-79 баллов (оценка «удовлетворительно»)</i>	Характерно частичное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 15 – 22 тестовых вопроса.
Повышенный продвинутый уровень (относительно порогового уровня) – <i>оценивается по шкале 80-92 балла (оценка «хорошо»)</i>	Характерно сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание. Количество верных ответов заключается в интервале 23 - 26 тестовых вопроса.
Повышенный превосходный уровень (относительно порогового уровня) – 93-100 баллов (оценка «отлично»)	Характерно полностью сформированное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 27 - 30 тестовых вопросов.

Вопросы и задания по дисциплине «Анализ предпринимательских рисков» (элективная дисциплина)

1. Следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера - это

2. Риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль, называются.....

3. Риски, которые практически всегда несут в себе потери, называются ...

4. Риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудиторией, называются

5. Какой из перечисленных методов оценки риска основан на расчетах и анализе статистических показателей?

- а. вероятностный метод
- б. построение дерева решений
- в. метод сценариев
- г. анализ чувствительности
- д. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
- е. имитационное моделирование

6. Денежная форма ущерба называется

7. Метод оценки риска, который дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта называется анализ.....

8. К какой группе методов управления рисками относится страхование?

- а. методы уклонения от рисков
- б. методы диверсификации рисков
- в. методы локализации рисков
- г. методы компенсации рисков

9 Вид риска, к которому можно отнести разрыв контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент – это ... риск

10. Согласно ... кодексу РФ, понятие предпринимательства объясняется с использованием категории риска.

11. Вид неопределённости, когда она близка к 0 – это ... неопределённость

12. Процесс использования механизмов уменьшения рисков – это ...

13. Что является принципом действия механизма диверсификации?

- а) избежание рисков;
- б) разделение рисков;
- в) снижение рисков.

14. Под максимальным объемом страховой защиты предприятия по конкретным видам страхуемых финансовых рисков понимается страховая ...

15. Какой из перечисленных рисков относятся к коммерческим?

- а. риск, связанный неисполнением сметы инвестиционного проекта
- б. риск, связанный с невозможностью покрытия пикового спроса на товар

- в. риск, связанный с разрывом контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент
- г. риск, связанный с транспортировкой товара

16. Какой из перечисленных методов оценки риска используется в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий?

- а. имитационное моделирование
- б. вероятностный метод
- в. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
- г. построение дерева решений
- д. анализ чувствительности
- е. метод сценариев

17. Какой способ вовлечения сотрудников в процесс выявления рисков самый эффективный?

18. Утверждение о том, что «деятельность любой организации всегда сопровождается рисками, присутствующими в ее внешней или внутренней среде» отражает смысл *закона ... риска*

19. Потери рабочего времени можно отнести к потерям

20. Риск, связанный с изменениями, вызванными общерыночными колебаниями, и не зависящий от конкретного предприятия, называется....

21. Какой из видов производственного риска приводит к увеличению затрат на ремонт и модернизацию оборудования?

- а. выявление новых технологий в отрасли
- б. использование устаревшего оборудования
- в. отсутствие резервных возможностей
- г. нестабильность качества товаров и услуг
- д. ненадежность составляющих

22. Область, в которой потери не ожидаются, ей соответствуют нулевые или отрицательные потери – ... зона

23. Финансирование под уступку денежного требования, подразумевающее передачу кредитного риска, это лежит в основе:

- а. биржевых сделок
- б. строительных контрактов
- в. контракта – поручительства
- г. договора факторинга

24. Риск, связанный с любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты называется... риск.

25. Деловой риск - это:

- а. риск неоплаты задолженности дебитором
- б. риск провала коммерческого проекта

- в. риск разрушения деловых отношений
- г. риск неисполнения обязательств по договору купли-продажи

26. При использовании метода «Передача риска» покрытие убытка происходит за счет...

27. Снижение риска за счет увеличения количества поставщиков, позволяющего ослабить зависимость предприятия от конкретного поставщика, – это диверсификация ...

28. Если событие не может произойти ни при каких условиях, его вероятность равна (ответ в виде числа)

29. Область потерь, которые по своей величине превосходят критический уровень и в пределе могут достигать величины, равной имущественному состоянию предпринимателя – это ...риск

30. Какие подходы выделяют при расчете VAR?

- а. эмпирический
- б. логический
- в. оценочный
- г. ранжирование

Ключ:

№ вопроса	1	2	3	4	5
Ответ	Риск	Спекулятивным и	Чистыми	Внутренними	а
№ вопроса	6	7	8	9	10
Ответ	Убыток	Чувствительности	а	Политический	Гражданскому
№ вопроса	11	12	13	14	15
Ответ	Полная	Хеджирование	б	Сумма	г
№ вопроса	16	17	18	19	20
Ответ	г	Интервью	Неизбежности	Трудовым	Системным
№ вопроса	21	22	23	24	25
Ответ	б	Безрисковая	г	Валютный	а
№ вопроса	26	27	28	29	30
Ответ	Страхования	Закупки	0	Катастрофический	а

Методика оценки сформированности компетенции

Оценка сформированности компетенции проводится по 100 – бальной системе.

Схема оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Пороговый уровень (как обязательный для всех выпускников по завершении освоения ОП ВО) – <i>оценивается по шкале 53-79 баллов (оценка «удовлетворительно»)</i>	Характерно частичное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 15 – 22 тестовых вопроса.
Повышенный продвинутый уровень (относительно порогового уровня) – <i>оценивается по шкале 80-92 балла (оценка «хорошо»)</i>	Характерно сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание. Количество верных ответов заключается в интервале 23 - 26 тестовых вопроса.
Повышенный превосходный уровень (относительно порогового уровня) – 93-100 баллов (оценка «отлично»)	Характерно полностью сформированное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 27 - 30 тестовых вопросов.

Вопросы и задания по дисциплине «Оценка и анализ финансовых рисков» (элективная дисциплина)

1. Следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера - это
2. Риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль, называются.....
3. Риски, которые практически всегда несут в себе потери, называются ...
4. Риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудиторией, называются
5. К группе финансовых рисков, связанных с покупательной способностью, относятся
 - а. авансовый риск
 - б. риск снижения финансовой устойчивости
 - в. риск ликвидности
 - г. риск снижения доходности
6. Денежная форма ущерба называется
7. Метод оценки риска, который дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта называется анализ.....
8. Подвид валютного риска, связанный с изменением курса валют, источником которого являются будущие операции в иностранной валюте, называется
 - а. операционным
 - б. трансляционным
 - в. экономическим

9 Вид риска, к которому можно отнести разрыв контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент – это ... риск

10. Согласно ... кодексу РФ, понятие предпринимательства объясняется с использованием категории риска.

11. Вид неопределённости, когда она близка к 0 – это ... неопределённость

12. Процесс использования механизмов уменьшения рисков – это ...

13. Что является принципом действия механизма диверсификации?

- а) избежание рисков;
- б) разделение рисков;
- в) снижение рисков.

14. Под максимальным объемом страховой защиты предприятия по конкретным видам страхуемых финансовых рисков понимается страховая ...

15. Какой из перечисленных рисков относятся к коммерческим?

- д. риск, связанный неисполнением сметы инвестиционного проекта
- е. риск, связанный с невозможностью покрытия пикового спроса на товар
- ж. риск, связанный с разрывом контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент
- з. риск, связанный с транспортировкой товара

16. Какой из перечисленных методов оценки риска используется в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий?

- ж. имитационное моделирование
- з. вероятностный метод
- и. учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
- к. построение дерева решений
- л. анализ чувствительности
- м. метод сценариев

17. Какой способ вовлечения сотрудников в процесс выявления рисков самый эффективный?

18. Утверждение о том, что «деятельность любой организации всегда сопровождается рисками, присутствующими в ее внешней или внутренней среде» отражает смысл *закона ... риска*

19. Потери рабочего времени можно отнести к потерям

20. Риск, связанный с изменениями, вызванными общерыночными колебаниями, и не зависящий от конкретного предприятия, называется....

21. Стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны договариваются об уровне цены и сроке по поставки актива, и несут обязательства перед биржей вплоть до его исполнения, называется
- форвардным контрактом
 - опционом колл
 - фьючерсным контрактом
 - опционом пут
22. Область, в которой потери не ожидаются, ей соответствуют нулевые или отрицательные потери – ... зона
23. Финансирование под уступку денежного требования, подразумевающее передачу кредитного риска, это лежит в основе:
- биржевых сделок
 - строительных контрактов
 - контракта – поручительства
 - договора факторинга
24. Риск, связанный с любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты называется... риск.
25. Контракт, дающий право купить определенное количество базового актива по оговоренной цене и в определенный срок, называется
- опционом пут
 - фьючерсным контрактом
 - опционом колл
 - форвардным контрактом
26. При использовании метода «Передача риска» покрытие убытка происходит за счет...
27. Снижение риска за счет увеличения количества поставщиков, позволяющего ослабить зависимость предприятия от конкретного поставщика, – это диверсификация ...
28. Если событие не может произойти ни при каких условиях, его вероятность равна (ответ в виде числа)
29. Область потерь, которые по своей величине превосходят критический уровень и в пределе могут достигать величины, равной имущественному состоянию предпринимателя – это ...риск
30. Заключение срочных контрактов, используемое для уменьшения риска, связанного с возможным ростом цены товара, называется
- хеджированием покупателя
 - форвардной сделкой
 - фьючерсной сделкой
 - хеджированием продавца

Ключ:

№ вопроса	1	2	3	4	5
Ответ	Риск	Спекулятивными	Чистыми	Внутренними	в
№ вопроса	6	7	8	9	10
Ответ	Убыток	Чувствительности	в	Политический	Гражданскому
№ вопроса	11	12	13	14	15
Ответ	Полная	Хеджирование	б	Сумма	г
№ вопроса	16	17	18	19	20
Ответ	г	Интервью	Неизбежности	Трудовым	Системным
№ вопроса	21	22	23	24	25
Ответ	в	Безрисковая	г	Валютный	в
№ вопроса	26	27	28	29	30
Ответ	Страхования	Закупок	0	Катастрофический	а

Методика оценки сформированности компетенции

Оценка сформированности компетенции проводится по 100 – бальной системе.

Схема оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Пороговый уровень (как обязательный для всех выпускников по завершении освоения ОП ВО) – оценивается по шкале 53-79 баллов (оценка «удовлетворительно»)	Характерно частичное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 15 – 22 тестовых вопроса.
Повышенный продвинутый уровень (относительно порового уровня) – оценивается по шкале 80-92 балла (оценка «хорошо»)	Характерно сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание. Количество верных ответов заключается в интервале 23 - 26 тестовых вопроса.
Повышенный превосходный уровень (относительно порового уровня) – 93-100 баллов (оценка «отлично»)	Характерно полностью сформированное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 27 - 30 тестовых вопроса.

Вопросы и задания по дисциплине «Производные финансовые инструменты» (элективная дисциплина)

- Укажите утверждение, объясняющее название «производные ценные бумаги»:
 - производные ценные бумаги называются так, потому что их существование невозможно в отсутствие базового актива;
 - производные ценные бумаги называются так, потому что их цена производна от цены базового актива
- Что из ниже перечисленного принято относить к деривативам:
 - фьючесы
 - опционы
 - свопы
 - репо
 - соглашения о будущих процентных ставках

3. Опцион эмитента – это:
- А) эмиссионная ценная бумага
 - Б) неэмиссионная ценная бумага
 - В) именная ценная бумага
 - Г) именная ценная бумага или ценная бумага на предъявителя
4. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций такого эмитента по определенной цене, называется:
- А) фьючерсным контрактом
 - Б) опционом колл
 - В) опционом эмитента
5. Цена опциона:
- А) премия по опциону
 - Б) внутренняя стоимость
 - В) временная стоимость
 - Г) цена-страйк
6. Какое из нижеприведенных утверждений справедливо:
- А) фьючерсные контракты обращаются на бирже
 - Б) фьючерс всегда требует поставки физического актива
 - В) покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка колл-опциона
 - Г) долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство
7. Что из ниже перечисленного может сделать покупатель опциона:
- А) исполнить опцион
 - Б) отказаться от опциона
 - В) закрыть свою позицию с помощью противоположной позиции
8. Что такое цена фьючерса?
9. Что такое форвардный контракт?
10. Что такое хеджирование?
11. От чего зависит фьючерсная цена?
12. Когда исполняется опцион колл?
13. Когда исполняется европейский опцион пут?
14. Какие предпосылки применения модели оценки справедливой цены опциона на акцию, разработанной Фишером Блэком и Майроном Шоулзом?
15. Расскажите об опционной стратегии покрытый опцион колл?
16. Расскажите о стратегии «женатый» опцион пут?
17. Опишите стратегию «бычий колл спрэд»?
18. В чем заключается опционная стратегия медвежий пут спред?
19. Опишите опционную стратегию покупка двойного опциона стрэддл?
20. Расскажите о стратегии спред «бабочка»?
21. Что такое СВОП?
22. Что такое валютный СВОП?
23. Что такое процентный СВОП?
24. Назовите особенности простого СВОПа?
25. Назовите признак базисного СВОПа?
26. Что такое депозитарные расписки?
27. Назовите виды депозитарных расписок?
28. Какие различают формы АДР в соответствии с Положением S правила 144А?
29. Какие факторы влияют на цену АДР?
30. Что такое варрант?

Ключ:

Номер вопроса	Ответ
1.	Б
2.	А,Б,В
3.	А
4.	В
5.	Г
6.	А,В
7.	А, В
8.	В общем виде цена фьючерса понимается как текущая цена базиса, наращенная по ставке чистой доходности этого базиса, принятого как основание данного фьючерса.
9.	Форвардный контракт — это соглашение между сторонами о будущей поставке базисного актива, которое заключается вне биржи.
10.	Хеджирование (hedging) - минимизация (зачет) ценового риска по наличной позиции путем открытия противоположной - срочной или опционной позиции по тому же товару или финансовому инструменту с последующим ее зачетом (задача состоит в фиксации определенного уровня цены).
11.	Фьючерсная цена — это цена, которая фиксируется при заключении фьючерсного контракта. Она отражает ожидания инвесторов относительно будущей цены спот для соответствующего актива.
12.	Опцион колл исполняется, если спотовая цена базисного актива к моменту истечения срока действия контракта выше цены исполнения, и не исполняется, если она равна или ниже цены исполнения.
13.	Европейский опцион пут исполняется, если к моменту истечения срока действия контракта спотовая цена базисного актива меньше цены исполнения, и не исполняется, если она равна или выше цены исполнения.
14.	<p>В модели оценки справедливой цены опциона на акцию, разработанную Фишером Блэком и Майроном Шоулзом, используется принцип построения портфеля без риска. Поэтому для дисконтирования берется ставка без риска.</p> <p>Классическая модель предполагает: По базисному активу опциона дивиденды не выплачиваются в течение всего срока действия опциона. Нет транзакционных затрат, связанных с покупкой или продажей акции или опциона. Краткосрочная безрисковая процентная ставка известна и является постоянной в течение всего срока действия опциона. Любой покупатель ценной бумаги может безрисковой ставке для оплаты любой части её цены. Короткая продажа разрешается без ограничений, и при этом продавец получит немедленно всю наличную сумму за проданную без покрытия ценную бумагу по сегодняшней цене. Торговля ценными бумагами (базовым активом) ведется непрерывно, и поведение их цены подчиняется модели геометрического броуновского движения с известными параметрами (в частности, эти параметры являются постоянными в течение всего срока действия опциона). Не существует возможности арбитража</p>
15.	Покрытый колл подразумевает одновременную покупку актива и продажу колл-опциона на этот актив. Размер приобретенного актива должен быть равен размеру колл опциона. Такой подход часто используют в краткосрочных операциях, ожидая нейтральную динамику цены актива и желая заработать дополнительную прибыль в виде премии опциона.
16.	Женатый пут. Согласно этой стратегии, инвестор, уже владеющий активом (например акциями) немедленно покупает пут опцион на аналогичное

	количество акций. Стратегия играет роль страховки и устанавливает лимит убытка при сильном падении цены акции.
17.	Бычий колл спред. Эта стратегия заключается в покупке колл опционов с определенными страйком и одновременной продаже того же количества колл опционов с более высоким страйком. Оба колл опциона должны быть открыты на один и тот же актив и иметь одинаковую дату экспирации. Этот вариант стратегии вертикального спреда применяется, когда инвестор имеет «бычий» настрой и ожидает умеренного роста цены актива.
18.	Медвежий пут спред. Другая разновидность вертикального спреда. Инвестор покупает пут опционы с определенным страйком и одновременно продает такое же количество пут опционов с более низким страйком. Оба колл опциона должны быть открыты на один и тот же актив и иметь одинаковую дату экспирации. Этот вариант стратегии вертикального спреда применяется, когда инвестор имеет «медвежий» настрой и ожидает снижение цены актива.
19.	Покупка двойного опциона стрэддл. Согласно данной стратегии, инвестор покупает одновременно колл и пут опцион на один и тот же актив, с одинаковым страйком и датой экспирации. Данную стратегию часто используют, если ожидают сильное изменение цены актива, но в какую сторону будет изменение неизвестно. Данный подход позволяет получить неограниченную прибыль, но при этом лимитировать убыток в размере затрат на покупку двух опционных контрактов.
20.	Спред «бабочка». В данном методе инвестор объединяет стратегии «медвежого» и «бычьего» спредов, используя три разных цены страйка. Один из вариантов «бабочки» включает покупку одного колла (пута) с минимальной (максимальной) ценой страйка и одновременную продажу двух коллов (путов) с максимальной (минимальной) ценой страйка, а затем продажу еще одного колла (пута) по еще более высокой (низкой) цене страйка.
21.	СВОП - это соглашение об обмене определенными денежными средствами через установленные промежутки времени, в принципе, аналогичные серии взаимосвязанных форвардных контрактов с расчетом наличными. Сделки заключаются через банк или крупную торговую компанию с составлением индивидуального контракта. Движение денежных средств происходит сразу после заключения контракта. Поставка физического товара не предусматривается (это чисто финансовый инструмент). Сроки - от 6 месяцев до 15 лет (чаще от 1 до 4 лет). Сделка своп предназначена для фиксирования будущих цен на длительный период.
22.	Валютный своп - это соглашение между двумя сторонами об обмене потоками наличности, выраженными в различных валютах, рассчитанными на одной или разных основах.
23.	Процентный своп - это межбанковская сделка, при которой банк А предоставляет банку Б кредит в рублях под один процент (RUR%), а банк Б предоставляет банку А кредит в иностранной валюте (обычно - в долларах США) под другой процент (USD%) на тот же срок. Разница процентных ставок RUR% - USD% называется процентной SWAP-разницей (difference) и указывается в качестве котировок спроса (BID%) и предложения (ASK%). Таким образом, процентный своп - это: соглашение между двумя сторонами об обмене потоками наличности, выраженными в одной валюте, но рассчитанными на различных основах.
24.	Простые свопы имеют следующие основные особенности: 1) одна Сторона свопа фиксированная, тогда как другая плавающая; 2) фиксированная

	ставка остается постоянной на весь срок свопа; 3) плавающая ставка устанавливается перед каждым периодом и оплачивается с отставанием; 4) обе стороны имеют одинаковую частоту платежа с регулярными выплатами; 5) обычные сроки погашения - 1, 2, 3, 4, 5, 7 или 10 лет; 6) номинальный капитал остается постоянным на весь срок свопа.
25.	В базисном свопе обе стороны - плавающие, но они определяются различными базисами. Одна плавающая сторона обычно определяется ставкой LIBOR в соответствующий период, а вторая - другой рыночной ставкой, например, ставкой по коммерческим векселям, фондовой ставкой.
26.	Депозитарные расписки являются рыночными производными ценными бумагами, поскольку их базовые ценные бумаги приобретаются и являются собственностью депозитария (чаще всего в их роли выступают коммерческие банки), который затем выпускает свои собственные расписки для покупателей, наделяя их правом пользоваться выгодами от этих ценных бумаг.
27.	Различают два основных вида депозитарных расписок, имеющих хождение на зарубежных фондовых рынках. Это АДР – американские депозитарные расписки, имеющие обращение на фондовом рынке США и ГДР - глобальные депозитарные расписки, которые распространены на большинстве зарубежных рынков ценных бумаг.
28.	В соответствии с правилом 144А, принятым Комиссией по ценным бумагам и биржам США в 1990 году, различают следующие формы АДР: Уровень 1 «Торговая» форма АДР, - обращается только на внебиржевом рынке. К этой форме не предъявляется никаких требований Комиссией по ценным бумагам и биржам США за исключением того, что данная форма АДР в своей основе содержит ценные бумаги только вторичного выпуска. Уровень 2 «Листинговая» форма АДР, - обращается на бирже при условии прохождения соответствующей данной бирже процедуре листинга. Уровень 3 Форма «предложения» АДР, - используется эмитентами, отвечающими требованиям Комиссии по ценным бумагам и биржам США в отношении регистрации и отчетности для новых эмитентов, желающих привлечь капитал за рубежом. Данная форма АДР обращается на бирже и поэтому должна соответствовать ее правилам и нормам. Уровень 4 Форма «частного размещения» АДР, - проводимая только среди «квалифицированных институциональных покупателей» (QIB) и любых неамериканских инвесторов в соответствии с Положением S правила 144А.
29.	В ценообразовании этих инструментов учитывается два важных момента: число базовых акций, представленных депозитарной распиской; влияние разницы в валютах базового инструмента и расписки.
30.	Производная ценная бумага называется варрантом (или в соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг» – опционом эмитента), если она удостоверяет право его держателя на покупку ценных бумаг, выпускаемых эмитентом по установленной цене («цене подписки»), в определенные сроки до даты экспирации или в эту дату. Базовыми активами варранта могут быть акции и облигации, при этом эмитентом варрантов должен быть эмитент базовых ценных бумаг. Варранты технически выпускаются эмитентом при условии достаточности размещенного к выпуску капитала для обеспечения будущей эмиссии базовых ценных бумаг. В этом заключается основная разница между опционами и варрантами, поскольку первые эмитируются исходя из решения сторон опционной сделки.

Методика оценки сформированности компетенции

Оценка сформированности компетенции проводится по 100 – бальной системе.

Схема оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Пороговый уровень (как обязательный для всех выпускников по завершении освоения ОП ВО) – <i>оценивается по шкале 53-79 баллов (оценка «удовлетворительно»)</i>	Характерно частичное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 15 – 22 тестовых вопроса.
Повышенный продвинутый уровень (относительно порогового уровня) – <i>оценивается по шкале 80-92 балла (оценка «хорошо»)</i>	Характерно сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание. Количество верных ответов заключается в интервале 23 - 26 тестовых вопроса.
Повышенный превосходный уровень (относительно порогового уровня) – 93-100 баллов (оценка «отлично»)	Характерно полностью сформированное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 27 - 30 тестовых вопросов.

Вопросы и задания по дисциплине «Биржевая аналитика» (элективная дисциплина)

1. Выберите из списка индексов российские фондовые индексы:
А) RTSE;
Б) NIKKEY;
В) S&P - 500;
Г) MICEX;
Д) DJ.
2. Может ли иметь место реальная ситуация, в условиях которой значение индекса растет, а курс отдельной ценной бумаги снижается:
А) может;
Б) не может.
3. Положительное значение β -коэффициента свидетельствует о том, что при изменении конъюнктуры рынка доходности ценной бумаги и рынка изменяются:
А) в противоположных направлениях;
Б) в одном направлении.
4. Если индекс снижается, а курс отдельной ценной бумаги повышается, то каково значение β -коэффициента для этой бумаги:
А) меньше нуля;
Б) равно нулю;
В) больше нуля.
5. Если курсовая стоимость акций совершает колебания в том же направлении, что и

рынок, то значение показателя β -коэффициента:

- А) больше единицы;
- Б) меньше единицы;
- В) равно единице.

6. Курсовая стоимость акций более неустойчива, чем рынок в целом, при значении показателя β -коэффициента:

- А) больше единицы;
- Б) меньше единицы;
- В) равном единице.

7. Для акций, рыночные цены которых менее волатильны, чем рынок в целом, значение показателя β -коэффициента:

- А) больше единицы;
- Б) меньше единицы;
- В) равно единице.

8. Какие виды трендов выделяются на фондовой бирже?

9. Что такое восходящий и нисходящий тренд на фондовой бирже?

10. Что такое боковик на фондовой бирже?

11. Что такое «голова и плечи» на фондовой бирже?

12. Как образуется двойная вершина в техническом анализе на фондовой бирже?

13. Какие виды треугольников в техническом анализе на фондовой бирже?

14. Что такое индикатор на фондовой бирже?

15. Какие виды индикаторов вы знаете?

16. Какие типы осцилляторов используются на фондовой бирже?

17. Как рассчитывается инерционный осциллятор?

18. Как рассчитывается осциллятор меры изменения за пять дней?

19. О чем говорит пересечение средней линии осциллятора?

20. О чем говорят экстремальные значения осциллятора?

21. О чем говорит расхождение тенденции линии цены и линии осциллятора?

22. Как строится скользящее среднее на графике цены на фондовой бирже?

23. Какова особенность анализа скользящих средних на фондовой бирже?

24. Какие торговые сигналы подает скользящая средняя на фондовой бирже?

25. Что такое скорость изменения цен ROC на фондовой бирже?

26. Что такое индикатор схождения- расхождения скользящих средних?
27. Что такое индикатор сбалансированного объема OBV?
28. Расскажите про модель оценки капитальных активов Шарпа.
29. Какие фондовые индексы вы знаете?
30. Как рассчитывается индекс ММВБ?

Ключ:

Номер вопроса	Ответ
1.	А
2.	Б
3.	Б
4.	В
5.	В
6.	А
7.	А
8.	С помощью графиков динамики цен наглядно проявляются 3 вида тренда: восходящий, нисходящий и боковой.
9.	Восходящий (нисходящий) тренд – это такая динамика цены, при которой каждый последующий минимум (максимум) выше (ниже) предыдущего и каждый последующий максимум (минимум) выше (ниже) предыдущего. Восходящий тренд определяется растущими минимумами, а нисходящий – снижающимися максимумами
10.	Боковой тренд – это колебания цены около некой средней величины. При этом минимумы находятся примерно на одном ценовом уровне, и максимумы располагаются примерно на одном уровне. Отметим только, что «боковыми» трендами можно считать любые тренды с линиями поддержки/сопротивления, наклоненными к оси времени не более чем на 10 градусов.
11.	Ценовая модель «голова и плечи» – одна из наиболее надежных и широко известных. Причину распространенности этой модели разворота следует искать в повторяющихся особенностях поведения цен в периоды изменения тенденций. «Левое плечо» и «голова» являются двумя последними возрастающими пиками. «Правое плечо» образуется в результате очередной, но безуспешной попытки быков поднять цену выше. Это признак истощения восходящей тенденции. Подтверждением начала новой нисходящей тенденции служит прорыв «линии шеи», при этом минимальная цель снижения равна расстоянию от пика «голова» до «линии шеи».
12.	Двойная вершина образуется, когда цены поднимаются до уровня сопротивления при значительном объеме, затем опускаются и вновь возвращаются к уровню сопротивления, но уже при меньшем объеме. За этим часто следует разворот тренда. Двойное основание представляет собой зеркальное отображение двойной вершины. Более редким случаем является модель с тремя вершинами или доньшками, которая аналогично интерпретируется.
13.	Треугольники образуются, когда диапазон между пиками и впадина постепенно сужается. Обычно это связано с тем, что цены наталкиваются на уровни поддержки или сопротивления, ограничивающие колебания в более

	узком диапазоне, чем предшествовавшее трендовое движение. Выделяют симметричный, восходящий, нисходящий и расходящийся треугольники. «Симметричный треугольник» образуется, когда ценовые пики последовательно снижаются, а минимумы – повышаются. «Восходящий треугольник» образуется, если минимумы с каждым разом становятся выше, а максимумы остаются примерно на одном уровне, который служит сопротивлением. «Нисходящий треугольник» образуется, когда максимумы последовательно снижаются, а минимумы остаются на одном и том уровне, служащем поддержкой.
14.	Индикатор – это число, помогающее идентифицировать моменты изменения тренда и на основе которого можно объективно судить о состоянии рынка. Известно более ста технических индикаторов.
15.	Индикаторы делятся на две основные группы: «трендоследящие» (trend following) и осцилляторы (oscillators). К первой группе принадлежат индикаторы, основная цель которых состоит в предупреждении о появлении новой тенденции при распознавании ее как можно раньше. Осцилляторы используются для анализа финансового рынка, на котором нет ярко выраженного тренда. Они могут использоваться при определении точки разворота в существующем тренде. Огромную пользу они дают при анализе рынка в конце мощных трендов: индикатор наиболее показателен, когда он достигает экстремальных значений и предупреждает о неустойчивости тенденции; сигналом служит расхождение между направлением движения цены и осциллятора в точке экстремума; пересечение нулевого уровня дает сигнал к проведению торговых операций в направлении движения цены.
16.	Существуют три типа осцилляторов: инерционные осцилляторы; осцилляторы меры изменения; осцилляторы скользящих средних. Инерционный осциллятор является в большей степени оценкой скорости роста или падения темпов изменения цен, чем просто индикатором изменения их величины. Осциллятор меры изменения – это показатель, рассчитываемый как отношение цены закрытия (средневзвешенной цены) текущего дня к цене, зафиксированной L дней назад, выраженный в процентах. Осцилляторы скользящих средних строятся и используются на основе разницы между двумя скользящими средними неодинаковой длины.
17.	Для расчета инерционного осциллятора величина цены закрытия определенного дня (например, пять дней назад) вычитается из цены закрытия текущего дня. В этом случае пятидневный инерционный осциллятор – это разность между ценой закрытия текущего дня и ценой закрытия пять дней назад.
18.	Осциллятор меры изменения за пять дней рассчитывается путем деления средневзвешенной цены текущего дня на средневзвешенную цену пять дней назад.
19.	Пересечение средней линии. Движение кривой осциллятора к средней линии служит признаком того, что разница между двумя скользящими средними сокращается. Дальнейшее пересечение осциллятором средней линии снизу вверх рассматривается как проявление «быков» на рынке, а сверху вниз – как проявление сильного давления медведей и сигнал скорого падения цен. Таким образом, движение осциллятора относительно средней линии традиционно рассматривается как индикатор изменения направления преобладающей на рынке тенденции.
20.	Экстремальные значения. Крайне высокие значения осциллятора свидетельствуют о значительном спросе на ценные бумаги, т.е. о чрезмерном количестве покупателей, и поэтому считаются потенциально медвежьими, а

	крайне низкие значения характеризуют приближающееся будущее быков. Осцилляторы могут оставаться на экстремальных отметках достаточно долго. Именно поэтому значения этих показателей лучше рассматривать в связи с динамикой какого-либо дополнительного индикатора, а не как сигнал к покупке или продаже ценных бумаг.
21.	Анализ расхождения. Иногда на рынке возникает ситуация, когда цены растут, стабилизируются, затем вновь делают рывок вверх, в то время как осциллятор также растет, стабилизируется на некотором уровне, но затем не идет вверх. Это свидетельствует об изменении существующего повышательного тренда, а значит о том, что цены будут падать. С другой стороны, встречается и такая ситуация, когда цены падают, стабилизируются, и вновь падают, что сопровождается движением осциллятора вниз, коррекцией или его дальнейшим ростом. Это свидетельствует о том, что цены, скорее всего, будут расти.
22.	Скользящее среднее – трендоследящий индикатор, один из самых простых и понятных инструментов технического анализа. Строится этот инструмент на основе усреднения цен закрытия определенного количества (L) предыдущих дней. Оно вычисляется каждый день путем добавления нового дня и исключения из расчета самого раннего из предопределенного количества. Количество дней (L) называется порядком скользящего среднего.
23.	При анализе сигналов скользящей средней важно знать несколько особенностей, оказывающих на них существенное влияние. Чем длиннее средняя, тем меньше будет ее чувствительность на изменение цены и тем более сильные сигналы она будет генерировать, правда, запаздывающих во времени.
24.	Торговым сигналом может являться использование пересечения короткой (быстрой порядка 9) средней длинной (медленной порядка 23) снизу вверх – для покупки, и сверху вниз – для продажи
25.	Коэффициент (скорость) изменения цен ROC (<i>Rate of Change</i>) представляет собой один из показателей динамики цен на рынке. Он рассчитывается следующим образом. Предположим, что цена гипотетической ценной бумаги сегодня 96,50, а 10 недель назад была 98,50. Соответственно десятидневный коэффициент изменения равен 97,97 (значения индикатора выражены в процентах). В общем случае коэффициент изменения вычисляется по соотношению цен с лагом L периодов
26.	Индикатор схождения – расхождения скользящих средних (MACD) является одним из наиболее популярных индикаторов момента. Он, так же как и простой осциллятор сглаживает движение цены, выявляет моменты покупки и продажи на рынке. Индикатор наиболее оптимально работает на уровнях переоценки и недооценки активов. Индикатор MACD строится на основе двух экспоненциальных скользящих средних (обычно 12- и 26-дневных).
27.	Индикатор сбалансированного объема OBV выполняет одновременный анализ доходности и объемов торгов. Обычно объем торгов должен увеличиваться в направлении существующей ценовой тенденции. Возможно расхождение, когда рынок выходит на более высокий ценовой уровень при падении объемов. Это свидетельствует об уменьшении давления со стороны покупателей и возможной сменетенденции. Объем всегда идет впереди цен. Спад давления со стороны покупателей при восходящей тенденции так же как и спад давления со стороны продавцов при нисходящей, в первую очередь, фиксируется показателями объема еще до того как он проявляется непосредственно в переломе ценовой тенденции.
28.	В портфельной теории инвестиций имеется модель, показывающая взаимосвязь систематического риска и доходности ценных бумаг ($CAPM$,

	<i>capital asset pricing model</i>). В рамках этой модели можно построить уравнение, называемое рыночным уравнением (модель оценки капитальных активов Шарпа): $R_i = \alpha_i + \beta_i R_{\pi} + \xi_i$. Это уравнение показывает зависимость доходности ценной бумаги от рыночной доходности, от меры отклика, измеряемой коэффициентом β_i случайным отклонением ξ_i . Таким образом, «альфа» и «бета»-коэффициенты являются мерами несистематического и систематического риска.
29.	К числу наиболее значимых индексов США можно отнести NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ (National Association of Securities Dealer Automated Quotation), S&P (Standard and Poor's), индекс Dow Jones. Индекс NYSE строится на основе информации об акциях примерно 1600 компаний/ Индекс S&P 500 основан на 500 акциях, включаемых в NYSE и составляющих 80% капитализации фондового рынка. Индекс Dow Jones включает 30 акций крупнейших компаний, составляющих 25% индекса NYSE.
30.	Индекс ММВБ является композитным индексом российского фондового рынка, рассчитываемым на основе цен сделок, совершаемых 30 наиболее ликвидными акциями эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики. Индекс является ценовым, при этом цены акций, учитываемые при расчете индекса, взвешиваются по количеству ЦБ в выпусках соответствующих акций, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг. При расчете индекса используются параметры акций, включенных в базу расчета индекса. Выплаты дивидендов при расчете индекса не учитываются.

Методика оценки сформированности компетенции

Оценка сформированности компетенции проводится по 100 – бальной системе.

Схема оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Пороговый уровень (как обязательный для всех выпускников по завершении освоения ОП ВО) – оценивается по шкале 53-79 баллов (оценка «удовлетворительно»)	Характерно частичное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 15 – 22 тестовых вопроса.
Повышенный продвинутый уровень (относительно порогового уровня) – оценивается по шкале 80-92 балла (оценка «хорошо»)	Характерно сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание. Количество верных ответов заключается в интервале 23 - 26 тестовых вопроса.
Повышенный превосходный уровень (относительно порогового уровня) – 93-100 баллов (оценка «отлично»)	Характерно полностью сформированное знание. Количество верных ответов заключается в интервале 27 - 30 тестовых вопроса.