

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Рябинин Алексей Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 02.07.2026 11:00:37
Уникальный программный ключ:
f5b92585d87b316237a7e4fb462e752b9baf0402

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»**
*Экономический факультет
Кафедра Экономики*



УТВЕРЖДЕНО
На заседании Ученого Совета АНО
ВО «Институт экономики и
управления в промышленности»
15 июня 2026 г. протокол № 7

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Оценка финансовых активов»

38.04.01 «Экономика» (программа магистратуры – Экономика и управление финансами)

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки: 2026

Москва, 2026 г.

Программу подготовил (и):
Соседина К.Е.

Рабочая программа дисциплины
«Оценка финансовых активов»

разработана в соответствии с:

1. Федеральный государственный стандарт высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования от 11 августа 2020 г. № 939, зарегистрирован Министерством юстиции РФ 26 августа 2020 г. № 59459), составлена на основании учебного плана: направление 38.04.01 Экономика программа магистратуры «Экономика и управление финансами»,
2. Профессиональный стандарт 08.006 «Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)» (приказ №731н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 22.11.2022 г.);
3. Профессиональный стандарт 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» (приказ №167н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г.);
4. Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению рисками» (приказ №264н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 18 апреля 2025 г.);
5. Профессиональный стандарт 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами» (приказ №497н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 23 сентября 2024 г.);
6. Профессиональный стандарт 08.043 «Экономист предприятия» (приказ №161н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г.).

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры Экономики
Протокол от 15 июня 2026 г. № 7.

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Оценка финансовых активов» - профессиональная подготовка и развитие у выпускников теоретических и практических знаний в сфере оценки стоимости различных видов финансовых активов, анализа существующих отечественных и зарубежных методик по оценке стоимости ценных бумаг и других видов финансовых активов и умению адаптировать данные разработки к условиям российской практики.

Для реализации поставленной цели в процессе преподавания курса решаются следующие задачи:

- изучить современное законодательство, нормативные и методические документы, регулирующие финансовую деятельность компаний в рыночной экономике, с учетом российского и зарубежного опыта;

- научиться использовать методы анализа существующих отечественных и зарубежных методик по оценке стоимости ценных бумаг и других видов финансовых активов;

- научиться производить оценку финансовых и реальных активов, инвестиционных рисков для планирования и развития финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 относится к дисциплинам по выбору.

Освоение данной дисциплины требует знания основ Финансов, Рынка ценных бумаг.

Дисциплина изучается на 2 курсе.

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины обучающийся должен продемонстрировать следующие результаты:

Компетенции	Индикаторы	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-9. Способен управлять процессом финансового консультирования	<i>ИПК-9.1. Предоставляет достоверную информацию по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки;</i> <i>ИПК-9.2. Консультирует клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем;</i> <i>ИПК-9.3. Обеспечивает взаимодействие структурных подразделений организации при совместной деятельности; участие в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации.</i>	В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: подходы и методы управления процессом финансового консультирования. Уметь: применять знания в процессе управления финансовым консультированием. Владеть: навыками использования в процессе управления финансовым консультированием.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 академических часов.

На учебные занятия лекционного типа отводится по очной, очно-заочной форме -6 часов,

на занятия практического (семинарского) типа по очной, очно-заочной форме – 2 часа, заочной форме -6 часов.

Самостоятельная работа составляет по очной форме – 96 часов, по очно-заочной форме – 100 часов, по заочной форме – 102 часа.

На подготовку к зачету отводится 4 часа.

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1. Тематические разделы дисциплины и компетенции, которые формируются при их изучении

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Код формируемой компетенции
1	Финансовые активы как объект оценки	Понятие, состав и структура финансовых активов. Понятие рыночной стоимости финансовых активов и взаимосвязь внутренней стоимости ценных бумаг и их рыночной цены. Классификация финансовых активов в целях оценки. Основные инвестиционные характеристики различных видов финансовых активов, учитываемые в процессе оценки. Долгосрочные и краткосрочные ценные бумаги. Долговые и долевыe ценные бумаги. Особенности учета финансовых активов, балансовая оценка финансовых активов, сфера ее применения, отличия от рыночной оценки. Взаимосвязь бухгалтерской, рыночной и рейтинговой оценки финансовых активов. Необходимость, цели, принципы оценки стоимости финансовых активов. Базы стоимости, используемые при оценке финансовых активов в различных целях. Понятие рыночной, инвестиционной и ликвидационной стоимости ценных бумаг и портфеля ценных бумаг, факторы, влияющие на ее величину. Нормативная правовая и информационная база оценки финансовых активов в Российской Федерации Информация, используемая для	ПК-9

		<p>оценки стоимости финансовых активов. Индикаторы фондового рынка необходимые для проведения оценки. Российские фондовые индексы, рейтинги ценных бумаг. Финансовые риски и способы их учёта в процессе оценки. Источники внутренней и внешней информации необходимые для проведения стоимостной оценки. Основные способы обработки и подготовки информации для оценки. Международные и российские стандарты оценки стоимости финансовых инструментов. Нормативная правовая база оценки.</p>	
2	<p>Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов</p>	<p>Основные концепции анализа и оценки финансовых активов: фундаменталистская, технократическая, «ходьба наугад». Использование фундаментального анализа в процессе оценки стоимости финансовых инструментов. Влияние финансового состояния платежеспособности эмитента на величину рыночной стоимости его ценных бумаг. Базовая формула оценки финансовых активов. Диагностика финансового состояния эмитента. Системы показателей, используемые при анализе и оценке акций, облигаций, векселей и других видов ценных бумаг. Методы фундаментального анализа. Место и значение технического анализа фондового рынка и рынков конкретных финансовых инструментов при оценке их стоимости. Основные показатели фондового рынка, используемые в процессе оценки. Методы оценки стоимости ценных бумаг в рамках доходного, сравнительного и затратного подхода. Особенности оценки дебиторской задолженности и др. видов финансовых активов.</p>	ПК-9
3	<p>Оценка стоимости акций</p>	<p>Экономическая сущность акций как долевых ценных бумаг. Разновидности и классификация акций в целях оценки. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций. Факторы стоимости акций. Методы анализа и оценки долевых ценных бумаг. Оценка различных видов акций: обыкновенных и привилегированных; акций компаний с постоянным темпом роста и акций компаний с изменяющимся темпом роста.</p>	ПК-9

		Особенности оценки акций закрытых компаний, акций компаний в процедурах банкротства. Специфика оценки корпоративных пакетов акций.	
4	Оценка долговых ценных бумаг	Разновидности и классификация долговых ценных бумаг в целях оценки. Основные количественные и качественные характеристики облигаций, векселей. Факторы стоимости долговых ценных бумаг. Методы анализа и оценки ценных бумаг с фиксированным доходом. Возможные источники доходов по облигациям и векселям. Специфика оценки государственных долговых обязательств. Особенности оценки корпоративных облигаций. Оценка стоимости облигаций со встроенным опционом. Использование метода дисконтирования денежных потоков при оценке стоимости различных видов облигаций: купонных, бескупонных, с плавающим купоном, обеспеченных, возвратных, конвертируемых, обменных, отзывных, ретрекативных и др. Особенности оценки векселей, депозитных и сберегательных сертификатов. Особенности и методы оценки стоимости портфеля ценных бумаг.	ПК-9
5	Оценка дебиторской задолженности	Понятие обязательств предприятия. Направление классификации дебиторской задолженности. Виды факторинговых операций. Подходы к оценке дебиторской задолженности. Метод дисконтирования денежных потоков. Методика РОО. Методика национальной коллегии оценщиков. Кумулятивный коэффициент уменьшения.	ПК-9
6	Инструменты финансовых рынков и их использование	Понятие финансовых инструментов и их основные категории. Классификация финансовых инструментов по различным квалификационным критериям. Основные финансовые инструменты кредитного, валютного, фондового рынков и рынка драгоценных металлов. Понятие ценных бумаг, рынка ценных бумаг и фондового рынка в различных развитых странах. Структура фондовых рынков. Роль акционерного капитала в различных странах. Различия в регулировании выпуска акций и облигаций. Организация акционерных обществ в развитых странах.	ПК-9

		<p>Модели структуры собственности на акционерный капитал. Обыкновенные акции. Их основные владельцы. Виды обыкновенных акций. Различия акций по статусу: акции класса А и Б, tracking stock - акции классов Е и Н. Классы акций в развивающихся странах. Инструменты, производные от акций: райты, варранты, скрипы, бонусы. Корпоративные облигации и основные формы их выпуска. Виды и типы облигаций. Системы выпуска ипотечных облигаций. Рейтинги облигаций. Особенности эмиссии коммерческих бумаг и векселей. Требования к эмитентам коммерческих бумаг. Сроки обращения и виды коммерческих бумаг. Рейтинговые оценки качества инструментов. Депозитные сертификаты банков: виды и требования к выпуску. Срок обращения и номинал сертификатов. Условия досрочного погашения. Особенности вторичного рынка депозитных сертификатов и механизм заключения сделок. Платежные системы и депозитарии рынка депозитных сертификатов. Понятие государственных ценных бумаг и термины для их обозначения, используемые в различных странах. Классификация госбумаг по различным критериям. Общие и частные цели выпуска ценных бумаг органами государственной власти различных уровней. Понятие и классификация производных финансовых инструментов. Базовые активы деривативов. Биржевые срочные контракты: фьючерсы и опционы. Эволюция фьючерсов и опционов, их краткая характеристика. Наиболее активно торгуемые фьючерсы и опционы в разных странах. Особенности расчетных и поставочных контрактов. Характеристика базовых активов фьючерсов и опционов.</p>	
--	--	--	--

5.2. Разделы дисциплины, виды учебных занятий и формы текущего контроля успеваемости

по очной форме

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах		Формы СРС	Формы текущего
		На контактную	На СРС		

		Всего (вкл. СРС)	работу по видам учебных занятий					контроля с указанием баллов (при использовани и балльной системы оценивания)
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Финансовые активы как объект оценки	17,25	1	0,25		16	Реферирование литературы	Контрольная тест
2	Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов	17,25	1	0,25		16	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Оценка стоимости акций	17,25	1	0,25		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Оценка долговых ценных бумаг	17,25	1	0,25		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Оценка дебиторской задолженности	17,5	1	0,5		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
6	Инструменты финансовых рынков и их использование	17,5	1	0,5		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Зачет	4						
ИТОГО:		108	6	2		96		

по очно-заочной форме

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах				Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании балльной системы оценивания)	
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий					
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Финансовые активы как объект оценки	19,25	1	0,25		18	Реферирование литературы	Контрольная тест
2	Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов	19,25	1	0,25		18	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Оценка стоимости акций	17,25	1	0,25		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Оценка долговых ценных бумаг	17,25	1	0,25		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест

5	Оценка дебиторской задолженности	17,5	1	0,5		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
6	Инструменты финансовых рынков и их использование	17,5	1	0,5		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Зачет							
ИТОГО:		108	6	2		100		

по заочной форме

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах				На СРС	Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании и балльной системы оценивания)
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий					
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Финансовые активы как объект оценки			1		17	Реферирование литературы	Контрольная тест
2	Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов			1		17	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Оценка стоимости акций			1		17	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Оценка долговых ценных бумаг			1		17	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Оценка дебиторской задолженности			1		17	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
6	Инструменты финансовых рынков и их использование			1		17	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Зачет							
ИТОГО:		108		6		102		

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание СРС	Контроль
1	Финансовые активы как объект оценки	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
2	Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов

3	Оценка стоимости акций	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
4	Оценка долговых ценных бумаг	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
5	Оценка дебиторской задолженности	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
6	Инструменты финансовых рынков и их использование	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов

7. Проведение промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

а. Общие условия

Промежуточная аттестация проводится в 3 семестре в форме зачета.

б. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения по дисциплине по профессиональной компетенции

Код компетенции	Показатели достижения результатов обучения	Критерии и шкала оценивания				Перечень оценочных средств
		Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.	
ПК-9. Способен управлять процессом финансового консультирования	показателем ее формирования служит знание управлять процессом финансового консультирования	<p>Ответы на поставленные вопросы в билете излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.</p>	<p>Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Материал излагается уверенно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы</p>	<p>Допускаются нарушения в последовательности изложения. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи. Отмечается слабое владение терминологией.</p>	<p>Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.</p>	Тесты Рефераты

			литературной речи.			
--	--	--	--------------------	--	--	--

с. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Вопросы для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к зачету

1. Методы учета рисков при оценке ценных бумаг
2. Фундаментальный анализ при оценке стоимости акций
3. Оценка обыкновенных и привилегированных единичных акций
4. Оценка рыночной стоимости пакетов акций (долей)
5. Учет риска при определении ставки дисконтирования
6. CAPM в оценке обыкновенных акций российских компаний
7. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
8. Оценка ценных бумаг в целях залога
9. Методика оценки стоимости векселей
10. Управление портфелем ценных бумаг
11. Оценка стоимости корпоративных облигаций
12. Дебиторская задолженность как объект оценки
13. Методики оценки дебиторской задолженности
14. Расчет стоимости конкретного вида акций определенного эмитента
15. Расчета стоимости конкретного вида долговой ценной бумаги определенного эмитента
16. Сфера применения стоимостной оценки при проведении фундаментального анализа фондового рынка
17. Сфера применения фундаментального анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
18. Сфера применения технического анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
19. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России
20. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки
21. Проблемы оценки качества облигаций
22. Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям
23. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний
24. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
25. Становление рынка ипотечных облигаций в России
26. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ
27. Характеристика судных операций, их виды
28. Активно-пассивные операции коммерческого банка- комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату
29. Финансовые риски в деятельности коммерческого банка
30. Цели создания и особенности функционирования МВФ и Мирового банка

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/ Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/ зачтено

Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

8. Перечень образовательных технологий

В процессе преподавания дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Лекция - диалог
2. Лекция-дискуссия
3. Решение ситуационных заданий

9. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Основная литература

1. Склярова, Ю. М. Иностранные инвестиции : учебник / Ю. М. Склярова. — Ставрополь : АГРУС, 2024. — 157 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/156632.html>

2. Якунин, С. В. Финансовые рынки : учебное пособие / С. В. Якунин, Ю. В. Семернина. — Саратов : Саратовский государственный технический университет имени Ю.А. Гагарина, ЭБС АСВ, 2021. — 108 с. — ISBN 978-5-7433-3437-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117228.html>

3. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-4497-1198-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108255.html>

4. Нематериальные активы и возможности их улучшения (модернизации) : монография / Е. З. Макеева, Т. Н. Кузьминова, Д. П. Устич, Д. А. Аристова. — Москва : Прометей, 2024. — 52 с. — ISBN 978-5-00172-690-6. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153528.html>

б) Дополнительная литература

1. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров ; под редакцией Л. А. Латышевой. — Ставрополь : АГРУС, 2024. — 292 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/156631.html>

2. Морозова, Т. В. Экономическое обоснование проектных решений. Оценка рисков и эффективности проектов : учебное пособие / Т. В. Морозова. — Омск : Омский государственный технический университет, 2023. — 114 с. — ISBN 978-5-8149-3711-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/140882.html>

3. Мишин, А. А. Финансовые рынки : учебное пособие / А. А. Мишин. — Владимир : Издательство Владимирского государственного университета, 2024. — 214 с. — ISBN 978-5-9984-1882-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/152421.html>

4. Зверев, В. А. Как защититься от мошенничества на финансовом рынке : пособие по финансовой грамотности / В. А. Зверев, А. В. Зверева, Д. П. Никитина. — 5-е изд. — Москва : Дашков и К, 2023. — 134 с. — ISBN 978-5-394-05233-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144007.html>

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины

1. <https://elibrary.ru> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)

2. <https://www.rsl.ru> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)

3. <https://link.springer.com> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)

4. <https://openedu.ru> - Национальная платформа открытого образования

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение учебной дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебника, программы, работу студентов в ходе проведения практических занятий, а также систематическое выполнение письменных работ в форме практических заданий, тестовых и иных заданий для самостоятельной работы студентов.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемого раздела, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов.

12. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Для проведения занятий лекционного и семинарского типа предлагаются мультимедийные средства: видеопроектор, ноутбук, экран настенный, др. оборудование или компьютерный класс.

Операционная система – Linux, пакет офисных программ – LibreOffice либо операционная система – Windows, пакет офисных программ – Microsoft Office в зависимости от распределения аудиторий. Учебные аудитории оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

13. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для изучения дисциплины необходимо наличие аудитории, оснащённой мультимедийными средствами обучения для чтения лекций и проведения семинарских занятий.

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»
*Кафедра Экономики***

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

«Оценка финансовых активов»

38.04.01 «Экономика»
Программа магистратуры «Экономика и управление финансами»

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки: 2026

Москва, 2026 г.

Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости разработан на основе рабочей программы дисциплины, входящей в состав образовательной программы 38.04.01 «Экономика», программа магистратура «Экономика и управление финансами».

1. Тематика рефератов для выполнения обучающимися:

1. Теория финансового рынка в работах российских и зарубежных экономистов
2. Объективные основы и направления глобализации финансовых рынков
3. Роль финансового рынка в накоплении капитала и финансировании производства в России
4. Модели рыночной экономики и структура собственности. Структура собственности в России: количественная и качественная характеристика
5. Секьюритизация долгов: мировая и российская практика
6. Долгосрочные циклы мировой экономики и их воздействие на финансовый рынок
7. Перспективы микрофинансовых организаций в России
8. Объективные основы и направления развития финансовых рынков
9. Возможные варианты развития рынка деривативов
10. Оптимальная структура финансового рынка
11. Структура финансового рынка России
12. Критерии развитости финансовых рынков
13. Мошенничества и злоупотребления на рынке FOREX

Критерии оценки реферата:

«Отлично» – оцениваются рефераты, содержание которых основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументировано и в полном объеме. Основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно.

«Хорошо» – оцениваются рефераты, основанные на твердом знании исследуемой темы. Возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах. Студент твердо знает основные категории, умело применяет их для изложения материала.

«Удовлетворительно» – оцениваются рефераты, которые базируются на знании основ предмета, но имеются значительные пробелы в изложении материала, затруднения в его изложении и систематизации, выводы слабо аргументированы, в содержании допущены теоретические ошибки.

«Неудовлетворительно» – оцениваются рефераты, в которых обнаружено неверное изложение основных вопросов темы, обобщений и выводов нет. Текст реферата целиком или в значительной части дословно переписан из первоисточника без ссылок на него.

2. Тестовые задания для обучающихся:

1. Неравномерное распределение информации о рыночном товаре между участниками рынка это -
2. К финансовым инструментам относят:
 - А) капитал
 - Б) ценные бумаги
 - В) драгоценные металлы
 - Г) основные средства
3. К какому виду аукционов относят «голландский аукцион»:
 - А) простой аукцион
 - Б) двойной аукцион
 - В) непрерывный аукцион

- Г) онкольный аукцион
4. Какая из функций относится к функциям финансового рынка:
- А) преодоление двойного счета
 - Б) преодоление информационной асимметрии
 - В) выявление злоупотреблений
 - Г) расширение границ
5. На дилерских рынках цены устанавливаются по результатам:
- А) простого аукциона
 - Б) онкольного аукциона
 - В) публичного объявления продавцами цен, без последующего их изменения на основе аукционного механизма
 - Г) двойного аукциона
6. Голландский аукцион характеризуется следующими признаками:
- А) Проводится путем последовательного снижения цен
 - Б) Проводится путем последовательного повышения цен
 - В) Конкурируют продавцы
 - Г) Конкурируют покупатели
 - Д) Заявки не могут быть отозваны
 - Е) реализуется по ценам выше цены отсечения
7. Какая модель финансового рынка характеризуется выполнением, в основном, банками роли посредников на рынке?
- А) Англо-саксонская
 - Б) Континентальная
 - В) Смешанная
 - Г) Исламская
8. Отказ от посредничества банков на рынке ссудных капиталов в пользу привлечения капитала на фондовом рынке называется:
- А) дезинтермедиация
 - Б) моноцентризм
 - В) глобализация
 - Г) секьюритизация
9. В исламской модели рынка введен запрет на:
- А) распределение прибыли
 - Б) деятельность банков
 - В) использование денег
 - Г) взимание процентов по ссуде
10. Капитализация рынка – это:
- А) рыночная стоимость всех компаний, входящих в котировальный лист фондовой биржи
 - Б) средняя величина капиталов компаний, входящих в котировальный лист фондовой биржи
 - В) совокупность компаний, входящих в листинг
11. Волатильность - это:
- А) Показатель, характеризующий тенденцию рыночной цены или дохода изменяться во времени
 - Б) Способ снижения риска по отдельным активам
 - В) Процесс обмена необращаемой задолженности в обращаемые финансовые инструменты
 - Г) Мера доходности актива
12. К какому типу показателей можно отнести объемы заключенных контрактов на рынке:
- А) количественным

- Б) качественным
 - В) относительным
 - Г) демонстрационным
13. К какому виду риска относят риск неплатежа по обязательствам:
- А) процентному
 - Б) валютному
 - В) кредитному
 - Г) страновому
14. Базисный пункт – это:
- А) пункт продаж на бирже
 - Б) процент
 - В) один лот базового актива
 - Г) 0,01 процента
 - Д) безрисковая доходность
15. Модель Шарпа позволяет рассчитать
- А) базисный пункт
 - Б) требуемую ликвидность
 - В) требуемую доходность
 - Г) валютный риск
16. Степень разброса значений величины вокруг ее среднего значения характеризует:
- А) дисконт
 - Б) среднеквадратическое отклонение
 - В) вариация
 - Г) корреляция
17. Инструментами рынка денег являются:
- А) векселя и чеки
 - Б) краткосрочные кредиты
 - В) акции
 - Г) облигации
 - Д) фьючерсы и опционы
18. Онкольный аукцион проводится:
- А) в течение всей биржевой сессии
 - Б) вне биржи
 - В) по неликвидным бумагам
 - Г) по ликвидным бумагам
19. В чем отличие дохода от доходности?
- А) Доход всегда отрягается в долях от суммы инвестиций
 - Б) Доходность характеризует разницу между полученными средствами и затратами
 - В) Доход – это величина эффекта от инвестиций, прибыли, а доходность – это отношение дохода от инвестиций к затратам
 - Г) Доход – это относительная величина, а доходность – абсолютная
20. Коэффициент бета характеризует:
- А) процентный риск
 - Б) рыночный риск
 - В) валютный риск
 - Г) кредитный риск
21. Требуемая доходность в модели Шарпа учитывает:
- А) премию за риск и требуемые надбавки
 - Б) доходность безрисковых активов и премию за рыночный риск
 - В) доходность всех активов
 - Г) только доходность безрисковых активов

22. Для англосаксонской модели финансового рынка характерны следующие особенности:
- А) ориентация менеджмента на повышение рыночной капитализации компании
 - Б) доминирование банков в качестве собственников акционерного капитала
 - В) недостаточное развитие банковской системы
 - Г) существенная роль домохозяйств как инвесторов на фондовом рынке
23. Какой показатель учитывает риск и доходность:
- А) среднее квадратическое отклонение
 - Б) ставка дисконта
 - В) вариация
 - Г) корреляция
24. На дилерском рынке:
- А) происходит торговля только вне биржи
 - Б) конкурируют продавцы и покупатели
 - В) цены не являются твердыми и подлежат изменению покупателем
 - Г) объявляются публичные котировки
25. Укажите, какая связь между риском и доходностью:
- А) между риском и доходностью нет связи
 - Б) чем выше риск, тем больше доходность
 - В) чем ниже риск, тем выше доходность
 - Г) чем выше риск, тем ниже доходность

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

3. Вопросы к зачету:

1. Методы учета рисков при оценке ценных бумаг
2. Фундаментальный анализ при оценке стоимости акций
3. Оценка обыкновенных и привилегированных единичных акций
4. Оценка рыночной стоимости пакетов акций (долей)
5. Учет риска при определении ставки дисконтирования методом
6. САРМ в оценке обыкновенных акций российских компаний
7. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
8. Оценка ценных бумаг в целях залога
9. Методика оценки стоимости векселей
10. Управление портфелем ценных бумаг
11. Оценка стоимости корпоративных облигаций
12. Дебиторская задолженность как объект оценки
13. Методики оценки дебиторской задолженности

14. Расчет стоимости конкретного вида акций определенного эмитента
15. Расчет стоимости конкретного вида долговой ценной бумаги определенного эмитента
16. Сфера применения стоимостной оценки при проведении фундаментального анализа фондового рынка
17. Сфера применения фундаментального анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
18. Сфера применения технического анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
19. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России
20. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки
21. Проблемы оценки качества облигаций
22. Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям
23. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний
24. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
25. Становление рынка ипотечных облигаций в России
26. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ
27. Характеристика судных операций, их виды
28. Активно-пассивные операции коммерческого банка- комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату
29. Финансовые риски в деятельности коммерческого банка
30. Цели создания и особенности функционирования МВФ и Мирового банка

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

4. Типовые практические задания для проверки умений и владений

Задание 1. Дайте определение и подробно раскройте содержание следующих терминов и понятий:

- финансовый рынок,
- функции финансового рынка,
- участники финансового рынка,
- заемщики,
- инвесторы,
- посредники,
- финансовые инструменты,
- модель финансового рынка,
- банковская модель финансового рынка
- небанковская модель финансового рынка,
- исламская модель финансового рынка,
- глобализация,
- моноцентризм,
- дезинтермедиация,
- секьюритизация,
- финансовый инжиниринг,
- информационная асимметрия
- посредники инвестиционного типа

Задание 2. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. Ликвидность конкретной ценной бумаги не находится в прямой зависимости от ликвидности рынка ценных бумаг в целом
2. В настоящее время большинство крупнейших бирж в мире являются некоммерческими организациями.
3. Чем больше в стране фондовых бирж, тем более развитым считается финансовый рынок.
4. В рыночной экономике основными механизмами перераспределения денежного капитала являются банковская система и фондовый рынок.
5. В исламской модели рынка существование банков невозможно.
6. В рыночной экономике государство и население являются потребителями капитала, а бизнес – чистым инвестором.
7. Существуют страны, в которых действует уголовная ответственность за манипулирование ценами на фондовом рынке и инсайдерскую торговлю.
8. Финансовый рынок представляет собой механизм свободного, хотя и регулируемого, перераспределения капитала в наиболее эффективные отрасли.
9. Гипотеза эффективного рынка предполагает, что вся информация о финансовых активах адекватно и в полном объеме находит отражение в их рыночных ценах.
10. Дезинтермедиация – это тенденция к укрупнению биржи.

Задание 3. Дано:

Компания	Кол-во акций	Номинал	Курсовая стоимость
А	1 000	1000	1200
Б	10 000	50	400
В	1 000 000	10 000	10 000
Г	100 000	500	20 000
Д	10 000 000	10	500

Какая компания имеет максимальную капитализацию и ее размер?

Критерии оценки практических заданий

Оценка «отлично» - содержание выполненного задания полностью раскрывает тему и соответствует поставленным целям и задачам, изложение материала работы логично, при защите работы автор владеет материалом и достаточно полно отвечает на все поставленные вопросы.

Оценка «хорошо» - содержание выполненного задания полностью раскрывает тему и соответствует поставленным целям, структура работы не совсем логична, при защите работы автор в неполном объеме отвечает на поставленные вопросы.

Оценка «удовлетворительно» - структура выполненного задания нелогична, вопросы темы раскрыты не в полном объеме, носят описательный характер, автор скудно и неполно отвечает на поставленные вопросы, допускает существенные пробелы в знаниях по теме индивидуального задания.