

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего  
образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)  
Новороссийский филиал  
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

« 29 »  Е.Н. Сейфиева  
2019 г.

**Финансовые рынки**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»,  
профиль «Анализ и управление рисками организации» (очное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финуниверситета  
протокол № 14 от 29 августа 2019 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»  
протокол № 1 от 28 августа 2019 г.*

**Новороссийск 2019**

**Заярная И.А.** Финансовые рынки: Рабочая программа дисциплины предназначена для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ и управление рисками организации», программа подготовки бакалавра. - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2019. – 31 с.

Программа дисциплины «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов» отражает формирование у студентов современных фундаментальных знаний и практических навыков в области оценки современного состояния и тенденций развития финансового рынка в России с учетом опыта стран с развитой рыночной экономикой, в частности в условиях кризисов.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

## Содержание рабочей программы дисциплины

1. Наименование дисциплины .....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине .....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	9
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	9
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....	9
5.1 Содержание дисциплины .....	9
5.2. Учебно-тематический план .....	11
5.3. Содержание семинаров, практических занятий .....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	15
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	15
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю .....	16
6.3 Примерные тестовые задания .....	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	18
7.1 Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.....	18
7.2 Перечень контрольных вопросов к зачету .....	18
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	32
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	33
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	33
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	Ошибка! Закладка не определена.
11.1 комплект лицензионного программного обеспечения: .....	Ошибка! Закладка не определена.
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы: .....	Ошибка! Закладка не определена.
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации .....	Ошибка! Закладка не определена.
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	Ошибка! Закладка не определена.

## 1. Наименование дисциплины

Финансовые рынки

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Дисциплина «Финансовые рынки» по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Анализ и управление рисками организации» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: современные экономические процессы Уметь: проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем

		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	Знать: Российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства Уметь: проводить оценку и анализ экономической информации для
<b>ПКН-2</b>	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: действующие нормативные документы, методический инструментарий, используемый при расчете финансово-экономических показателей Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы финансово-экономические показатели
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях Уметь: применять существующие методики, нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы анализа финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: проводить анализ финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях
<b>УК-10</b>	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.	Знать: - требования к содержанию состава и структуры требуемых данных и информации, грамотной организации процессов их сбора, обработки и интерпретации; уметь: - применять на практике знание состава и структуры требуемых данных и информации, грамотной

			организации процессов их сбора, обработки и интерпретации
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу variability.	<p>знать: - основные способы и методы анализа происходящего, выявления закономерностей, понимания природы variability,</p> <p>уметь: - использовать на практике основные способы и методы анализа происходящего, выявления закономерностей, понимания природы variability.</p>
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	<p>знать: - способы и методы классификации по признакам, выделения соответствующие признакам группы однородных «объектов», идентификации общих свойств элементов этих групп, оценивания полноты результатов классификации, демонстрации прикладного назначения классификационных групп;</p> <p>уметь: - применять на практике классификацию по признакам, выделять соответствующие признакам группы однородных «объектов», идентифицировать общие свойства элементов этих групп, оценивать полноту результатов классификации, демонстрировать прикладное назначения классификационных групп.</p>
		4. Грамотно, логично, аргументированно формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций,	<p>знать: - основные способы и методы грамотного, логичного, аргументированного изложения своего суждения и оценки,</p>

		оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	распознавания различий между фактами и мнениями, оценками и т.п. в рассуждениях других участников деятельности, уметь: - использовать на практике основные способы и методы грамотного, логичного, аргументированного изложения своего суждения и оценки, распознавания различий между фактами и мнениями, оценками и т.п. в рассуждениях других участников деятельности.
		5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	знать: - содержание и методологию аргументированного и логичного представления своей точки зрения с использованием системного описания; уметь: - применять на практике методологию аргументированного и логичного представления своей точки зрения с использованием системного описания
<b>ПКН-5</b>	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	знать: - содержание положений международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации; уметь: - применять на практике положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации

	управленческих решений.	2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	<p>знать: - содержание результатов анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.</p> <p>уметь: - использовать результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях</p>
<b>ПКН-6</b>	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.	<p>знать: - содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений;</p> <p>уметь: - применять на практике результаты анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.</p>
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.	<p>знать: - основные способы и методы решения профессиональных задач в условиях неопределенности,</p> <p>уметь: - использовать результаты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.</p>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к модулю общепрофессиональных дисциплин направления подготовки 38.03.01- «Экономика».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1. 2018, 2019 года приема

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 3 (в часах)	Семестр (модуль) 4 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	7 з.е./252	3/108	4/144
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	118	50	68
<i>Лекции</i>	50	16	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	68	34	34
<b>Самостоятельная работа</b>	134	58	76
<i>Вид текущего контроля</i>	<i>Реферат</i>	<i>Реферат</i>	-
Вид промежуточной аттестации	зачет/экзамен	Зачет	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

#### 5.1 Содержание дисциплины

##### Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике

Финансовый рынок. Функции финансового рынка.

Денежный рынок. Рынок капитала. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок). Рынок производных финансовых инструментов.

Финансовая система и финансовый рынок. Финансовые институты и рынки. Типы финансовых систем (основанные на банках и основанные на рынках ценных бумаг). Соотношение рынка ценных бумаг и банков в перераспределении денежных ресурсов.

Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.

Процентные ставки и факторы их определяющие. Механизм формирования процентной ставки на рынке. Виды процентных ставок.

Доходность и риск на финансовом рынке. Показатели доходности и риска и их соотношение. Виды рисков, связанных с ценными бумагами. Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Требуемая доходность по инструменту.

Асимметрия информации: ложный выбор и моральный риск. Особенности решения проблемы информационной асимметрии в различных типах финансовых систем.

Виды финансовых посредников (институтов) и их место на финансовом рынке. Депозитные институты. Контрактные институты.

Финансовые кризисы и пузыри.

## **Тема 2. Рынок ценных бумаг**

Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.

Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимость акций.

Дивиденды. Дивидендная политика. Стоимостная оценка простых и привилегированных акций. Модели оценки акций и их применение на практике.

Показатели доходности акций (дивидендная доходность, цена/прибыль, прибыль на акцию). Фондовые индексы.

Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты). Подписные права.

Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпускность и кривизна. Рейтинг облигаций.

Государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Вексель. Вексельное законодательство. Системы вексельного права. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей.

Коммерческие бумаги.

Депозитные и сберегательные сертификаты.

Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты.

Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия.

Евробумаги. Рынок евробумаг.

Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.

## **Тема 3. Рынок производных финансовых инструментов**

Понятие, сущность, функции и цели применения производных финансовых инструментов.

Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Организация опционных и фьючерсных бирж.

Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в международной практике и в России.

Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели.

Расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов.

Понятие и сущность фьючерсов. Участники фьючерсных сделок и их цели. Виды фьючерсов.

Технология сделок с фьючерсами. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа.

Стратегии применения фьючерсов. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Понятие и сущность опционов. Виды опционов.

Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Определение максимальной и минимальной границ премии опциона. Модели определения премии опциона.

Стратегии применения опционов.

Понятие и сущность свопов. Виды свопов. Участники свопов и их цели. Использование свопов в международной практике и на финансовом рынке России.

Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска.

#### **Тема 4. Институты финансовых рынков**

Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России. Банки. Брокерско-дилерские компании (компании по ценным бумагам). Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее виды. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие.

Учетная система на рынке ценных бумаг.

Эмитенты. Эмиссия ценных бумаг.

Инвесторы на финансовых рынках и их виды. Институциональные инвесторы.

Инфраструктура финансового рынка. Фондовые биржи. Депозитарии. Регистраторы.

Государственное регулирование финансового рынка и саморегулирование. Профессиональная этика участников финансового рынка. Информационная структура финансового рынка.

#### **5.2. Учебно-тематический план**

**Таблица 2. 2018, 2019 года приема**

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Роль и функции финансовых рынков в экономике	52	24	8	16	12	28	Выполнение тестов
2	Рынок ценных бумаг	56	26	8	18	13	30	Выполнение разноуровневых заданий. тестов
	Итого в 3 семестре	108	50	16	34	25	58	Зачет /реферат
3	Рынок производных финансовых инструментов	70	32	16	16	16	38	Выполнение тестов
4	Институты финансового рынка	74	36	18	18	18	38	Выполнение тестов

Итого в 4 семестре	144	68	34	34	34	76	экзамен
В целом по дисциплине	252	118	50	68	59	134	Зачет/экзамен
ИТОГО в %					50 %		

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование темы (раздела) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Форма проведения занятий
Роль и функции финансовых рынков в современной экономике.	Вопросы для обсуждения: Роль и значение финансовых рынков. Особенности функционирования финансового рынка России Рекомендуемые источники Р 1-4, 5,6, 11	Устный опрос, презентация индивидуальных заданий, их обсуждение
Рынок ценных бумаг: структура, инструменты	Вопросы для обсуждения: Акции, государственные и корпоративные облигации. Прочие виды бумаг и их практическое использование. Тест. 1. Финансовыми активами являются: а. деньги; б. бумаги небанковских финансовых посредников; в. драгоценные металлы; г. все перечисленное. 2. Какая функция финансового рынка подразумевает привлечение дополнительных финансовых ресурсов, помимо тех, что оперативно используются в обороте? а. сберегательная; б. мобилизация капитала; в. страхование финансовых рисков; г. регулирующая. 3. Участниками финансового рынка являются: а. инвесторы; б. государство; в. финансовые институты; г. физические лица. 4. По степени организованности финансовые рынки различают:	Устный опрос, презентация индивидуальных заданий, их обсуждение

	<p>а. денежные рынки и рынки долгосрочных ресурсов;</p> <p>б. валютный, страховой рынок;</p> <p>в. рынок золота и капитала;</p> <p>г. биржевой и внебиржевой рынок.</p> <p>5. Кто является участником страхового рынка?</p> <p>а. валютные брокеры;</p> <p>б. страхователи, застрахованные лица;</p> <p>в. кредиторы;</p> <p>г. заемщики.</p> <p>Задача 1. Продается облигация номиналом 1000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигаций остается ровно 5 лет. Требуемая норма прибыли (доходность) на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20% годовых. Определить расчетную курсовую цену облигаций на сегодняшний день.</p> <p>Задача 2. Продается облигация со сроком до погашения четыре года и триста дней. Номинал облигации 1000 руб., ежегодные купонные выплаты по ставке 15% годовых (150 руб.). Определить доход покупателя и продавца.</p> <p>Рекомендуемые источники Р 5,6, 11</p>	
<p>Производные финансовые инструменты. Рынок деривативов.</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Форвардные и фьючерсные контракты.</p> <p>Опционы.</p> <p>Свопы.</p> <p>Экзотические инструменты.</p> <p>Тест.</p> <p>1. Оказывают помощь как продавцам, так и покупателям финансовых услуг в осуществлении сделок на финансовом рынке- это ...</p> <p>а. брокеры;</p> <p>б. дилеры.</p> <p>2. Что понимается под расчетно-клиринговыми центрами?</p> <p>а. юридическое лицо, предоставляющее услуги основным участникам фондового рынка по хранению ценных бумаг;</p> <p>б. юридическое лицо, осуществляющее сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных о реестре владельцев ценных бумаг эмитента;</p> <p>в. учреждения, занимающиеся сбором, сверкой и корректировкой информации по заключенным сделкам с ценными бумагами;</p>	<p>Опрос, работа с тестами, решение задач, дискуссия</p>

	<p>г. нет верного ответа.</p> <p>3. Какие акции дают право держателю в течение определенного периода совершить обмен на обыкновенные акции или другие типы привилегированных акций того же эмитента?</p> <p>а. конвертируемые;</p> <p>б. отзывные;</p> <p>в. кумулятивные;</p> <p>г. гарантированные.</p> <p>4. какой документ удостоверяет факт приема груза к отправке?</p> <p>а. банковская сберегательная книжка;</p> <p>б. коносамент;</p> <p>в. сертификат;</p> <p>г. вексель.</p> <p>5. Какая функция рынка ценных бумаг означает обеспечение порядка, регулирования, управления и организации на рынке со стороны государства или самих организаций рынка?</p> <p>а. информационная;</p> <p>б. ценностная;</p> <p>в. регулирующая;</p> <p>г. перераспределительная.</p> <p>Задача 1. Бескупонная облигация номиналом 1000 руб. продается с дисконтом по цене 930 руб. До погашения облигации остается 50 дней. Определить доходность к погашению, если погашение происходит по номиналу</p> <p>Задача 2. По облигации номиналом 1000 руб. выплачивается процент по ставке 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигаций остается пять лет. Требуемая норма прибыли в течение первых трех лет- 20% годовых, 4-ый год – 15% годовых, 5-ый год – 10% годовых. Определить курсовую стоимость облигаций.</p> <p>Рекомендуемые источники Р 5, 6, 11</p>	
<p>Институты финансового рынка</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Профессиональная деятельность и профессиональные участники финансового рынка.</p> <p>Эмитенты. Эмиссия ценных бумаг.</p> <p>Инвесторы. Инвестирование. в финансовые инструменты.</p> <p>Биржевой и внебиржевой рынок финансовых инструментов.</p> <p>Инфраструктура финансового рынка</p> <p>Тест.</p> <p>1. Как иными словами называются</p>	<p>Работа с тестами, дискуссия, разбор проблемной ситуации с принятием решения о размещении ценных бумаг.</p>

	<p>финансовые производные инструменты?</p> <p>а. актив;</p> <p>б. договор;</p> <p>в. дериватив.</p> <p>2. Какой контракт является предметом торговли на внебиржевом рынке?</p> <p>а. форвардный контракт;</p> <p>б. варрант;</p> <p>в. своп;</p> <p>г. фьючерс.</p> <p>3. Какой договор всегда заключается в письменной форме, в противном случае он считается ничтожным?</p> <p>а. договор банковского вклада;</p> <p>б. кредитный договор;</p> <p>в. договор займа.</p> <p>г. Договор финансовой аренды.</p> <p>4. Любой договор, в результате которого одновременно возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство у другой –это...</p> <p>а. финансовый инструмент;</p> <p>б. фьючерс;</p> <p>в. варрант;</p> <p>г. опцион.</p> <p>5. Фактором развития финансового рынка не является...</p> <p>а. приватизация организаций;</p> <p>б. национализация производства;</p> <p>в. развитие государственных организаций;</p> <p>г. рост международного экономического сотрудничества.</p> <p>Рекомендуемые источники Р 5,6, 11</p>	
--	--	--

**6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.**

**Таблица 4**

<b>Наименование тем (разделов) дисциплины</b>	<b>Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение</b>	<b>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</b>
Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.	Процентные ставки и факторы их определяющие. Доходность и риск на финансовом рынке. Асимметрия информации. Виды финансовых посредников (институтов). Депозитные	Работа с конспектом и слайдами лекции. Изучение современной литературы по разделам тем, отводимым на самостоятельное освоение. Подготовка к опросу и

	институты. Контрактные институты	дискуссии. Подготовка к выполнению контрольной работы.
Тема 2. Рынок ценных бумаг.	Вексель. Вексельное законодательство. Коммерческие бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги. Ипотечные ценные бумаги. Евробумаги. Рынок евробумаг.	Чтение рекомендованной литературы и составление ответов на контрольные вопросы. Работа с конспектом лекций. Работа со словарями и справочниками. Ознакомление с нормативными документами. Подготовка к опросу и дискуссии. Подготовка к выполнению контрольной работы.
Тема 3. Рынок производных финансовых инструментов	Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в международной практике и в России. Экзотические производные финансовые инструменты.	Чтение рекомендованной литературы и составление ответов на контрольные вопросы. Работа с конспектом лекций. Работа со словарями и справочниками. Ознакомление с нормативными документами. Подготовка к опросу и дискуссии. Подготовка к выполнению контрольной работы.
Тема 4. Институты финансового рынка.	Государственное регулирование финансового рынка и саморегулирование. Профессиональная этика участников финансового рынка.	Чтение рекомендованной литературы и составление ответов на контрольные вопросы. Работа со словарями и справочниками. Ознакомление с нормативными документами. Подготовка к опросу и дискуссии. Подготовка к выполнению контрольной работы

## 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

### 6.3 Примерные тестовые задания

#### *Тест 1*

Отличие депозитных сертификатов банков от сберегательных сертификатов состоит в

- сроках обращения данных видов ценных бумаг;
- уровнях их доходности;
- условиях их обеспечения;
- том что их держатели - либо только юридические, либо только физические

лица.

#### *Тест 2*

Вторичный рынок ценных бумаг

- a) возникает в момент эмиссии ценных бумаг;
- b) служит для перепродажи ценных бумаг;
- c) мобилизует финансовые ресурсы с целью их инвестирования;
- d) находится вне закона и подлежит искоренению.

**Тест 3**

Финансовый актив, предусматривающий право отказа от оговоренной в контракте операции, это

- a) вексель;
- b) опцион;
- c) фьючерс;
- d) сертификат.

**Тест 4**

Внебиржевой рынок ценных бумаг

- a) осуществляет куплю-продажу ценных бумаг, не прошедших процедуру листинга;
- b) относится к разряду "черных рынков" и подлежит ликвидации;
- c) предполагает размещение только государственных ценных бумаг;
- d) осуществляет размещение отечественных ценных бумаг среди нерезидентов.

**Тест 5**

Портфель ценных бумаг - это

- a) портфель необходимых документов, представляемых для регистрации эмиссии ценных бумаг;
- b) необходимые сведения о фирме, представляемые на биржу для прохождения ее ценными бумагами процедуры листинга;
- c) наименование всех видов ценных бумаг, проданных биржей в течение одного дня;
- d) совокупность ценных бумаг, находящихся во владении юридического или физического лица.

**Тест 6**

Эффективный портфель ценных бумаг - это тот, который обеспечивает доходность

- a) наибольшую при наибольшем риске;
- b) наибольшую при наименьшем риске;
- c) наибольшую при заданном риске;
- d) заданную при наибольшем риске;

**Тест 7**

Специфическая черта валютного рынка

- a) обусловленность международной экономической деятельностью;
- b) платность валютных сделок;
- c) срочность сделок;
- d) наличие теневой сферы рынка.

**Тест 8**

Страховой рынок представляет собой отношения между экономическими субъектами по поводу ...

- a) купли-продажи свободных денежных средств;
- b) использования свободных денежных средств;

- c) купли-продажи финансовых инструментов;
- d) купли-продажи страховых услуг.

### **Тест 9**

Финансовый рынок представляет собой ...

- a) систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов;
- b) механизм денежного обращения;
- c) систему экономических отношений;
- d) механизм рыночного обращения.

### **Тест 10**

Фьючерс – это:

- a) документ, предусматривающий твердое обязательство купить или продать ценные бумаги по истечении определенного срока по заранее оговоренной цене;
- b) контракт на покупку (продажу) ценных бумаг по заранее оговоренной цене в определенный срок, не требующий обязательного исполнения;
- c) дополнительное свидетельство, выдаваемое вместе с ценной бумагой дающее право владельцу на специальные льготы по истечении определенного срока.

### **Тест 11**

Форма кредита, осуществляемая путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка средств на его счете:

- a) овердрафт;
- b) факторинг;
- c) контокоррент.

### **Тест 12**

К важнейшим особенностям функционирования современного финансового рынка не относится ...

- a) превращение финансового рынка в главное звено рыночных отношений в отдельных странах и всего мира;
- b) в отличие от других рынков объектом финансового рынка становится финансовая самостоятельность территорий, регионов и государств;
- c) происходит сокращение валютного рынка;
- d) главным смыслом финансового рынка становится перераспределение финансовых ресурсов участников экономических отношений.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

### **7.1 Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине соотнесен с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

### **7.2 Перечень контрольных вопросов к зачету**

1. Финансовые инвестиции и их классификация.
2. Особенности и формы финансовых инвестиций.

3. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования
4. Ценные бумаги, сущность и функции
5. Классификация ценных бумаг
6. Характеристика отдельных видов ценных бумаг
7. Сущность, виды и классификация акций
8. Сущность, виды и классификация облигаций
9. Сущность, виды и классификация векселей
10. Виды оценок ценных бумаг
11. Виды доходов по ценным бумагам
12. Характеристика доходов от владения
13. Основные виды операций с ценными бумагами
14. Управление операциями с ценными бумагами
15. Базовые теории управления операциями с ценными бумагами
16. Теория портфеля
17. Концепция стоимости денег во времени.
18. Концепция взаимосвязи риска и доходности.
19. Модели оценки акций и облигаций на основе их доходности.
20. Модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска.
21. Теория ценообразования опционов.
22. Концепция эффективности рынка.
23. Концепция агентских отношений.
24. Концепция асимметричной информации.
25. Арбитражная теория ценообразования.
26. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
27. Анализ доходности ценных бумаг.
28. Анализ и оценка текущей стоимости акций.
29. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций.
30. Анализ доходности векселя.
31. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
32. Типы инвестиционных портфелей.
33. Оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг
34. Этапы и принципы формирования инвестиционного портфеля.
35. Неопределенность и риск. Классификация рисков инвестиционной деятельности.
36. Процесс регулирования инвестиционных рисков.
37. Критерии и способы анализа рисков.
38. Разработка мероприятий по снижению рисков
39. Модель оценки финансовых активов (САРМ)
40. Производные финансовые инструменты, их виды и характеристика.
41. Рынок ценных бумаг, его структура и характеристика
42. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
43. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
44. Государственные ценные бумаги, их виды и характеристика
45. Виды биржевых сделок и их характеристика

#### **Перечень примерных вопросов к экзамену:**

1. Финансовый рынок: понятие, роль в экономике страны
2. Основные факторы, оказывающие воздействие на финансовые рынки
3. Тенденции финансовой глобализации и формы ее проявления
4. Сходства и различия финансовых систем
5. Причина возникновения информационных асимметрий на финансовом рынке

6. Проблема информационных асимметрий на финансовом рынке и пути ее решения
7. Классификация рисков на финансовом рынке, причина их возникновения
8. Секьюритизация финансовых активов: понятие, мировой опыт
9. Современное состояние мирового финансового рынка.
10. Структура и тенденции развития мирового финансового рынка.
11. Акции и их виды.
12. Виды цены акций
13. Современное состояние и перспективы развития рынка акций России
14. Производные инструменты, связанные с акциями: классификация, область и масштабы применения
15. Облигации и их виды
16. Понятие рынка корпоративных облигаций
17. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке
18. Характеристика рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в России
19. Операции на рынке евробумаг
20. Вексель: этапы развития и технологии использования на современном финансовом рынке
21. Понятие, функция и различия депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков
22. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт
23. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках
24. Особенности свойства, характеристики, функции производных финансовых инструментов.
25. Система принципов ценообразования для всех производных рыночных инструментов.
26. История становления срочного рынка в мире. История срочного рынка в России. Перспектива этого рынка в мире и РФ.
27. Инновационные процессы на финансовых рынках производных финансовых продуктов (инструментов). Характеристика этих процессов.
28. Особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами- инструментами. Проблемы биржевой торговли производными.
29. Форвардный контракт и его роль на финансовом рынке.
30. Понятие и принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
31. Понятие форвардных валютных курсов и особенности их определения.
32. Особенности определения форвардной цены товара.
33. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
34. Правила ценообразования на фьючерсы
35. Определение опциона как производного продукта-инструмента. Сопоставление с иными вариантами использования этого термина.
36. Виды опционов.
37. Ценообразование опционов
38. Опционные стратегии
39. Организация биржевой торговли опционами.
40. Свойства и характеристики свопов. Отличия свопа от иных производных инструментов. Место и роль свопов на срочных рынках.

41. Экзотические свопы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
42. Общая характеристика экзотических опционов.
43. «Погодные» производные: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
44. Сфера применения и основные проблемы использования кредитных деривативов.
45. Инструменты рынка кредитных деривативов: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
46. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг и ее виды
47. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
48. Операции коммерческих банков с ценными бумагами
49. Понятие и структура инвестиционного банка
50. Требования к деятельности инвестиционного банка

### **Перечень примерных тем рефератов**

1. Сущность, роль и структура современного финансового рынка.
2. Классификация и модели финансовых рынков.
3. Тенденции развития мировых финансовых рынков.
4. Финансовый инжиниринг: понятие, цели, интересы эмитента и инвестора.
5. Доход и доходность инвестиций: сущность, методы определения.
6. Риски инвестиций: понятие, методы расчета, соотношение с доходностью.
7. Финансовые кризисы: сущность, виды и их взаимосвязь.
- Фондовый кризис: сущность, классификация, понятие и примеры «пузыря».
9. Ценные бумаги: экономическая сущность и юридические определения, классификации.
10. Сущность, функции, инструменты и участники рынка ценных бумаг.
11. Технологии организации торговли на рынке ценных бумаг.
12. Акции: сущность, классификация, рынок акций.
13. Акционерные отношения в корпорации.
14. Стоимостные характеристики акций.
15. Инвестиционные качества и риски по акциям.
16. Состояние и тенденции развития российского рынка акций.
17. Облигации: сущность, классификация, рынки облигаций.
18. Стоимостные характеристики облигаций.
19. Инвестиционные качества и риски по облигациям.
20. Рейтинговые агентства: оценка качества облигаций.
21. Виды государственных облигаций в РФ и их характеристики.
22. Механизм размещения государственных облигаций в РФ.
23. Еврооблигации Российской Федерации: проблемы и перспективы развития эмиссии.
24. Состояние и тенденции развития российского рынка государственных и муниципальных облигаций.
25. Состояние и тенденции развития российского рынка корпоративных облигаций.
26. Ипотечные ценные бумаги, ипотечный рынок и его модели.
27. Еврооблигации: сущность, технологии размещения и вторичный рынок.
28. Вексель: понятие, виды, условия составления и операции на рынке.
29. Чеки: понятие, виды, обращение на рынке.
30. Банковские сберегательный и депозитный сертификаты на российском рынке.
31. Складские свидетельства: сущность, виды, особенности использования.
32. Коносаменты: сущность, виды, особенности использования.

33. Производные финансовые инструменты (деривативы): понятие, виды, функции, биржевое и внебиржевое обращение, цели участников рынка.
34. Обращение производных финансовых инструментов (деривативов) на российском рынке: проблемы и перспективы развития.
35. Форвардные и фьючерсные контракты: сущность, особенности, обращение на рынке.
36. Опционы: сущность, виды, стратегии торговли.
37. Свопы: понятие, особенности, виды, основы организации рынка.
38. Экзотические производные финансовые инструменты: понятие, виды, особенности, использование на рынке.
39. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: сущность, виды, условия осуществления.
40. Фондовая биржа: понятие, функции, листинг, участники и организация торговли, тенденции развития.
41. Фондовые индексы: сущность, назначение, методы расчета, зарубежные и российские индексы.
42. Учетная система на рынке ценных бумаг: понятие, функции, депозитарная деятельность и система ведения реестра владельцев ценных бумаг.
43. Эмиссия ценных бумаг: понятие, виды и особенности, этапы, андеррайтинг, сущность IPO.
44. Инвесторы на рынке ценных бумаг: классификация, особенности деятельности индивидуальных, институциональных и коллективных инвесторов.
45. Основы портфельного инвестирования на финансовых рынках: сущность, виды и управление портфелем, методы снижения риска.
46. Фундаментальный анализ финансового рынка: сущность, технологии проведения, отрицательные и положительные стороны.
47. Технический анализ финансового рынка: сущность, технологии проведения, отрицательные и положительные стороны.
48. Трейдинг: понятие, организационные основы, типы, механизм совершения сделок.
49. Система государственного регулирования финансового рынка в Российской Федерации: правовая основа, регулятивные функции и органы.
50. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг за рубежом и в России: роль, виды, особенности деятельности.
51. Информационная система рынка ценных бумаг: понятие, сегменты инфраструктуры, рейтинги, индексы, инсайдерская информация.

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве РФ»  
Новороссийский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

Дисциплина «Финансовые рынки»

Форма обучения очная

Семестр 3,4

Направление 38.03.01 «Экономика» Профиль «Анализ и управление рисками организации»

**ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1**

1 вопрос (15 баллов) Финансовый рынок: понятие, роль в экономике страны

2 вопрос (15 баллов) Акции и их виды.

Задача (30 баллов) Номинал облигации 1000 руб. Процентная ставка 15% годовых. Выплата процентов производится два раза в год. До погашения облигации остается пять лет.

Определить курсовую цену облигации, если требуемая норма прибыли составляет 20% годовых

Подготовил: \_\_\_\_\_ (Заярная И.А.)

Утверждаю:

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ (Четошникова Л.А.)

Дата «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной**

Компетенция	Индикаторы	Типовые задания
<p><u>УК-10</u> Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач</p>	<p>1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.</p> <p>2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности.</p> <p>3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.</p>	<p align="center">Задача № 1.</p> <p>Предприятием А, реализующим продукцию на внешнем рынке, впрок были закуплены материалы на сумму 50 000 руб. Впоследствии в связи с изменением технологии выяснилось, что для собственного производства эти материалы малопригодны. Произведенная из них продукция окажется неконкурентоспособной на внешнем рынке. Однако российский партнер готов купить у данного предприятия продукцию, изготовленную из этих материалов, за 80 000 руб. При этом дополнительные затраты предприятия А по изготовлению продукции составят 60 000 руб. Целесообразно ли принимать подобный заказ?</p> <p align="center">Задача № 2.</p> <p>На предприятии, использующем метод учета полных затрат, за отчетный период запущено в производство 400 шт. изделий. Прямые материальные затраты составили 25 тыс.руб., прямые затраты на оплату труда – 20 тыс.руб., общепроизводственные расходы – 42,5 тыс.руб., общехозяйственные расходы – 35 тыс.руб. и коммерческие расходы – 5 тыс.руб. Базой распределения общепроизводственных и общехозяйственных расходов</p>

	<p>4. Грамотно, логично, аргументированно формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.</p> <p>5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.</p>	<p>являются прямые материальные затраты, плановые коэффициенты их распределения составляют соответственно 1,6 и 1,2. Определить превышение в общепроизводственных расходах, если продукции выпущено 250 шт., а реализовано 150 шт. за 62,5 тыс.руб.</p> <p>Задача № 3 Инвестор открывает в банке депозит на один год под 10% годовых и хотел бы в конце периода получить по депозиту 10 тыс. руб. Какую сумму ему следует разместить сегодня на счете?</p> <p>Задача № 4 Инвестор открывает в банке депозит под 10% годовых (простой процент) на сумму 10 тыс. руб. и хотел бы получить на счету 10,5 тыс. руб. На сколько дней следует открыть депозит? База 360 дней.</p> <p><b>Задание 2. Способность критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию.</b></p> <p>Задача № 1 Банк начисляет простой процент. Процентная ставка равна 10%. Вкладчик размещает на счете 1000 руб. Определить, какая сумма будет получена по счету через 5 лет?</p> <p>Задача № 2 Вкладчик размещает в банке 1000 руб. под 10% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете в конце каждого года. Какая сумма денег получится на счете через 5 лет?</p> <p>Задача № 3. Определите текущую доходность и доходность облигации до погашения, если ее купон составляет 100 руб., номинал – 1000 руб., рыночная стоимость</p>
--	---	---

		<p>– 800 руб., срок погашения – 4 года.</p> <p>Задача № 4. Определите внутреннюю стоимость акции, если компания в конце года выплатит дивиденды в размере 10 руб. на акцию и что после выплаты дивидендов акция будет продана за 110 руб., ставка рыночной капитализации равна 10%.</p>
<p><u>ПКН-5</u> Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений.</p>	<p>1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.</p> <p>2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.</p>	<p><b>Задание 1. Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность.</b></p> <p>Задача № 1. Фирма «Фолиант» занимается реализацией телефонных станций. Фирма не является плательщиком налога на добавленную стоимость. В текущем году она реализовала: 10 станций по 150000 руб. за каждую, 20 станций по 282000 руб. за каждую. Фирма произвела следующие расходы (руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• оплата поставщикам стоимости приобретенных станций 5500000 руб.</li> <li>• заработная плата сотрудникам 150000 руб.</li> <li>• материалы, использованные при установке станций 100000 руб.</li> <li>• услуги связи, интернет-услуги 50000 руб.</li> <li>• расходы на содержание здания, в котором находится фирма 40000 руб.</li> <li>• транспортные расходы 60000 руб.</li> </ul> <p>Если фирма «Фолиант» привлечет дополнительно 3 работников, заработная плата каждого из которых составит 8000 руб., объем потребляемых услуг связи увеличится на 20%, объем потребляемых транспортных услуг возрастет на 17%, увеличатся расходы на</p>

		<p>материалы на 15%. Это позволит дополнительно продать 5 станций по цене 150000 руб., покупная стоимость каждой из которых 130 000 руб.</p> <p>Определите:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) какие расходы фирмы «Фолиант» являются:       <ol style="list-style-type: none"> <li>а) постоянными;</li> <li>б) переменными;</li> </ol> </li> <li>2) величину приростных затрат (доходов);</li> <li>3) величину предельных затрат (доходов).</li> </ol> <p>Сделайте расчет и решите, следует ли увеличивать объем продаж.</p> <p>Задача № 2. Используя метод уравнений и маржинальной прибыли, определить объем реализации необходимый для получения прибыли в размере 400000.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- цена за ед. продукции 5000</li> <li>- переменные затраты на ед. продукции 3000</li> <li>- постоянные затраты 700 000.</li> </ul> <p>Задача 3. Определите ожидаемую доходность акции, если среднерыночная доходность составляет 17 %, безрисковая ставка -12 %, <math>\beta</math> - коэффициент – 2.</p> <p>Задача 4 Определите расчетную цену обыкновенной акции, если дивиденды текущего года составляют 10 руб., ставка рыночной капитализации - 8%, ожидается рост дивидендов компании на 5% в год.</p> <p><b>Задание 2. Использовать результаты анализа для принятия управленческих решений.</b></p> <p>Задача № 1. Инвестор в течение трех лет в конце каждого года получает по 1000 руб. и размещает каждый платеж под 10% годовых до окончания трехлетнего периода.</p>
--	--	--

		<p>Определить будущую стоимость аннуитета.</p> <p>Задача № 2. Ежегодный платеж по пятилетнему аннуитету составляет 1000 руб. и инвестируется под 10% до истечения срока аннуитета. Определить приведенную стоимость аннуитета.</p> <p>Задача № 3. Вкладчик инвестировал 10000 руб. и получил через 5 лет 50000 руб. Чему равна доходность инвестиций в расчете на пять лет?</p> <p>Задача № 4. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%.</p>
<p><b>ПКН-2</b> Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.</li> <li>2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.</li> <li>3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.</li> </ol>	<p><b>Задание 1.</b> <b>Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.</b></p> <p>Задача № 1.. Что представляет собой система управления финансовыми рисками? Раскройте содержание основных этапов управления финансовыми рисками предприятия.</p> <p>Задача № 2. Провести сравнительный анализ финансовой устойчивости организаций из разных отраслей хозяйствования, оценить их финансовую устойчивость на основании форм бухгалтерской отчетности.</p> <p><b>Задание 2. Выявляет сущность и особенности</b></p>

**современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.**

Задача № 1. Денежная сумма в 1 млн руб. инвестирована на 5 лет под годовую процентную ставку 5%. Определите бушующую стоимость инвестиций, если проценты начисляются: а) ежеквартально; б) один раз в год; в) непрерывно. Какому финансовому риску подвержен инвестор.

Задача № 2. Определить какой проект более эффективный проект А или Б, на основании, NPV проектов, оценки риска проекта на основании оценки стандартного отклонения и коэффициента вариации:

Показатели про-ект	Значение показате-ли	Ве
<b>Инвестиционные затраты</b>		
Проект А	10 млн руб.	50%
Проект Б	20 млн руб.	50%
<b>Денежный поток</b>		
Проект А	Первый год: 20 млн руб.	60%
	Второй год: 30 млн руб.	60%
	Третий год: 40 млн руб.	60%
Проект Б	Первый год: 40 млн руб.	40%
	Второй год: 50 млн руб.	40%
	Третий год: 60 млн руб.	40%
Ставка дисконтирования для проекта А ил %		

**Задание 3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.**

Задача № 1. Рассчитайте NPV и IRR обыкновенных

		<p>акций компании А при условии, что: – за прошедший год компания А выплатила дивиденды в размере 10 тыс. руб./акция и предполагает сохранять данную величину дивидендных выплат в течение неопределенного периода; – требуемая ставка доходности по обыкновенным акциям компании А составляет 14% годовых; – текущий курс обыкновенных акций компании А составляет 90 тыс. руб./акция. Каким финансовым рискам подвержена компания?</p> <p>Задача № 2. Рассчитайте значение коэффициента P/E для обыкновенных акций компании А при условии, что: – за прошедший год компания А выплатила дивиденды в размере 10 тыс. руб./акция и предполагает сохранять данную величину дивидендных выплат в течение неопределенного периода; – требуемая ставка доходности по обыкновенным акциям компании А составляет 10% годовых; – текущий курс обыкновенных акций компании А составляет 105 тыс. руб./акция</p>
<p><u>ПКН-1</u>          владением основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач.</p>	<p>1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.</p> <p>2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их</p>	<p><b>Задание 1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.</b></p> <p>Задача № 1. Какие методы в системе внутреннего механизма нейтрализации финансовых рисков используются на практике?</p> <p>Задача № 2. Что Вы понимаете под хеджированием финансовых рисков? Перечислите стратегии хеджирования финансовых рисков.</p> <p><b>Задание 2. Производит расчет финансово-экономических показателей</b></p>

	<p>связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.</p>	<p><b>на макро-, мезо- и микроуровнях.</b></p> <p>Задача № 1. Каким образом действует инвестор, реализующий стратегию управления рисками – вложения в индексный фонда?</p> <p>Задача № 2. Дайте характеристику модели дисконтирования дивидендов (DDM): сущность, общий вид, область применения.</p> <p><b>Задание 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансовоэкономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.</b></p> <p>Задача № 1. Инвестор купил опцион пут с ценой исполнения 900 руб. и с премией 100 руб., а также купил опцион колл с ценой исполнения 1000 руб. и с премией 50 руб. Определить прибыли или убытки инвестора для следующих значений цены акции в момент погашения опциона: 1) <math>S = 0</math> руб.; 2) <math>S = 950</math> руб.; 3) <math>S = 1000</math> руб.</p> <p>Задача № 2. Провести сравнение деятельности организации А и организации Б используя комплексные методики оценки финансовой устойчивости, включая:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Анализ доходности организаций;</li> <li>2) Анализ кредитоспособности организаций;</li> <li>3) Анализ ликвидности организаций.</li> </ol>
<p><u>ПКН -6 :</u> Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях</p>	<p>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных,</p>	<p><b>Задание 1. Решение профессиональных задач.</b></p> <p><b>Тест.</b></p> <p>1. Финансовыми активами являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>а. деньги;</li> <li>б. бумаги небанковских финансовых посредников;</li> </ol>

	<p>тактических и стратегических управленческих решений.</p> <p>2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.</p>	<p>в. драгоценные металлы; г. все перечисленное.</p> <p>2. Какая функция финансового рынка подразумевает привлечение дополнительных финансовых ресурсов, помимо тех, что оперативно используются в обороте? а. сберегательная; б. мобилизация капитала; в. страхование финансовых рисков; г. регулирующая.</p> <p>3. Участниками финансового рынка являются: а. инвесторы; б. государство; в. финансовые институты; г. физические лица.</p> <p>4. По степени организованности финансовые рынки различают: а. денежные рынки и рынки долгосрочных ресурсов; б. валютный, страховой рынок; в. рынок золота и капитала; г. биржевой и внебиржевой рынок.</p> <p>5. Кто является участником страхового рынка? а. валютные брокеры; б. страхователи, застрахованные лица; в. кредиторы; г. заемщики.</p> <p>Задача № 1. Продается облигация номиналом 1000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигаций остается ровно 5 лет. Требуемая норма прибыли (доходность) на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20% годовых. Определить расчетную курсовую цену облигаций на сегодняшний</p>
--	---	---

		<p>день.</p> <p>Задача № 2. Клиент собирается взять кредит в банке в размере 1 млн. руб. на 1 год. Банк может выдать кредит под 16 % годовых или инвестировать в безрисковые активы по 10% годовых. Из ретроспективного анализа аналогичных кредиторов банка известно по 5% из них кредиты не возвращают. Повлияет ли рисков невозврата кредита на решение банка?</p> <p>Задача № 3. Компания заключила контракты с двумя новыми клиентами на сумму поставки 1 млн руб. Если известно что процент несвоевременно оплаты по новым клиентам составляет 10%, какова вероятность того что один из клиентов не оплатит поставку в срок?</p>
--	--	--

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

### Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.94 № 51-ФЗ
2. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
3. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
4. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»
5. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»
6. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
7. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»
8. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р)

### Основная литература

9. Финансовые рынки и институты : учеб. пособие / В.П. Чижик. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. — 384 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/940807>
10. Японские свечи : Графический анализ финансовых рынков: Учебное пособие / Нисон С. - М.:Альпина Пабли., 2016. - 292 с.: Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/927016>.

### Дополнительная литература

10. Финансовые рынки и институты Китая: Монография / Селищев А.С., Селищев Н.А., Селищев А.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 258 с Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/925019>

11 В поисках новых моделей финансового рынка и образовательной деятельности / Дадян Э.Г. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 124 с Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/535358>

12. Регулирование мирового финансового рынка: Теория, практика, инструменты / Гришина О.А., Звонова Е.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 410 с.: Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/549077>

13. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков / Мэрфи Д. - М.:Альпина Пабл., 2016. - 299 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/914314>

14. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 4-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - 512 с.: Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430219>

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка
2. Годовые отчеты и квартальные обзоры по мировым финансовым рынкам Банка международных расчетов (BIS Annual Report; BIS Quarterly Review. International banking and financial market developments)
3. Статистическая база данных Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics
4. Данные Мировой федерации бирж - годовые отчеты (Annual report), ежемесячные бюллетени (Focus)
5. Электронная библиотека Social Science Research Network
6. База научных статей Национального бюро экономических исследований (NBER)
7. База научных электронных ресурсов Business Source Complete компании EBSCO Publishing
8. Базы данных информационных агентств Bloomberg, Reuters
9. База данных по фондовым индексам MSCI
10. База данных валютных курсов Центрального банка Российской Федерации - [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
11. <http://www.rts.micex.ru> – ОАО ММВБ- РТС
12. Справочная правовая система КонсультантПлюс» - [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами самостоятельной учебной деятельности обучающихся по освоению дисциплины являются:

- 1) Предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучение которых следует обратить особое внимание, подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;
- 2) Самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;
- 3) Подбор, изучение, анализ рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;
- 4) Выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;
- 5) Написание эссе, при этом необходимо использовать при подготовке работы нормативные документы Финансового университета;
- 6) Подготовка к экзамену.
- 7) Выполнение собственных научных исследований, участие в научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;
- 8) Систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

#### **Методические указания по написанию реферата**

Выполнение реферата по дисциплине «Финансовые рынки» предусмотрено учебным планом направления подготовки 38.03.01 «Экономика» очной формы обучения.

Написание реферата является важным этапом подготовки обучающегося к выполнению курсовой работы (проекта) и выпускной квалификационной работы.

Подготовка и написание реферата обучающим ведется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские занятия.

Требования к структуре и содержанию реферата: введение, в котором формулируются цели и поставленные задачи; основная часть, в которой содержится сопоставление мнений разных авторов использованных литературных источников по рассматриваемой теме (проблеме), их систематизация, классификация и анализ, а также описание собственного отношения к изучаемому вопросу. Основная часть может быть разбита на несколько подразделов, количество которых определяется автором; заключение, в котором содержатся обобщающие выводы, вытекающие из обзора литературных источников.

Оценка реферата осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости студентов.

Требования к написанию реферата: соответствие материала выбранной теме; логичное, четкое изложение и структурирование материала; аргументированное изложение собственных мыслей по рассматриваемому вопросу; использование современных средств поиска информации; наличие ссылок на первоисточники.

Объем реферата составляет от 10 до 15 страниц.

Требования к оформлению: шрифт Times New Roman, размер 14, межстрочный интервал – 1,5, выравнивание по ширине, нумерация страниц, оформление списка литературы и титульного листа в соответствии с требованиями (приложение)

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.