

Казахский национальный университет им. аль-Фараби  
Высшая школа Экономики и бизнеса  
Кафедра Финансы и учет

**ПРОГРАММА И  
МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ  
ПО ПРОВЕДЕНИЮ итогового экзамена ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Деривативы и альтернативные инвестиции**

---

*(наименование учебной дисциплины по учебному плану)*

**DiAI 105508**

---

*(шифр дисциплины по учебному плану)*

**бакалавриат по направлению 7М04127 – Финансы**

---

*(шифр и наименование образовательной программы в рамках  
которой(ых) дисциплина реализуется)*

Алматы 2023 г.

**Составитель:** Алиева Б.М., К.э.н., ст.преподаватель  
кафедры «Финансы и учет»  
(*Ф.И.О., ученая степень, ученое звание,  
должность*)

Программа и методические рекомендации по проведению итогового экзамена по дисциплине **«Деривативы и альтернативные инвестиции»** рассмотрены и одобрены на заседании кафедры «Финансы и учет»

Протокол № 4 от «17» 10 2023 г.

## Введение

По результатам обучения за 15 недель в конце проводится итоговый экзамен в письменной форме Офлайн.

Экзамен проводится по расписанию. Исчисление времени в расписании экзаменационной сессии/консультаций производится по времени г.Астана. Обучающиеся и преподаватели должны быть заранее информированы о графике экзаменов.

Формат экзамена – синхронный, это предполагает, что обучающийся сдает экзамен в режиме реального времени - «здесь и сейчас». За сдачей экзамена наблюдает дежурный и альтернативная комиссия.

Процесс сдачи письменного экзамена обучающимся предполагает автоматическую генерацию экзаменационного билета в ИС Univer, на который обучающемуся необходимо ответить письменно.

У обучающегося есть только 1 попытка сдачи экзамена. Экзаменационные вопросы генерируются автоматически. В одном экзаменационном билете – 3 вопроса.

Процесс сдачи письменного экзамена предполагает автоматическое создание экзаменационного билета. Обучающемуся необходимо написать письменный ответ на листе с печатью деканата.

Длительность. Рекомендованное время на предоставление ответов на все вопросы билета: 120 минут.

Преподаватель или дежурный преподаватель:

- приветствует участников экзамена;
- оглашает регламент экзамена:
- время на подготовку,
- время на ответ;
- вскрывает, конверт с экзаменационными билетами,
- раздает экзаменационные билеты;
- просит экзаменуемого показать оригинал документа, удостоверяющего личность (удостоверение личности или паспорт).

**ЗАПРЕЩЕНО** принимать экзамен по ID-карте и по ксерокопии документов, а также дополнительных источников информации (если это возможно со стороны обучающегося); - предупреждает о запрете на использование дополнительных источников информации и наушников.

Вопросы экзамена по курсу составляются в соответствии с настоящей программой итогового экзамена, по темам дисциплины, представленным в разделе 1.

### **Темы, по которым составлены экзаменационные вопросы:**

- 1,2. Рынки деривативов и их инструменты
- 3.Форвардные рынки их участники
- 4.Фьючерсные рынки их участники
- 5.Финансовые фьючерсы
- 6.Процентные фьючерсы
- 7.Опционы, виды опционов
- 8.Опционы «права». Варранты
- 9.Опционы «пут» и «колл»
- 10,11. Стратегии торговли опционами
- 12.Процентные и валютные свопы
13. Альтернативные инвестиции в финансовые активы
- 14.Альтернативные инвестиции в реальные активы
- 15.Альтернативные инвестиции в ценные бумаги

**Для сдачи экзамена, в результате изучения курса магистранты должны быть способными:**

- способность системного представления и понимания специфики научного знания и методологии исследования в рамках современных парадигм финансов;
- способность применять научные знания и знания методологии исследования в практике анализа финансов в контексте научных парадигм;

- быть способным обобщать, интерпретировать результаты обучения в контексте дисциплины финансы, анализировать динамику решения научных проблем курса - проблем функционирования финансов;

- быть способным к конструктивному учебному и социальному взаимодействию и сотрудничеству в группе;

- быть способным осознавать роль прослушанного курса в реализации индивидуальной траектории обучения, оценить значимость, полученных результатов проблемно- ориентированных и проектно-ориентированных тем, в собственном профессиональном становлении и в развитии научной парадигмы.

### **Программные вопросы экзамена по дисциплине:**

1. Определение финансового инструмента, финансовый актив, финансовые обязательства и основные свойства финансовых активов.
2. История рынка ценных бумаг в Казахстане: Приватизация.
3. История рынка ценных бумаг в Казахстане: Пенсионная реформа.
4. История рынка ценных бумаг в Казахстане: Народное IPO
5. Функции рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг.
6. Основные классификации ценных бумаг в Казахстане и основные виды ценных бумаг. Долевые и долговые бумаги, документарные и бездокументарные ценные бумаги и пр.
7. Инфраструктура фондового рынка РК
8. Биржевые и внебиржевые индексы фондового рынка. Основные фондовые индексы.
9. Основные виды инвесторов и цели инвестирования в ценные бумаги.
10. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг (дилерская, брокерская).
11. Инфраструктура рынка ценных бумаг (депозитарная, деятельность профессионального регистратора и пр.).
12. Фондовая биржа. Основные функции биржи и структура.
13. Акции. Виды акции. Преимущество выпуска акции для эмитента.
14. Корпоративные облигации. Виды облигации. Преимущество привлечения для эмитента в сравнении с кредитом. Eurobond.
15. Государственные ценные бумаги.
16. Зерновая расписка.
17. Вексель.
18. Депозиты, виды депозитных вкладов.
19. Производные финансовые инструменты: ADR, GDR
20. Производные финансовые инструменты: SWAP, REPO
21. Производные финансовые инструменты: Фьючерсы, Форварды, Опционы
22. Виды коллективного инвестирования: Паевые фонды. Достоинства и формы паевых инвестиционных фондов.
23. Виды коллективного инвестирования: ETF.
24. Виды коллективного инвестирования: REIT.
25. Технический анализ на рынке ценных бумаг.
26. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.
27. Эмитенты ценных бумаг. Процедура листинга и размещение на бирже.
28. Биржевые и внебиржевые индексы фондового рынка. Индекс KASE
29. Рейтинговые агентства.
30. Международные депозитарно-клиринговые организации: Clearstream & Euroclear
31. Финансовые кризисы и фондовые рынки
32. Причина возникновения и выводы Великой депрессии в США
33. Система золотого стандарта
34. Итоги Бреттон-Вудское соглашения
35. Итоги Ямайской конференции

### **Рекомендуемая для подготовки к экзамену учебная литература:**

1. Закон «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-III (с изменениями и дополнениями по состоянию на 02.01.2020 г.)
2. Закон «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года № 415-III (с изменениями и дополнениями по состоянию на 25.06.2020 г.) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 25.06.2020 г.)
3. Закон «О страховой деятельности» от 18 декабря 2000 года № 126-III (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.01.2020 г.)
4. Закон «Об инвестиционных и венчурных фондах» от 7 июля 2004 года №576-III (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2020 г.)
5. Закон «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» от 22 апреля 1998 года № 220-I (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.05.2018г.)
6. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 3 февраля 2014 года № 9 «Об утверждении Правил осуществления брокерской
7. Брокеры и регистраторы на рынке ценных бумаг. Учебное пособие. Косолапов Г.В. и коллектив авторов. - Алматы «Ирбис» 2016г.
8. Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басовой. – М.: Финансы и статистика. 2017г.
9. Нургазина А.М. Биржевое дело в Республике Казахстан: учебное пособие// Алматы: Казак Университеті, 2016. – 194 с.
10. Нургазина А.М. Биржевое дело и рынок ценных бумаг: практикум// Алматы: Казак Университеті, 2017.
11. Джордж Клейсон, Самый богатый человек в Вавилоне.
12. Боди Шефер, Мани или Азбука денег.
13. Феликс Мартин, Money. Неофициальная биография денег.
14. "КАК СОЗДАВАЛОСЬ БУДУЩЕЕ", KASE
15. Асват Дамодаран, Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов
16. Лисица В. Концессии как форма взаимоотношений государства с инвестором // Нефть, газ и право. 2001. № 3.
17. Джон Богл, Не верьте цифрам
18. Ха-Джун Чанг, Как устроена экономика
19. Бенджамин Грэм, Разумный инвестор
20. Комиссии по ценным бумагам и биржам США: <http://www.sec.gov/>
21. Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам: <http://www.nasd.com/>
22. Всемирный банк <https://www.vsemirnyjbank.org>
23. PwC <https://www.pwc.kz>
24. Национальный банк РК <http://nationalbank.kz>
25. Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка <https://finreg.kz>
26. Казахстанская фондовая биржа <https://kase.kz>
27. Информационный [investing.com](http://investing.com)
28. Свободная энциклопедия [wikipedia.org](http://wikipedia.org)

### **Правила и регламент проведения итогового экзамена**

1. Экзамен проводится по расписанию.
2. Перед экзаменом следует ознакомиться с Инструкцией по проведению итогового экзамена и с графиком, правилами, с требованиями инструкции по прокторингу.
3. За 30 минут до начала необходимо подготовиться к экзамену в соответствии с требованиями инструкции по проведению итогового экзамена.
4. Результаты тестирования могут быть пересмотрены по результатам мониторинга. Если студент нарушал Инструкцию по проведению итогового экзамена, его результат будет аннулирован.

## ПО ИТОГАМ СДАЧИ ЭКЗАМЕНА

1. Экзаменационная комиссия проверяет письменные работы студентов.
2. Выставляют баллы в итоговую ведомость в ИС Univer. Время на выставление баллов в аттестационную ведомость за устный экзамен – 48 часов. Возможен пересмотр длительности по решению ДАВ.

**ПОЛИТИКА ОЦЕНИВАНИЯ  
СТАНДАРТНЫЙ ЭКЗАМЕН: ПИСЬМЕННО**

№	Критерий/ балл	Дескрипторы				
		Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно	
		90–100% (27-30 баллов)	70–89% (21-26 баллов)	50–69% (15-20 баллов)	25–49% (8-14)	0–24% (0-7)
<b>1 вопрос</b>  <b>max - 30 баллов</b>	<b>Знание и понимание теории и концепции курса</b>	Оценка «отлично» выставляется за ответ, который содержит исчерпывающее раскрытие вопроса, развернутую аргументацию каждого вывода и утверждения, построен логично и последовательно, подкреплен примерами из разработанных тем аудиторных занятий.	Оценка «хорошо» выставляется за ответ, который содержит полное, но не исчерпывающее освещение вопроса, сокращенную аргументацию основных положений, допускает нарушение логики и последовательности изложения материала. В ответе допускаются стилистические ошибки, неточное употребление терминов.	Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, который содержит неполное освещение предложенных в билете вопросов, поверхностно аргументирует основные положения, в изложении допускает композиционные диспропорции, нарушения логики и последовательности изложения материала, не иллюстрирует теоретические положения примерами из разработанных конспектов аудиторных занятий.	Неправильное освещение поставленных вопросов, ошибочная аргументация, фактические и речевые ошибки, допущение неверного заключения.	Незнание основных понятий, теорий по дисциплине;  Нарушение Правил проведения итогового контроля.
<b>2 вопрос</b>  <b>max - 30 баллов</b>	<b>Применение избранной методики и технологии к конкретным практическим заданиям</b>	Полное выполнение учебного задания, развернутый, аргументированный ответ на поставленный вопрос с последующим решением практических задач курса;	Частичное выполнение учебного задания, неполный, местами аргументированный ответ на поставленный вопрос с неполным решением практических задач курса; неграмотное использование норм научного языка по курсу;	Материал излагается фрагментарно, с нарушением логической последовательности, допущены фактические и смысловые неточности, теоретические знания курса использованы поверхностно.	Нерациональный метод решения задания или недостаточно продуманный план ответа; неумение решать задания, выполнять задания в общем виде; допущение ошибок и недочетов, превосходящее норму.	Неумение применять знания, алгоритмы для решения заданий; неумение делать выводы и обобщения. Нарушение Правил проведения итогового контроля.

<p><b>3</b> <b>вопрос</b></p> <p><b>max - 40</b> <b>баллов</b></p>	<p><b>Оценивание и анализ применимости выбранной методики к предложенному практическому заданию, обоснование полученного результата</b></p>	<p>Последовательное, логичное и правильное обоснование научных положений и примененной методики и технологии, грамотность, соблюдение норм научного языка, допускаются 1-2 неточности в изложении материала, которые не влияют на верные в целом выводы (+визуализация результатов)</p>	<p>Допускаются неточности в использовании понятийного материала, незначительные погрешности в обобщениях и выводах, которые не влияют на хороший общий уровень выполнения задания.</p>	<p>3-4</p> <p>Выводы по применимости обоснованных научных положений неконкретны и неубедительны, имеются стилистические и грамматические ошибки, а также неточности в обработке результатов практического решения</p>	<p>Задание выполнено с грубейшими ошибками, ответы на вопросы неполные, понятийный материал и аргументация использованы слабо.</p>	<p>Задание не выполнено, отсутствуют ответы на поставленные вопросы, материалы и инструменты анализа не использованы.</p> <p>Нарушение Правил проведения итогового</p>
--	---	---	--	---	--	--