МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

По дисциплине

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЦЕССЫ

Направление подготовки	41.03.05. Международные отношения
Направленность (профиль) программы	Внешняя политика России и зарубежных стран
Уровень высшего образования	бакалавриат
Форма обучения	очная

Санкт-Петербург
2018

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....3
2. СТРУКТУРА ФОС ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....4
3. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ.....7
4. ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА.....9
5. ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....9
6. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ.....18
7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями.....19

Приложение:
Контрольно-оценочные средства

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки результатов обучения по учебной дисциплине.

Рабочей программой дисциплины (модуля) предусмотрено формирование следующих компетенций:

Таблица – 1.1.1. Перечень формируемых дисциплиной компетенций

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-14	способностью ориентироваться в мировых экономических, экологических, демографических, миграционных процессах, пониманием механизмов взаимовлияния планетарной среды, мировой экономики и мировой политики

1.2. Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным содержательным компонентом компетенций, формирующихся дисциплиной. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. Планируемые результаты освоения дисциплины, характеризующие этапы формирования компетенции, представлены в табл. 1.2.1:

Таблица – 1.2.1. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Этапы формирования компетенции	Наименование дисциплины	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
Третий уровень (продвинутый) (ПК-14) –3	Международные инвестиционные процессы	Знать: ведущие механизмы взаимовлияния мировой экономики и международных инвестиционных процессов З3(ПК-14); Уметь: самостоятельно использовать знания о мировых экономических и международных инвестиционных процессов при решении проблем в области международных отношений У3(ПК-14; Владеть: способами и приемами научного исследования влияния экономических, инвестиционных процессов на международные отношения В3(ПК-14).

1.3. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции:

– проводит отбор и обработку данных характеризующих уровень развития страны, региона с точки зрения их участия в международных экономических отношениях;

– анализирует и сопоставляет происходящие вокруг события с точки зрения развития мировой экономики;

– формулирует основные определения в сфере анализа международных отношений и функционирования международных институтов МЭО;

– выполняет решения задач по оценке рыночного равновесия;

– определяет факторы, влияющие на динамику валютного курса;

– использует теоретические концепции международной торговли для анализа динамики развития внешнеторговых потоков, международного движения капитала, миграции трудовых ресурсов;

– проверяет соответствие теоретических концепций международных отношений применительно к международной миграции капитала.

2. Структура ФОС по дисциплине

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированной обучающимся продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Для положительного заключения по результатам оценочной процедуры по учебной дисциплине установлено пороговое значение показателя, при котором принимается положительное решение, констатирующее результаты освоения дисциплины.

Таблица – 2.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	**Формы текущего *контроля успеваемости*** **Формы промежуточной аттестации**	**Объекты оценивания**	**Вид занятия / Наименование оценочных средств**	**Форма проведения оценки** **Устная/ письменная**
1	**2**	**3**	**4**	**5**
Тема 1. Мировой финансовый рынок и международный инвестиционный процесс: понятия, формы международной миграции капиталов, теории международной миграции капиталов	Текущий контроль	Финансовый актив и финансовый инструмент. Финансовая глобализация. Международная ликвидность, золото-валютные резервы. Понятие международной миграция капитала (ММК), прямые иностранные инвестиции, портфельные иностранные инвестиции, прочие иностранные инвестиции. Текущий счет платежного баланса. Финансовый счет (сальдо финансового счета), счет операций с капиталом. Статья «чистые ошибки и пропуски» в платежном балансе. Чистая нетто-инвестиционная позиция страны. Понятие «бегство капитала», теория монолистический преимуществ, теория жизненного цикла товара, теория интернализации, OLI-парадигма, теория «Пути инвестиционного развития», концепция «Порочного круга бедности», риск ликвидности.	СЗ: Интерактивный семинар ПЗ: Решение задач	Устная/ письменная
Тема 2. Развитие международного права в области защиты прав иностранного инвестора	Текущий контроль	Доктрина «международного минимального стандарта цивилизованности», доктрина Кальво, Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС), Сеульская конвенция, Вашингтонская конвенция, Многостороннее	СЗ: Интерактивный семинар	Устная/ письменная

		агентство по инвестиционным гарантиям (МИГА), Международная энергетическая хартия.		
Тема 3. Обращаемые инструменты долгосрочного финансирования: облигации	Текущий контроль	Разновидности облигаций: ванильные, индексируемые, обеспеченные, с офертой, амортизируемые, коммерческие, государственные, купонные и бескупонные. Текущая доходность облигации, доходность к погашению. Чистые цены облигаций, накопленный купонный доход. Облигации инвестиционного рейтинга, бросовые облигации. Процентный риск по облигации. Дюрация. Кредитный риск облигации. Риск ликвидности. Иностранные облигации, еврооблигации.	ПЗ: Решение практических задач	Устная/ письменная
Тема 4. Развитие венчурного инвестирования	Текущий контроль	«Ангелы бизнеса», венчурные инвесторы, выкуп менеджерами собственной компании, фонды венчурных инвесторов. Инвестиционные проекты: старт-апы, выкуп компании менеджерами. Показатели для анализа привлекательности инвестиционного проекта (чистая приведенная стоимость проекта, дисконтирование, ставка требуемой нормы доходности, безрисковая ставка и премия на риск, внутренняя норма доходности, срок окупаемости, доходность на инвестиции)	СЗ: Интерактивный семинар КТ№1	Устная/ письменная
Тема 5. Рынок акций, международные размещения на фондовых рынках мира	Текущий контроль	Рынок акций: первичный и вторичный. Первичное размещение (IPO), вторичное размещение (SPO, follow-on), рыночное размещение (SMO). Американские депозитарные расписки (ADR), GDR. Иностранное первичное размещение (евроакции). Разбавленный капитал. Капитализация. Справедливая цена акции. Капитальная доходность. Фондовый индекс.	ПЗ: Решение практических задач	Устная/ письменная
Тема 6. Производные финансовые инструменты: их использование для хеджирования	Текущий контроль	Опционы (цена опциона, стратегии покупателей и продавцов опционов). Хеджирование с помощью опционов. Варранты. Фьючерсы и клиринг.	ПЗ: Решение практических задач ПЗ: Деловая игра «Менеджер инвестиционной	Устная/ письменная

инвестиционной позиции		Хеджирование с помощью фьючерса на индекс. Своп соглашения.	группы»	
Тема 7. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) как сегмент международного инвестирования	Текущий контроль	Определение ПИИ. Каналы (способы осуществления) ПИИ. Реинвестированный доход в ПИИ. Накопленные ПИИ, потоки ПИИ.	СЗ: Интерактивный семинар СЗ: Семинар-дискуссия	Устная/ письменная
Тема 8. Риски международных инвестиций. Страновой риск	Текущий контроль	Классификация рисков международных инвестиций, политические риски, страновые риски. Техники выявления и оценки рисков (качественные методики оценки риска, количественные методики, смешанные методики - методики «Old Hands», «Grand Tours», методики Moody's Investors Services, Euromoney, BERI, PRS Group, International Country Risk Guide и др.). Валютный риск (транзакционный, трансляционный, экономический). Способы хеджирования валютных рисков: срочный рынок, денежно-кредитный рынок, контрактные способы, неттинг денежных потоков ТНК.	СЗ: Интерактивный семинар ПЗ: Решение практических задач КТ№2	Устная/ письменная
Тема 9. Инвестиционный климат страны	Текущий контроль	Инвестиционный климат, инвестиционный потенциал, критерии достаточности золото-валютных резервов, различные рейтинги (рейтинг Doing business, рейтинг глобальной конкурентоспособности, др.)	ПЗ: Решение практических задач	Устная/ письменная
Тема 10. Институциональная и конкурентная среда мирового финансового рынка	Текущий контроль	Банковская и рыночная институциональная модель инвестирования. Коллективные институциональные инвесторы открытого/закрытого типа (паевые фонды, открытые инвестиционные компании, биржевые фонды (ETF)). Страховые компании как инвестиционные посредники, частные, государственные и частные пенсионные фонды. Хеджевые фонды (hedge funds), фондовые супермаркеты. Фонды национального благосостояния - sovereign wealth funds (SWFs). Банковские группы, финансово-промышленные	СЗ: Интерактивный семинар, доклад	Устная/ письменная

		группы, финансовые супермаркеты.		
Тема 11. История финансовых, валютных, банковских кризисов	Текущий контроль	Финансовый, банковский, экономический, валютный кризис – специфика определений. Базель I, II, III. Функции МВФ в устранении финансовых кризисов.	СЗ: Интерактивный семинар КТ№2	Устная/ письменная
Все темы и разделы:	**Промежуточная аттестация**	Обобщенные результаты обучения по дисциплине теоретических знаний и практических навыков	Вопросы	
Итоговый контроль по дисциплине	**-**	Вопрос 1. Знать: Основные механизмы и международные институты, участвующие в урегулировании инвестиционных споров Вопрос 2 Уметь самостоятельно использовать знания о мировых экономических и международных инвестиционных процессов при решении проблем в области международных отношений Вопрос 3 Владеть способами и приемами научного исследования влияния экономических, инвестиционных процессов на международные отношения	Вопросы к ГИА	

3. Показатели и критерии оценки компетенций

Оценка знаний, умений, владений может быть выражена в параметрах «очень высокая», «высокая», соответствующая академической оценке «отлично»; «достаточно высокая», «выше средней», соответствующая академической оценке «хорошо»; «средняя», «ниже средней», «низкая», соответствующая академической оценке «удовлетворительно»; «очень низкая», соответствующая академической оценке «неудовлетворительно».

Таблица – 3.1. Текущий контроль

№	Виды работ	Критерии оценивания			
		Отсутствует компетенция	**Базовый уровень освоения компетенции**	**Повышенный уровень освоения компетенции**	**Продвинутый уровень освоения компетенции**
1	Работа на лекциях	Отсутствие участия студента в работе на занятии	Единичное высказывание	Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии	Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии
2	Работа на практических/семинарских	Выполнено менее 54%	Выполнено выше 54% до 69 %	Выполнено от 70% до 84 %	Выполнено выше 85%

	занятиях				
3	Работа на практических занятиях, решение общих практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок
4	Работа на практических занятиях, решение индивидуальных практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают опознаваемую деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Таблица – 3.2. Обобщенные критерии оценивания освоения компетенции:

1	**2 (балл 54)**	**3 (балл 55-69)**	**4 (балл 70-84)**	**5 (балл 85-100)**
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
Компетенция не освоена. Студент не владеет необходимыми знаниями.	Компетенция не освоена.. Обучающийся частично показывает знания, входящие в состав компетенции, понимает их необходимость, но не может их применять.	Компетенция освоена. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет представление об их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний	Компетенция освоена. Обучающийся показывает полноту знаний, демонстрирует умения и навыки решения типовых задач.	Компетенция освоена. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и навыки решения сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/ задачу на основе изученных методов, приемов и технологий.

Базовый уровень освоения компетенций - обязательный для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины.

Повышенный уровень освоения компетенций - превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для обучающегося.

Продвинутый уровень освоения компетенций - максимально возможная выраженность компетенции, важен как качественный ориентир для самосовершенствования так и дополнительное к требованиям ОПОП освоение компетенций с учетом личностных характеристик:

- активное участие в конференциях, конкурсах, круглых столах и т.д. с получением зафиксированного положительного результата по вопросам, включенным в дисциплину;
- разработка и реализация проектов с применением компетенций, указанных в рабочей программе;
- демонстрирует умение применять теоретические знания для решения практических задач повышенной сложности и нестандартных задач;
- выполнение в срок всех поставленных задач.

4. Шкала оценивания результата

Таблица – 4.1. Шкала критериев оценивания компетенций

Оценка	Содержание
1-2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и / или это плагиат.
3 (балл 55-70)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 71-86)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 87-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продемонстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения **по дисциплине** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**:

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен.

Итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
<55	неудовлетворительно
<70	удовлетворительно
<85	хорошо
≥85	отлично

5. Перечень заданий по дисциплине

1.4. Задания для текущего контроля:

Таблица - 5.1.1. Перечень заданий текущего контроля и их наименование

Наименование оценочных средств	Содержание задания
Решение практических задач	Тема задач “оценка доходности ценной бумаги: акции, облигации” Тема задач «корректировка состава фондового индекса» Тема задач «управление денежным потоком для хеджирования валютного риска» Тема задач «оценка результата купли/продажи опционов» Тема задач «оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом валютного риска» Тема задач «оценка различных инвестиционных стратегий с использованием портфеля иностранных ценных бумаг» Тема задач «оценка деятельности инвестиционного фонда: сравнения ожидаемых и фактических результатов, выводы об эффективности стратегии»
Деловая игра	Название деловой игры “Менеджер инвестиционной группы” представляется собой решение задач в группах (одна группа состоит из 4 студентов). В одной группе каждый студент последовательно играет две роли – роль «менеджера, проверяющего работу своих подчиненных» и роль «подчиненного, оценивающего эффективность инвестирования в предложенный набор инструментов». Первый этап деловой игры (40 минут). Каждому студенту предлагается решить три небольшие задачи на принятие инвестиционного решения (тематика задач известна по ранее проведенным семинарским занятиям по теме 1.3. и теме 2.1.). Далее по одной решенной задаче дается на проверку трем оставшимся членам группы. Второй этап деловой игры (40 минут). Каждый член группы получает три небольшие задачи с условием и решением от каждого студента из своей группы. В роли «менеджера инвестиционной группы» студент проверяет правильность решения задач и делает выводы о компетенции своих подчиненных. Третий этап деловой игры: руководитель игры собирает папки с решениями задач и выводами менеджеров группы для оценки: 1) уровня компетенции исполнителя в инвестиционной группе 2) уровня компетенции менеджера; Результаты и ключи к решению задач оглашаются на следующем семинаре (или высылаются на электронный адрес группы). **Оценка по результатам деловой игры:** **Минимальный балл (1 баллы)** – студент участвовал в игре, решил задачи неверно (допустил ошибки в решении), допустил ошибки при проверки задач других студентов. **Средний балл (2 балла)** - студент участвовал в игре, решил задачи неполностью, некоторые решения выполнил неверно (допустил ошибки в решении), допустил ошибки при проверки задач других студентов. **Средний балл (3 балла)** - студент участвовал в игре, решил задачи полностью, допустил ошибки при проверки задач других студентов. **Высокий балл (4 балла)** - студент участвовал в игре, решил задачи полностью, допустил незначительные ошибки при проверки задач других студентов (при проверке решений других студентов ошибки менеджера составили менее 33%, то есть 2 из трех задач проверены верно) **Высокий балл (5 баллов)** - студент участвовал в игре, решил задачи полностью, осуществил полную корректную проверку работ других студентов в своей группе, сделал верные выводы о компетенции своих «подчиненных».

1.5. Контрольные точки БРС

ТЕСТ и задача (контрольная точка 1)

1. В результате анализа представленных ниже данных платежного баланса страны А ответьте на следующие вопросы: (3 балла):

Статья чистые ошибки и пропуски составила _____

Сальдо текущего счета_____

Активный или пассивный текущий счет _____

Активный или пассивный платежный баланс_____

- Импорт товаров составил **300 у.е**
- Экспорт товаров составил **290 у.е.**
- Импорт услуг составил **88 у.е**
- Экспорт услуг составил **106 у.е.**
- Доходы к получению **115 у.е.**
- Доходы к выплате **98 у.е.**
- Сальдо капитального счета **минус 5 у.е.**
- Чистые финансовые активы страны **минус 55 у.е.**
- Чистые финансовые обязательства страны **минус 105 у.е.**

2. Какие показатели из платежного баланса будут способствовать ослаблению национальной валюты: (2 балла)

А) стабильная положительная статья «чистые ошибки и пропуски»;

Б) стабильно положительное сальдо финансового счета;

В) снижение отрицательного сальдо текущего счета;

Г) рост золото-валютных резервов

Д) а и г верные ответы

Е) б и в верные ответы

3. Лизинг импортного оборудования за счет средств иностранной лизинговой компании будет включен как составляющая часть международной миграции капитала: (1 балл)

А) верно;

Б) неверно;

4. Лондонский клуб кредиторов в отличие от Парижского клуба кредиторов: (1 балл)

А) занимается урегулированием вопросов связанных с задолженностями стран перед МВФ

Б) включает Россию

В) решает вопросы урегулирования просроченных долговых обязательств на уровне частных банков-кредиторов

5. С точки зрения теории портфельных инвестиций: (2 б)

А) иностранный инвестор ищет за рубежом альтернативные инвестиционные активы

Б) иностранный инвестор нацелен на поиск высокой доходности

В) иностранный инвестор выбирает более ликвидные ценные бумаги иностранных эмитентов, поэтому спектр активов для международной диверсификации ограничен

6. Определите верное или неверное высказывание: (4 балла)

А)	**Россия на протяжении 2000-2017 гг является нетто-инвестором в другие страны**
Б)	**США на протяжении последних 25 лет является мировым нетто-заемщиком капитала**
В)	**Статья «чистые ошибки и пропуски» мирового платежного баланса в любом отчетном периоде равна нулю**
Г)	**США имеет стабильный дефицит по финансовому счету**

7. Какие теории (идеи, концепции) рассматривают ММК с использованием макроэкономических аспектов экономического развития мировой экономики (2 балла)

А) теория жизненного цикла товаров Р. Вернона;
Б) теория монополистических преимуществ С. Хаймера;
В) теория «Пути инвестиционного развития» Даннинга и Нарулла;
Г) OLI парадигма Дж. Даннинга;
Д) модель «экономической динамики» Р. Харрода;
Е) в и г верные ответы
Ж) в и д верные ответы

8. Выберите инструменты денежно-кредитной политики, характеризующие «политику дорогих денег» (антиинфляционную политику) (2 балла):

А) валютные интервенции ЦБ (продажи иностранной валюты);
Б) операции ЦБ с ГКО (покупка ГКО);
В) увеличение золотовалютных резервов;
Г) снижение ставки рефинансирования;
Д) а и в верные ответы
Е) б и г верные ответы

9. Что из перечисленного ниже будет отражаться в текущем счете платежного баланса страны: (2 балла)

А) изменение золотовалютных резервов
Б) покупка недвижимости за рубежом
В) продажа оборудования за рубеж без предоставления кредита
Г) торговый кредит
Д) оплата инвестором комиссионных иностранному брокеру за покупку ценных бумаг на иностранном фондовом рынке
Е) в и д верные ответы
Ж) б и в верные ответы

10. Идея о том, что «динамика вывоза капитала из страны стимулируется притоком доходов в страну от ранее вывезенного капитала» принадлежит: (1 балл)

А) Е. Домару
Б) Р. Харроду
В) К. Марксу
Г) Ст. Хаймеру

Контрольная точка 2 (Тест)

1. Проранжируйте виды облигации по степени возрастания процентного риска (срок обращения у всех бумаг одинаковый) (2 балла):

А) облигации с плавающей процентной ставкой, пересматриваемой ежедневно
Б) дисконтные облигации без купона

В) классическая облигация с купонным доходом без доп. опционов (vanilla bonds)

Г) облигация с возможностью досрочного погашения эмитентом (callable bonds)

2. Укажите верно или неверно высказывание (3 балла):

А) В США, как правило, облигации распространяются на внебиржевом рынке

Б) Венчурные инвесторы, как правило, владеют контрольным пакетом акций

В) Процентный риск облигации представляет уровень волатильности цены облигации при изменении рыночных ставок доходности

3. 415 Rule on shelf registration (1 балла)

А) предоставляет возможность регистрировать облигации американских эмитентов в офшорных юрисдикциях

Б) предоставляет возможность для американских эмитентов облигаций на рынке США выбрать дату (отложить дату запуска эмиссии)

4. Акции разбавленного капитала (Diluted shares) (1 балл):

А) их стоимость выше стоимости обыкновенных акций, рассчитанной без учета конвертируемых облигаций, опционов на приобретение акций;

Б) их доходность выше, чем доходность обыкновенных акций;

В) снижают чистую прибыль компании в расчете на одну акцию

5. Двойной непрерывный аукцион на фондовом рынке – это (1 балл):

А) организация торгов с помощью контакта (подтверждающих переговоров) с маркет-мейкером

Б) организация автоматических торгов без участия маркет-мейкера

6. Стратегия покупателя опциона-колл, играющего с кредитным плечом (2 балла):

А) получать опционные премии при стабильной тенденции роста цены рыночного актива, лежащего в основе опционного обязательства

Б) получать прибыль от разницы спот цены и цены исполнения опциона при условии более вероятного снижения цены на актив в будущем

В) продать колл-опцион с такой же ценой исполнения при условии более вероятного снижения цен на актив в будущем

7. Гарантированный депозит при торговле фьючерсами (1 балл):

А) остается в клиринговой палате по завершению сделки

Б) передается покупателем фьючерса продавцу фьючерса

В) восполняется каждый день, если средства списаны, а трейдер желает держать позицию открытой

Г) передается инвестором брокеру, как гарантия выполнения обязательств

Контрольная точка 2 (Задачи)

Задача 1 (2 балла)

Инвестор ожидает получить дивиденды в размере 100 рублей на акцию, определить возможную капитальную доходность акции, если требуемая норма доходности на аналогичные активы составляет 11% в год, а текущая рыночная цена акции достигла 848 рублей.

Задача 2 (2 балла)

Двадцатилетняя облигация с возможностью досрочного погашения по номиналу через 7 лет и купоном 10% котируется по ставке 97% к номиналу. Какая из трех величин: текущая доходность (current yield), доходность к погашению (yield to maturity), доходность к оферте (yield to put) (то есть доходность при условии осуществления досрочного погашения) выше, проранжируйте, начиная с более высокой.

Задача 3 (2 балла)

Опцион пут продается с премией 120, ценой исполнения 1250. При какой спот-цене для покупателя опциона пут наступит «точка при своих» (нулевой доход)?

Задача 4 (2 балла)

Колл-опцион продается по цене 150, с ценой исполнения 1800. Какой финансовый результат покупателя колл-опциона при окончании срока действия опциона и текущей цене актива 1850?

Задача 5 (2 балла)

Облигация со сроком обращения 20 лет, с фиксированным купоном 6% годовых и с номиналом 100 долларов США выпущена в обращение 5 лет назад. Определить текущую цену облигации, если текущая доходность к погашению составляет 6,5% в год.

Технологическая карта для выполнения контрольной точки (эссе).

1) Цель КТ – использовать навыки знания иностранного языка для поиска, изучения первоисточников, обработки информации и создания эссе - краткого описания инвестиционного спора, возникшего между иностранным инвестором и правительством принимающей инвестиции страны. В одной и тоже группе обучающихся нельзя использовать одинаковый пример. Для исключения повторов необходимо прислать преподавателю тему эссе заранее – тема эссе раскрывает конкретный пример инвестиционного спора, его участников.

2) Описание инвестиционного спора должно включать:

1) краткое описание претензий инвестора;

2) краткое описание механизма разрешения конкретного спора, а именно: ту судебную инстанцию, которая проводила разбирательство;

3) решение суда;

4) эффект, оказанный на деятельность компании-заемщика, компании-инвестора или лица-инвестора, страны-реципиента инвестиций во время разворачивания инвестиционного спора и после вынесения судебного решения.

3) Для получения максимального балла необходимо:

1) указывать точные названия компаний-заемщиков, инвесторов.

2) делать ссылки по первичным источникам информации на цитаты, даты, конкретные цифры, графики и иллюстрации, используемые в эссе.

3) адаптировать текст эссе для популярного использования, то есть не использовать детальную специфическую юридическую терминологию.

4) не использовать слишком старые примеры инвестиционных споров, срок давности по которым более 20 лет.

4) Пример хорошего эссе в приложении к данной техкарте

5) Источники:

https://www.italaw.com/

http://www.energycharter.org/?id=345

http://www.naftalaw.org/

https://icsid.worldbank.org/en/Pages/cases/AdvancedSearch.aspx

Результат выполнения КТ:

Студент высылает преподавателю word файл, где представлена:

1) Краткое описание сути претензий инвестора,

2) Краткое описание судебных инстанций, участвующих в урегулировании спора,

3) Итоговое решение суда.

Оценка результата индивидуального проекта (контрольная точка)

Студент обязан выполнить контрольную точку и получить минимальный балл – 6 баллов.

Минимальная балл (10 баллов) назначается при наличии:

- Все трех составляющих эссе (суть претензии, механизм разрешения, решение суда);

- Грамотного оформления текста.
- Наличие одной ссылки.

Средний балл (11-12 баллов) назначается при наличии:

- Все трех составляющих эссе (суть претензии, механизм разрешения, решение суда);
- Грамотного оформления текста.
- Наличие более одной ссылки.

Высокий балл (13-14 баллов) назначается при наличии:

- Все трех составляющих эссе (суть претензии, механизм разрешения, решение суда);
- Грамотного оформления текста.
- Наличие более одной ссылки.
- Анализ эффекта данного инвестиционного спора на экономику и международные инвестиции страны, компании (исца или ответчика).

Максимальный балл (15 баллов) назначается при наличии:

- Все трех составляющих эссе (суть претензии, механизм разрешения, решение суда);
- Грамотного оформления текста.
- Наличие более одной ссылки.
- Анализ эффекта данного инвестиционного спора на экономику и международные инвестиции страны, компании (исца или ответчика).
- Представление графических иллюстраций, показывающих эффект от вовлечения иностранного инвестора (компании) и стран (заемщика) в описываемый инвестиционный спор.

Студент активно участвует в процессе каждого семинарского занятия и может заработать до 5 баллов, которые будут учтены в БРС.

Студент в праве пропустить семинарское занятие по уважительной причине. В течение срока обучения преподаватель проводит один семинар в активной форме обучения - деловая игра.

В случае, если студент не смог присутствовать ни на одном из данных семинаров, ему необходимо компенсировать данное отсутствие активным участием на других семинарах, чтобы заработать минимальный балл (1 балл). Участие на других семинарах может быть представлено выполнением корректного решения задач и пояснением своего решения для других студентов группы (решение задачи у доски).

1.6. Промежуточная аттестация

Экзамен проводится в письменной форме и состоит из тестовых вопросов и задач.

Пример экзаменационного билета

Тест

1. Exchange traded funds (ETFs (биржевые фонды)) – это (3 балла):

А) инвестиционные посредники, учрежденные компанией, владеющей торговой площадкой (биржей);

Б) инвестиционные посредники, предлагающие способ портфельного инвестирования для мелких индивидуальных инвесторов;

В) инвестиционные посредники, выпускающие акции, котирующиеся на фондом рынке, и формирующие портфель своих инвестиционных активов в соответствии с фондовыми индексами данного рынка

2. Цена страйк на базовый актив по пут (либо колл-опциону) равна спот цене данного актива для (2 балла):

А) обращающихся опционов Б) обычных (ванильных) опционов

3. Надписатели (продавцы) опциона колл (обеспеченного) (1 балл):

А) ожидают падение цены актива,

Б) ожидают повышение цены актива

В) покупают опцион колл с такой же ценой исполнений за меньшую премию при устойчивой динамике падения цены актива

4. Для некрупных индивидуальных инвесторов, склонных к риску, выберите доступный инструмент инвестирования (3 балла):

А) акции хеджфонда,

Б) акции фонда хеджфондов;

В) еврооблигации;

Г) коммерческие облигации инвестиционного рейтинга;

Д) гос.облигации;

Е) страховой полис с прибылью

5. Для хеджирования от падения цены базового актива следует (выберите возможные варианты) (2 балла):

А) купить колл-опцион на данный актив;

Б) продать колл-опцион на данный актив;

В) купить пут опцион на данный актив;

Г) продать пут-опцион на данный актив

6. Склонные к риску инвесторы предпочитают инвестирование через посредников закрытого типа (1 балл):

А) верно Б) неверно

7. Что из перечисленного не является инвестиционным инструментом, эмитированным страховой компанией (2 балла):

А) акции;

Б) страховки на дожитие;

В) облигации;

Г) страховой полис с прибылью

8. Хеджирование с помощью опционов гарантирует полную компенсацию потерь при наступлении рискового события (1 балл):

А) верно Б) неверно

9. Аккумулирование частным сектором страны зарубежных активов, в то время как государство накапливает внешние обязательства - это (1 балл)

А) показатель, характеризующий рост национального богатства страны

Б) тенденция, предшествующая финансовому кризису в стране

В) показатель, указывающий на тенденцию бегства капитала из страны

10. Структура валютных резервов России в большей степени представлена (1 балл):

А) депозитами в валюте и наличной валютой

Б) монетарным золотом

В) ценными бумагами иностранных эмитентов, номинированными в иностранной валюте

11. В периоды после валютных и финансовых кризисов в странах, которые пережили данный кризис, наблюдается (1 балл):

А) приток иностранного капитала всех типов

Б) приток прямых иностранных инвестиций

В) укрепление национальной валюты

12. Российские туристы путешествую по Европе с использованием услуг российских авиакомпаний: (1 балл)

А) денежные потоки от покупки авиабилетов будут отражены по кредиту в платежном балансе РФ;

Б) денежные потоки от покупки авиабилетов будут отражены по дебету в платежном балансе РФ

В) денежные потоки от покупки авиабилетов не будут отражены в платежном балансе РФ

13. Какие показатели используют для расчета критериев достаточности золотовалютных резервов (перечислите все из представленных показателей, которые можно использовать в расчетах по разным формулам достаточности): (2 балла).

А) объемы импорта

Б) объемы совокупной внешней задолженности

В) объемы планируемых выплат по внешнему долгу в предстоящие 12 месяцев

Г) объемы наличной валюты на руках у населения

Д) а и в верные ответы

Е) все верные ответы

14. Проранжируйте представленные инструменты инвестирования по степени возрастания риска (оценивается общий риск как совокупность всех возможных рисков) (3 балла)

А) еврооблигации

Б) венчурное инвестирование

В) корпоративные облигации инвестиционного рейтинга с фиксированной ставкой

Г) иностранные облигации

Д) акции национальных эмитентов, входящие в листинг фондового индекса

15. Прибыль реинвестируется за вычетом базовой ставки налога в (1 балл):

А) доходных фондах; Б) накопительных фондах

Блок 2 экзамена (Задачи)

Задача 1 (3 балла)

Инвестор ожидает получить дивиденды в размере 15 рублей на акцию, **определить возможную капитальную доходность акции,** если требуемая норма доходности на аналогичные активы составляет 11% в год, а текущая рыночная цена акции достигла 140 рублей.

Задача 2 (2 балла)

Уровень безрисковой доходности на рынке составил 2,5%. За отчетный период ПИФ 1 показал годовой уровень доходности 8%, при амплитуде колебаний доходности в течение периода – 0,45, с Beta коэффициентом - 0,35 ; ПИФ 2 показал доходность 9%, при амплитуде колебаний доходности в течение периода 0,3 с Beta - 0,28. **Выбрать лучший результат ПИФа для инвестора не склонного к риску.**

Задача 3 (2 балла)

Цена пая на момент покупки составила (покупка/ продажа - 100/115), через 2 месяца цена выросла до 110/125. **Определите финансовый результат инвестора при условии, что комиссионные и прочие расходы по управлению ПИФом заложены в ценовой спрэд.**

ЗАДАЧА 4 (8 БАЛЛОВ)

Американская инвестиционная компания закрытого типа выпустила 1000 акций на сумму 1 млн. долларов США и взяла 400 тыс. долларов США в кредит по ставке 12% годовых на срок 2 месяца (выплата процентов и принципала в конце периода).

Компания купила российских государственных краткосрочных бескупонных облигаций, номинированных в рублях, по учетной ставке 5,5% годовых на сумму 400 тыс. долларов США (курс доллара на момент покупки российских облигаций составил: покупка - 58 рублей за доллар США; продажа – 59 рублей за доллар США). На оставшуюся сумму средств (1 млн. долларов США) были куплены КГО ФРС США (на момент покупки учетная ставка составляла 1,7% годовых).

Через 2 месяца российские государственные краткосрочные бескупонные облигации котировались по цене 5,9% годовых, ФРС США по цене 1,3% годовых. Валютный курс доллара США в рублях через два месяца составил: покупка - 61,5 рублей за доллар США; продажа – 62,2 рублей за доллар США.

Оценить финансовый результат акционеров американской инвестиционной компании.

6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания

Процедура оценивания результатов обучения по дисциплине характеризующих этапы формирования компетенции(ий), представлена паспортом фонда оценочных средств по дисциплине (раздел 1).

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, ежегодно обновляется. Для промежуточной аттестации в виде экзамена КОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся Университета по ОПОП регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущий контроль успеваемости в Университете является формой контроля качества знаний обучающихся, осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических (семинарских) занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине (модуля).

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине (модулю).

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватели предоставляют сведения о текущей успеваемости обучающихся в рамках проведения текущей аттестации в семестре в деканаты/ учебный отдел института в сроки, определенные внутренними распорядительными документами Университета (факультета, института).

В целях обеспечения текущего контроля успеваемости преподаватель проводит консультации.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит **аттестацию обучающихся за прошедший период**. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических (семинарских) или лабораторных занятий, в установленные деканатом/ институтом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

– результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине (модулю), усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических (семинарских) занятиях;

– результаты и активность участия в семинарах и коллоквиумах;

– результаты выполнения контрольных работ;

– результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;

– результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины (модуля);

– посещение студентами, семинарских и практических занятий, лабораторных работ;

– своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на занятиях.

– результаты прохождения контрольных точек по дисциплине (при использовании балльно-рейтинговой системы)

Промежуточная аттестация обучающихся Университета является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

Формирование оценки текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины осуществляется с использованием балльно-рейтинговой системы оценки знаний обучающихся, требования к которым изложены в Положении о балльно-рейтинговой системе.

2. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом индивидуальных

психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

Таблица 7.1. Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

Категории обучающихся по нозологиям		Методы обучения
С нарушениями зрения	Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой	*Аудиально-кинестетические*, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания. Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения: *визуально-кинестетические*, предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания; аудио-визуальные, основанные на представление учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; *аудио-визуально-кинестетические*, базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
	Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	
С нарушениями слуха	Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный	*визуально-кинестетические*, предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания. Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха: *аудио-визуальные*, основанные на представление учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; *аудиально-кинестетические*, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания; *аудио-визуально-кинестетические*, базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
	Слабослышащие. Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-слуховой	
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	– *визуально-кинестетические*; – *аудио-визуальные*; – *аудиально-кинестетические*; – *аудио-визуально-кинестетические.*

Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.

Условные обозначения:

«+» —образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» — адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с использованием специальных технических средств;

«АЭ»— альтернативный эквивалент используемого ресурса

Категории обучающихся по нозологиям		**Образовательные ресурсы**				
		Электронные				**Печатные**
		мультимедиа	**графические**	**аудио**	**текстовые, электронные аналоги печатных изданий**	
С нарушениями зрения	Слепые	АФ	АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели)	+	АЭ (например, аудио описание)	АЭ (например, печатный материал, выполненный рельефно-точечным шрифтом Л.Брайля)
	Слабовидящие	АФ	АФ	+	АФ	АФ
С нарушениями слуха	Глухие	АФ	+	АЭ (например, текстовое описание, гипер-ссылки)	+	+
	Слабослышащие	АФ	+	АФ	+	+
С нарушениями опорно-двигательного аппарата		+	+	+	+	+

Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в СПбГЭУ

Категории обучающихся по нозологиям	**Форма контроля и оценки результатов обучения**
С нарушениями зрения	– *устная проверка:* дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – *с использованием компьютера и специального ПО*: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.
С нарушениями слуха	– *письменная проверка:* контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – *с использованием компьютера и специального ПО:* работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.
С нарушениями опорно-	– *письменная проверка, с использованием специальных технических средств* (альтернативных средства ввода, управления

двигательного аппарата	компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – *устная проверка, с использованием специальных технических средств* (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – *с использованием компьютера и специального ПО* (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.

7.1. Задания для текущего контроля для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Текущий контроль и промежуточная аттестация обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определении его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

7.2. Задания для промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

Форма промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

Промежуточная аттестация, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются преподавателем (мастером производственного обучения) с учетом индивидуальных психофизических особенностей обучающихся.