

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе и
качеству образования

_____ И.А.Долгова

16 апреля 2025 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Направление подготовки:	38.04.08 Финансы и кредит
Профиль подготовки:	Корпоративные финансы и оценка бизнеса
Квалификация:	магистр
Форма обучения:	очная, заочная
Год начала подготовки:	2025

Самара
2025

1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции	Результаты обучения по дисциплинам и практикам	Вид аттестации и оценочных средств
ПК 3- Способность осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков использования финансовых инструментов и предлагаемых инвестиционных стратегий.	ПКМ-3.И-1 Разъясняет суть финансовых продуктов и услуг.	ПКМ-3.И-1.3-1 Знает широкий спектр финансовых продуктов и услуг	Текущий контроль: устный опрос, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-3.И-1.3-2 Знает основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных	
		ПКМ-3.И-1.У-1 Умеет осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг	
		ПКМ-3.И-1.У-2 Умеет собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	
		ПКМ-3.И-1 В-3 Владеет методами сбора и анализа информации о продуктах на финансовом рынке	

	ПКМ-3.И-2 Проводит консультирование по экономическим последствиям принятых финансовых решений	ПКМ-3.И-2.3-1 Знает экономические и юридические аспекты финансовой деятельности.	Текущий контроль: устный опрос, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-3.И-2.У-1 Умеет осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание преимуществ, возможностей и рисков выбора той или иной финансовой услуги	
		ПКМ-3.И-2 В-1 Владеет консультативным и навыками в области экономических последствий принятых финансовых решений.	

2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям

ТЕМА 1. Характеристика рынка производных финансовых инструментов

1. Общая характеристика рынка производных финансовых инструментов, участники, инфраструктура рынка.
2. Регулирование рынка на национальном и международном уровне.
3. Общая характеристика заключаемых сделок.
4. Особенности функционирования зарубежных финансовых рынков.

ТЕМА 2. Рынок фьючерсов

1. Понятие фьючерсного контракта, его основные характеристики.
2. Виды фьючерсов, особенности фьючерсных контрактов на различные виды базовых активов.
3. Фьючерсные рынки, их специфика и участники.
4. Организация биржевой торговли фьючерсами.
5. Спецификация фьючерсного контракта.
6. Процедура заключения и исполнения фьючерсных контрактов.
7. Организация расчетов и поставок по фьючерсам.
8. Учет фьючерсных позиций.
9. Гарантийное обеспечение (маржа) по фьючерсам: порядок исчисления. Начальная и вариационная маржа.

ТЕМА 3. Рынок форвардов

1. Понятие форвардного контракта, его основные характеристики.
2. Виды форвардов, особенности форвардных контрактов на различные виды базовых активов.
3. Форвардные рынки, их специфика и участники.
4. Организация биржевой торговли форвардами.
5. Спецификация форвардного контракта.
6. Процедура заключения и исполнения форвардных контрактов.
7. Организация расчетов и поставок по форвардам. Учет форвардных позиций.

ТЕМА 4. Рынок опционов.

1. Принципы ценообразования на рынке опционов.
2. Факторы, влияющие на рыночную премию опциона.
3. Внутренняя и временная стоимость опциона.
4. Изменение премии опциона в зависимости от цены спот базового актива.
5. Коэффициенты дельта и гамма.
6. Зависимость премии опциона от срока жизни опциона, процентных ставок и волатильности базового актива.
7. Коэффициенты тэта, ро, вега.
8. Модели оценки опционов.
9. Модель равномерного распределения, биномиальная модель, модель Блэка-Шоулза: основные предположения, преимущества и недостатки.

ТЕМА 5. Хеджирование на рынке ценных бумаг

1. Понятие хеджирования.
2. Полное и неполное хеджирование.

3. Статическое и динамическое хеджирование.
4. Результат и стоимость хеджирования.
5. Хеджирование на фьючерсном рынке.
6. Хеджирование с использованием опционов.
7. Дельта-хеджирование.
8. Сделки своп: понятие, виды, направления использования.

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Устный опрос, коллоквиум	
<p>Основные теоретические положения по вопросу раскрыты.</p> <p>Имеются элементы обоснования выводов.</p> <p>Имеются элементы систематизации информации, факты применения профессиональной терминологии.</p> <p>Очевидно использование источников рекомендованной литературы.</p>	5 баллов

2.2. Темы докладов и рефератов

1. История рынка ПФИ.
2. Основные проблемы рынка ПФИ.
3. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка производных финансовых инструментов
4. Тенденции развития зарубежных рынков производных финансовых инструментов
5. Рынок форвардов в мире
6. История рынка форвардов
7. Форвардный рынок и его участники
8. Организация форвардной торговли
9. Определение теоретической форвардной цены для различных типов активов
10. Применение форвардных цен на практике
11. История операций с форвардами: крупнейшие удачи и провалы
12. История рынка фьючерсов
13. Применение фьючерсов в российской практике.
14. Достоинства и недостатки фьючерсов
15. Применение фьючерсов в мировой практике
17. Основные проблемы фьючерсного рынка
18. История спекуляций с фьючерсами: крупнейшие удачи и провалы
19. Проблемы и перспективы фьючерсного рынка
20. История возникновения и развития опционов
21. Современное состояние рынка опционов
22. Основные модели определения цены опциона
23. Греческие коэффициенты
24. История спекуляций с опционами: крупнейшие удачи и провалы
25. Масштабы и структура рынка опционов в мире
26. «Экзотические» опционы – история и современность
27. Налогообложение опционных сделок
28. История возникновения и развития свопов
29. Современное состояние рынка опционов
30. Спекуляции со свопами
31. Хеджирование со свопами
32. Теоретические основы определения своп-цены
33. Современный рынок свопов: проблемы и перспективы
34. Валютные многопериодные опционы.
35. Форвардное валютное соглашение

Шкала и критерии оценки доклада

Критерии	Показатели	Баллы
1. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> – соответствие теме доклада; – полнота и глубина раскрытия основных понятий; – умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы. 	70
2. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> – круг, полнота использования литературных источников по теме; – привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.). 	15

Критерии	Показатели	Баллы
3. Изложение	– литературный стиль.	15

Доклад оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

90 – 100 баллов – «отлично»;

70 – 89 баллов – «хорошо»;

50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

Шкала и критерии оценки реферата (эссе)

Критерии	Показатели	Баллы
1. Новизна реферированного текста	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.	20
2. Степень раскрытия сущности проблемы	– соответствие плана теме реферата (доклада); – соответствие содержания теме и плану; – полнота и глубина раскрытия основных понятий; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.	30
3. Обоснованность выбора источников	– круг, полнота использования литературных источников по теме; – привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	20
4. Соблюдение требований к оформлению	– правильное оформление ссылок на используемую литературу; – грамотность и культура изложения; – владение терминологией и понятийным аппаратом; – соблюдение требований к объему работы; – культура оформления: выделение абзацев; – использование информационных технологий.	15
5. Изложение	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.	15

Реферат оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

90 – 100 баллов – «отлично»;

70 – 89 баллов – «хорошо»;
50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;
менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3.1. Банк контрольных заданий

БЛОК 1 – ПРОВЕРКА ЗНАНИЙ

Всего 10 заданий.

Выбрать ОДИН или НЕСКОЛЬКО правильных ответов.

1.1 (ПКМ-3.И-1.3-1. ПКМ-3.И-1.3-2.) Какие виды акций приносят стабильный доход:

- а) обыкновенные;
- б) привилегированные;
- в) именные;
- г) доход всех видов акций одинаков.

1.2. (ПКМ-3.И-1.3-1) Что такое акция?

- а) не эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов
- б) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости
- в) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие управлением акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации
- г) неэмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие управлением акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации

1.3. (ПКМ-3.И-1.У-2 , ПКМ-3.И-1.У-3) Финансовые инвестиции – это вложения свободных денежных средств в:

- а) производственные активы предприятия
- б) ценные бумаги, паи, доленое участие
- в) разработку патентов, лицензии
- г) покупка золота

1.4. (ПКМ-3.И-1.3-1. ПКМ-3.И-1.3-2.) Каковы принципиальные отличия обыкновенных акций от облигаций:

- а) размер приносимого дохода;
- б) срок обращения;
- в) стабильность приносимого дохода;
- г) особенности обращения.

1.5. (ПКМ-3.И-1.3-1. ПКМ-3.И-1.3-2.) Форвардный контракт предусматривает обязательство одной стороны соглашения купить и ответное обязательство второй стороны соглашения продать базовый актив:

- а) на определенный момент времени в будущем;
- б) в течение периода времени до определенного момента в будущем;
- в) по определенной в момент исполнения цене базового актива;
- г) по установленной в момент заключения соглашения цене исполнения

1.6. ПКМ-3.И-1.3-1. ПКМ-3.И-1.3-2. Облигации, предусматривающие выплату периодического дохода называются:

- а) купонные облигации;

- б) облигации с дисконтом;
- в) конвертируемые облигациями;
- г) бескупонные облигации.

1.7. (ПКМ-3.И-1.3-1) Срочные вклады – это:

- а) вклады, которые можно снять со счета в любое время
- б) вклады только по валютно-денежным средствам
- в) вклады на определенный срок
- г) вклады, которые можно снять максимально срочно

1.8. (ПКМ-3.И-1.3-1) У ценных бумаг нет купонов, права голоса и цены исполнения. Что это за бумага:

- а) облигация
- б) опцион
- в) акция обыкновенная
- г) акция привилегированная

1.9. (ПКМ-3.И-1.3-1) Какой из приведенных видов векселя существует:

- а) Хозяйственный вексель;
- б) Простой вексель;
- в) Сложный вексель;
- г) Материальное вексель;

1.10. (ПКМ-3.И-1.3-2) Компьютерная программа, позволяющая хранить электронные деньги и осуществлять электронные платежи – это:

- а) Интернет-трейдинг;
- б) Интернет-банкинг;
- в) Электронный кошелек;
- г) Клиент-Банк.

БЛОК 2 – ПРОВЕРКА УМЕНИЙ

Всего 5 заданий.

2.1. ПКМ-3.И-1.У-1 ПКМ-3.И-1.У-2. Предприниматель купил вексель на сумму 100 тыс. руб. за 180 дней до его погашения по учётной ставке 8% и продал через 60 дней по ставке 6%. Рассчитать доход, полученный от операции, и её доходность в виде эффективной ставки простых процентов.

2.2. ПКМ-3.И-1.У-2. Хозяйствующий субъект решил заключить трехмесячный(т.е. форвардный) контракт на покупку- продажу 10 тыс. дол. США. В момент заключения контракта курс СПОТ составлял 1000 руб.за 1 дол., а трехмесячный форвардный курс по контракту- 1200 р. за 1 дол. При исполнении контракта курс СПОТ повысился до 1300 р. за 1 дол. Какова прибыль хозяйствующего субъекта за счет форвардного контракта?

2.3. ПКМ-3.И-1.У-2. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 103 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора. Опишите преимущества опционов.

2.4. (ПКМ-3.И-1.3-1, ПКМ-3.И-1.У-2.) Соотнесите дериватив с его содержанием

Наименование		Определение	
А	Фьючерс	1	Торгуется как на биржевом так и вне биржевом рынке. По видам делится на европейский и американский. Неотъемлемой частью дохода по нему является премия.
Б	Опцион	2	Торгуется только на внебиржевом рынке. Отличительная особенность- почти 100% поставочные сделки. Среди сделок выделяют товарные и финансовые.
В	Форвард	3	Торгуются исключительно на срочном рынке. По видам разделяют поставочные и расчетные. Не имеют эмитента.
Г	Своп	4	Характеризуется заключением контр сделки. Выделяют валютные и процентные виды. Условия по сделке достигаются путем переговоров сторон.

2.5. ПКМ-3.И-1.У-1 ПКМ-3.И-1.У-2. Инвестор купил двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции ОАО "Газпром" с ценой исполнения 10 500 руб. за 300 руб. На следующий день цена фьючерсного контракта выросла, и инвестор исполнил опцион. Котировочная фьючерсная цена в этот день равна 10 950 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

БЛОК 3 – ПРОВЕРКА НАВЫКОВ.

Всего 1 задание. Время выполнения задания - 30 минут.

3.1. ПКМ-3.И-1 В-3 У опциона на акции компании А базисная цена составляет 90 долл. при текущей цене 100 долл. У опциона на акции компании Б базисная цена – 85 долл. при текущей цене 98 долл. При прочих равных условиях, у какого из опционов будет выше премия? По опционным сделкам риски больше у какой стороны сделки и почему?

Методические рекомендации к процедуре оценивания

Оценка результатов обучения по дисциплине, характеризующих сформированность компетенции проводится в процессе промежуточной аттестации студентов посредством контрольного задания. При этом процедура должна включать последовательность действий, описанную ниже.

1. Подготовительные действия включают:

Предоставление студентам контрольных заданий, а также, если это предусмотрено заданием, необходимых приложений (формы документов, справочники и т.п.);

Фиксацию времени получения задания студентом.

2. Контрольные действия включают:

Контроль соблюдения студентами дисциплинарных требований, установленных Положением о промежуточной аттестации обучающихся и контрольным заданием (при наличии);

Контроль соблюдения студентами регламента времени на выполнение задания.

3. Оценочные действия включают:

Восприятие результатов выполнения студентом контрольного задания, представленных в устной, письменной или иной форме, установленной заданием.

Оценка проводится по каждому блоку контрольного задания по 100-балльной шкале.

Подведение итогов оценки компетенции и результатов обучения по дисциплине с использованием формулы оценки результата промежуточной аттестации и шкалы интерпретации результата промежуточной аттестации.

Оценка результата промежуточной аттестации выполняется с использованием формулы:

$$P = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{3},$$

где P_i – оценка каждого блока контрольного задания, в баллах

**Шкала интерпретации результата промежуточной аттестации
(сформированности компетенций и результатов обучения по дисциплине)**

Результат промежуточной аттестации (P)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
От 0 до 36	Не сформирована.	Неудовлетворительно (не зачтено)	F (не зачтено)
«Безусловно неудовлетворительно»: контрольное задание выполнено менее, чем на 50%, преимущественная часть результатов выполнения задания содержит грубые ошибки, характер которых указывает на отсутствие у обучающегося знаний, умений и навыков по дисциплине, необходимых и достаточных для решения профессиональных задач, соответствующих этапу формирования компетенции.			
От 37 до 49	Уровень владения компетенцией недостаточен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Неудовлетворительно (не зачтено)	FX (не зачтено)
«Условно неудовлетворительно» контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, значительная часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на недостаточный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, необходимыми для решения профессиональных задач, соответствующих компетенции.			
От 50 до 59	Уровень владения компетенцией посредственен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	E (зачтено)
«Посредственно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, большая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 60 до 69	Уровень владения компетенцией удовлетворителен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	D (зачтено)
«Удовлетворительно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 60%, меньшая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 70 до 89	Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для ее формирования в ре-	Хорошо (зачтено)	C (зачтено)

Результат промежуточной аттестации (Р)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
	зультате обучения по дисциплине.		
«Хорошо»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 80%, результаты выполнения задания содержат несколько незначительных ошибок и технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые и ситуативные профессиональные задачи.			
От 90 до 94	Уровень владения компетенцией высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	В (зачтено)
«Отлично»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания содержат одну-две незначительные ошибки, несколько технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности.			
От 95 до 100	Уровень владения компетенцией превосходный для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	А (зачтено)
«Превосходно»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания не содержат ошибок и технических погрешностей, указывают как на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, позволяют сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности, способности разрабатывать новые решения.			

3.3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Материалы для текущего контроля фонда оценочных средств разработаны в соответствии рабочей программой дисциплины и основной профессиональной образовательной программой.

Тестовые задания по дисциплине

- У ценной бумаги есть номинал и купоны. Что это за инструмент:
 - акция
 - облигация
 - фьючерс
 - опцион
- Что из ниже перечисленного не является ценной бумагой?
 - ваучер
 - чек
 - платежное поручение
 - опцион
- Что такое конвертируемые облигации?

- а) облигации, которые могут быть обменены на акции
 - б) облигации, которые обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте
 - в) облигации, которые обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте
 - г) облигации, продаваемые в конвертах
4. Что такое инвестиционный пай?
- а) именная ценная бумага, подтверждающая право владельца на долю в имуществе паевого инвестиционного фонда
 - б) именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца участия в деятельности паевого инвестиционного фонда
 - в) именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца участия в управлении паевым инвестиционным фондом
 - г) именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца участия в реализации паевого инвестиционного фонда
5. Как называется ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить по наступлении предусмотренного срока полученную займы сумму?
- а) сберегательный сертификат
 - б) простой вексель
 - в) переводной вексель
 - г) облигация
6. Какую функцию выполняет андеррайтер ценных бумаг?
- а) поддержки курса ценной бумаги
 - б) выкупа всего или части выпуска
 - в) подготовки проспекта ценных бумаг
 - г) все вышеперечисленное верно
7. Что такое акция?
- а) не эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов
 - б) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости
 - в) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие управлением акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации
 - г) неэмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие управлением акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации
8. Определите, для чего из ниже перечисленного необходим акцепт?
- а) переводного векселя
 - б) простого векселя
 - в) чека
 - г) депозитного сертификата
9. Определите, какое право предоставляет инвестиционный пай инвесторам:
- а) получать дивиденды
 - б) получать проценты
 - в) требовать выкупа пая у управляющей компании
 - г) участвовать у управлении инвестиционным фондом
10. Отметьте право, которое дает обыкновенная акция

- а) голоса на общем собрании акционеров
 - б) получить часть всех активов общества при его ликвидации
 - в) на часть чистой прибыли общества
 - г) все вышеперечисленное верно
11. Когда владелец привилегированных акций может получить право голоса:
- а) когда пожелает
 - б) когда компания не может выплачивать привилегированные дивиденды
 - в) когда компания не получает прибыль
 - г) когда у компании низкая рентабельность
12. У ценных бумаг нет номинала, купонов, права голоса и цены исполнения. Что это за бумаги:
- а) облигация
 - б) опцион
 - в) акция обыкновенная
 - г) акция привилегированная
13. Обязательства эмитента облигаций выплатить кроме основной суммы долга заранее обговорённые проценты, начисленные на номинал...
- а) дисконтные облигации;
 - б) опцион эмитента;
 - в) купонные облигации;
 - г) казначейское обязательство.
14. Ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить по наступлении предусмотренного срока полученную в займы сумму...
- а) коносамент
 - б) простой вексель
 - в) переводной вексель
 - г) индоссамент
15. Какие из перечисленных депозитарных расписок наиболее распространены в мире?
- а) глобальные, американские
 - б) американские, европейские
 - в) американские, восточноазиатские
 - г) Российские, европейские
16. К производным ценным бумагам относятся:
- а) фьючерсные контракты, свободно обращающиеся опционы, свопы
 - б) коносаменты, облигации, ипотечные закладные
 - в) Облигации, акции, векселя, трастовые сертификаты
16. Право выпускать депозитные и сберегательные сертификаты предоставлено:
- а) акционерным обществам
 - б) инвестиционным фондам
 - в) коммерческим банкам
 - г) страховым компаниям
17. Срок обращения депозитного сертификата:
- а) от 1 года до 3 лет
 - б) свыше 3 лет
 - в) до 1 года
 - г) свыше 1 месяца

18. Универсальным способом привлечения иностранных инвесторов, эмитентами, чьи ценные бумаги не могут быть напрямую выпущены на биржу являются:
- а) фьючерсы
 - б) привилегированные акции
 - в) депозитарные расписки
 - г) инвестиционные паи
19. Срок обращения сберегательного сертификата:
- а) 1 год
 - б) 3 года
 - в) 5 лет
 - г) от 1 до 3 лет
20. Вид ценной бумаги, используемых для осуществления грузоперевозок:
- а) индоссамент
 - б) складское свидетельство
 - в) закладная
 - г) кономасент
21. К основным отличиям фьючерса от форварда относится то, что ...
- а) при совершении форвардных сделок используется маржа
 - б) торговля фьючерсами регулируется специальными органами
 - в) форвардные сделки совершаются на специально предназначенных для этого биржах
 - г) форвардные контракты стандартизированы с точки зрения контрактной спецификации - типа, количества и качества товара, даты поставки товара
22. Инвесторы предпочитают торговать фьючерсными контрактами на товары, а не самими товарами, потому что...
- а) при фьючерсных сделках не надо заботиться о хранении базовых товаров
 - б) при фьючерсных сделках не надо заботиться о хранении базовых товаров и используется маржа, что позволяет увеличивать отдачу собственных средств за счет левереджа, а также на фьючерсном рынке более низкие транзакционные издержки, чем на спот-рынке
 - в) на фьючерсном рынке более низкие транзакционные издержки, чем на спот-рынке
 - г) при фьючерсных сделках используется маржа, что позволяет увеличивать отдачу собственных средств за счет левереджа
23. Вместо того чтобы использовать физическую поставку базового средства, большинство трейдеров на фьючерсном рынке предпочитают:
- а) поставку базового средства в назначенное место
 - б) закрытие позиции до поставки базового средства путем осуществления обратной сделки
 - в) маржинальные сделки с базовыми средствами
 - г) арбитражные сделки
24. В форвардной сделке обязанной стороной по сделке...
- а) является продавец форвардного контраста
 - б) является тот, кто будет указан как обязанная сторона в договоре на совершение сделки
 - в) являются обе стороны сделки
 - г) является покупатель форвардного контракта
25. Базисные активы биржевых производных финансовых инструментов.

- а) Процентные ставки
- б) Ликвидные ценные бумаги
- в) Массовые универсальные вещественные товары
- г) Конвертируемая иностранная валюта
- д) Фондовые индексы
- ё) Уровень инфляции
- е) Темп роста экономических показателей (ВВ
- ж) Уникальные сертифицированные товары

26. Особенности биржевых производных финансовых инструментов.

- а) Имеют более рискованный характер, нежели базисный актив
- б) Риск ПФИ не зависит от риска базисного актива
- в) Могут иметь или не иметь статус ценных бумаг
- г) Собственная цена ПФИ рассчитывается как доля стоимости базисного актива
- д) Имеют краткосрочный характер
- е) Обращение ПФИ на биржевой товар связано с обращением базисного товара
- ё) Операции с ПФИ обеспечивают повышенную доходность
- ж) Не являются ценными бумагами

27. Положения, отражающие особенности фьючерсных контрактов.

- а) Фьючерсный контракт заключается в простой письменной форме
- б) Цель заключения расчётного фьючерса – реальная поставка базисного актива
- в) Типовые форма и содержание контракта
- г) Отсутствуют гарантии исполнения фьючерсов
- д) Существует развитый вторичный рынок фьючерсов
- е) Базисный актив фьючерса стандартный в произвольном количестве
- ё) Типовое время исполнения контракта
- ж) Базисный актив фьючерса произвольный в стандартном количестве
- з) Цель заключения поставочного фьючерса – реальная поставка базисного актива

28. Положения, отражающие особенности форвардных контрактов.

- а) Базисный актив форварда произвольный
- б) Типовая форма контракта
- в) Форварды имеют повышенный риск неисполнения
- г) Типовое содержание контракта
- д) Форвард – это внебиржевое соглашение о будущей поставке базисного актива по фиксированной цене
- ё) Цель заключения форвардов – реальная поставка базисного актива
- е) Не существует вторичного рынка форвардов

29. Положения, характеризующие используемые на рынке деривативов стратегии.

- а) Арбитраж – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
- б) Хеджирование – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
- в) Спекуляция – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
- г) Хеджирование – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу

- д) Спекуляция – покупка актива по низкой цене и продажа через некоторое время по высокой цене
- е) Арбитраж – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу

30. Рынки обращения производных финансовых инструментов:

- а) Мировые универсальные фондовые биржи
- б) Мировые специализированные на деривативах фондовые биржи
- в) Мировые товарные биржи

Шкала и критерии оценки текущего тестирования

Число правильных ответов	Оценка
90-100% правильных ответов	Оценка «отлично»
70-89% правильных ответов	Оценка «хорошо»
50-69% правильных ответов	Оценка «удовлетворительно»
Менее 50% правильных ответов	Оценка «неудовлетворительно»