

**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

В.Н. Сейфиева  
« 29 » 2019 г.



**Финансовые рынки**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»,  
профиль «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов» (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 «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов», программа подготовки бакалавра. - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2019. – 31 с.

Программа дисциплины «Финансовые рынки» 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.....	10
5.1 Содержание дисциплины.....	10
5.2. Учебно-тематический план.....	11
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	16
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	16
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	17
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	27
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	28
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	28
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	29
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	29
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	30
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации...	30
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	30

## 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/индикаторам и 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. 2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы. 3. Грамотно и результативно	1. <i>знать:</i> теоретические основы современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки применительно к операциям на финансовых рынках; <i>уметь:</i> анализировать и применять на практике современные экономические концепции, модели, категориальный и научный аппарат при операциях на финансовых рынках 2. <i>знать:</i> сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, в том числе, на финансовых рынках <i>уметь:</i> анализировать особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливать текущие социально-экономические проблемы, с выделением особенностей применительно к финансовым

		пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	рынкам; 3. <i>знать:</i> российские и зарубежные источники <i>уметь:</i> использовать российские и зарубежные источники научных знаний и экономической информации, в том числе, актуальные применительно к операциям на финансовых рынках.
ПКН-2	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. 2.Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. 3.Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	1. <i>знать:</i> содержание нормативно-правовой базы, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей, в том числе для финансовых рынков; <i>уметь:</i> применять на практике нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей, в том числе для финансовых рынков; 2. <i>знать:</i> содержание и процедуру расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях, в том числе для финансовых рынков; <i>уметь:</i> анализировать результаты расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях в том числе для финансовых рынков; 3. <i>знать:</i> факторы, определяющие природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях, в том числе для финансовых рынков; <i>уметь:</i> использовать на практике знание природы экономических процессов на

			основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях, в том числе для финансовых рынков.
ПКН-5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации 2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	1. <i>знать:</i> содержание положений международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации, действующей, в том числе, на финансовых рынках; <i>уметь:</i> применять на практике положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации, действующей, в том числе, на финансовых рынках. 2. <i>знать:</i> содержание результатов анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях, в том числе, применительно к финансовым рынкам. <i>уметь:</i> использовать результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях, в том числе, при операциях на финансовых рынках.

ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	<p>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.</p> <p>2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.</p>	<p>1. <i>знать</i>: содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений, в том числе, на финансовых рынках;</p> <p><i>уметь</i>: применять на практике результаты анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений, в том числе, на финансовых рынках;</p> <p>2. <i>знать</i>: основные способы и методы решения профессиональных задач в условиях неопределенности, в том числе, на финансовых рынках;</p> <p><i>уметь</i>: использовать результаты решения профессиональных задач в условиях неопределенности, в том числе, на финансовых рынках.</p>
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	<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 изменчивости.</p> <p>3. Формулирует признаки классификации,</p>	<p>1. <i>знать</i>: требования к содержанию состава и структуры требуемых данных и информации, грамотной организации процессов их сбора, обработки и интерпретации, в том числе, на финансовых рынках;</p> <p><i>уметь</i>: применять на практике знание состава и структуры требуемых данных и информации, грамотной организации процессов их сбора, обработки и интерпретации, в том числе, на финансовых рынках;</p> <p>2. <i>знать</i>: основные способы и методы анализа происходящего, выявления закономерностей, понимания природы</p>

		<p>выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.</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>вариабельности, в том числе, на финансовых рынках;  <i>уметь:</i> использовать на практике основные способы и методы анализа происходящего, выявления закономерностей, понимания природы вариабельности, в том числе, на финансовых рынках;  3. <i>знать:</i> 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, в том числе, на финансовых рынках;  <i>уметь:</i> 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, в том числе, на финансовых рынках;  4.  <i>знать:</i> 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, в том числе, при операциях на финансовых рынках;  <i>уметь:</i> использовать на практике основные способы и методы грамотного,</p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



			<p>логичного, аргументированного изложения своего суждения и оценки, распознавания различий между фактами и мнениями, оценками и т.п. в рассуждениях других участников деятельности, в том числе, на финансовых рынках;</p> <p>5.</p> <p><i>знать:</i> содержание и методологию аргументированного и логичного представления своей точки зрения с использованием системного описания, в том числе, при операциях на финансовых рынках;</p> <p><i>уметь;</i> - использовать на практике методологию аргументированного и логичного представления своей точки зрения с использованием системного описания, в том числе, при операциях на финансовых рынках.</p>
--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к модулю общепрофессиональных дисциплин направления 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 года приема**

<b>Вид учебной работы по дисциплине</b>	<b>Всего (в з/е и часах)</b>	<b>Семестр (модуль) 3 (в часах)</b>	<b>Семестр (модуль) 4 (в часах)</b>
<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 года приема**

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах			Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа	Самостоятельная работа	

			Обща я	Лекци и	Семинар ы, практи ческие занятия	Занятия в интеракт ивных 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	<i>экзамен</i>
	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: 8.1,8.9, 8.11, 8.12-8.15,9.10-9.12	Устный опрос, презентация индивидуальных заданий, их обсуждение

<p>Рынок ценных бумаг: структура, инструменты</p>	<p>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: а. денежные рынки и рынки долгосрочных ресурсов; б. валютный, страховой рынок; в. рынок золота и капитала; г. биржевой и внебиржевой рынок. 5. Кто является участником страхового рынка? а. валютные брокеры; б. страхователи, застрахованные лица; в. кредиторы; г. заемщики. 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. Задача 2. Продается облигация со сроком до погашения четыре года и триста дней. Номинал облигации 1000 руб., ежегодные</p>	<p>Устный опрос, презентация индивидуальных заданий, их обсуждение</p>
-----------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------

	<p>купонные выплаты по ставке 15% годовых (150 руб.). Определить доход покупателя и продавца. Рекомендуемые источники: 8.1-8.5,8.7-8.11 - 8.13, 8.16,9.1,9.4,9.10-9.12</p>	
<p>Производные финансовые инструменты. Рынок деривативов.</p>	<p>Вопросы для обсуждения: Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы. Свопы. Экзотические инструменты. Тест. 1. Оказывают помощь как продавцам, так и покупателям финансовых услуг в осуществлении сделок на финансовом рынке- это ... а. брокеры; б. дилеры. 2. Что понимается под расчетно-клиринговыми центрами? а. юридическое лицо, предоставляющее услуги основным участникам фондового рынка по хранению ценных бумаг; б. юридическое лицо, осуществляющее сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных о реестре владельцев ценных бумаг эмитента; в. учреждения, занимающиеся сбором, сверкой и корректировкой информации по заключенным сделкам с ценными бумагами; г. нет верного ответа. 3. Какие акции дают право держателю в течение определенного периода совершить обмен на обыкновенные акции или другие типы привилегированных акций того же эмитента? а. конвертируемые; б. отзывные; в. кумулятивные; г. гарантированные. 4. какой документ удостоверяет факт приема груза к отправке? а. банковская сберегательная книжка; б. коносамент; в. сертификат; г. вексель. 5. Какая функция рынка ценных бумаг означает обеспечение порядка, регулирования, управления и организации на рынке со стороны государства или самих</p>	<p>Опрос, работа с тестами, решение задач, дискуссия</p>

	<p>организаций рынка?</p> <p>а. информационная;  б. ценностная;  в. регулирующая;  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: 8.1,8.8,8.9-8.11,9.10-9.11</p>	
<p>Институты  финансового рынка</p>	<p>Вопросы для обсуждения:  Профессиональная деятельность и профессиональные участники финансового рынка.  Эмитенты. Эмиссия ценных бумаг.  Инвесторы. Инвестирование. в финансовые инструменты.  Биржевой и внебиржевой рынок финансовых инструментов.  Инфраструктура финансового рынка  Тест.</p> <p>1. Как иными словами называются финансовые производные инструменты?</p> <p>а. актив;  б. договор;  в. дериватив.</p> <p>2. Какой контракт является предметом торговли на внебиржевом рынке?</p> <p>а. форвардный контракт;  б. варрант;  в. своп;  г. фьючерс.</p> <p>3. Какой договор всегда заключается в письменной форме, в противном случае он считается ничтожным?</p> <p>а. договор банковского вклада;  б. кредитный договор;  в. договор займа.  г. Договор финансовой аренды.</p> <p>4. Любой договор, в результате которого одновременно возникает финансовый актив у</p>	<p>Работа с тестами, дискуссия, разбор проблемной ситуации с принятием решения о размещении ценных бумаг.</p>

	<p>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: 8.1,8.6,8.9,9.1-9.12</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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
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 институты. Контрактные институты	Работа с конспектом и слайдами лекции. Изучение современной литературы по разделам тем, отводимым на самостоятельное освоение. Подготовка к опросу и 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	Чтение рекомендованной литературы и составление ответов на контрольные вопросы. Работа с конспектом



	производных финансовых инструментов в международной практике и в России. Экзотические производные финансовые инструменты.	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

### 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.

### **Примерные тестовые задания**

#### ***Тест 1***

Отличие депозитных сертификатов банков от сберегательных сертификатов состоит в

- a) сроках обращения данных видов ценных бумаг;
- b) уровнях их доходности;
- c) условиях их обеспечения;
- d) 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**

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

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

### **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

### Пример экзаменационного билета

**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 4

Направление 38.03.01 «Экономика» Профиль «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов»

### 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

Код компетенции Наименование компетенции	Типовые задания для оценивания компетенций
ПКН-1 Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	<p><b>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.</b></p> <p><b>Задание 1</b> Проанализируйте динамику и структуру активов</p>

	<p>финансовых институтов ведущих стран мира. Можно ли сделать вывод об исчезновении двух моделей финансового рынка (банковской и рыночной)?</p> <p><b>Задание 2</b> Проанализируйте причины секьюритизации как глобальной тенденции развития финансового рынка. Секьюритизация в широком и узком смысле. Примеры секьюритизации</p> <p><b>2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.</b></p> <p><b>Задание 1</b> Проанализируйте динамику и уровень процентных ставок в странах с развитыми рынками и сформулируйте гипотезу(ы) о причинах</p> <p><b>Задание 2</b> Свяжите развитие финансового рынка с «длинными волнами» в экономике</p> <p><b>3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.</b></p> <p><b>Задание 1</b> Проанализируйте причины кризиса 2007-2009 гг. и ответьте на вопрос о роли производных финансовых инструментов</p> <p><b>Задание 2</b> Обоснуйте последствия отрицательных процентных ставок для банковской системы</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>	<p><b>1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.</b></p> <p><b>Задание 1</b> Гражданин Иванов приобрел 500 паев (по цене 700 рублей за пай открытого паевого фонда в июле 2006 г. Управляющая компания выкупила по его требованию 45 паев фонда (по цене 9 500 рублей за пай в декабре 2008 г.) Какова сумма НДФЛ, в случае его удержания управляющей компанией у гражданина Иванова, если доходов от реализации другого имущества в течение 2008 г. гражданин Иванов не получал?</p> <p><b>Задание 2</b> Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 1 млн. руб. за счет выпуска 20 000 обыкновенных акций. Уставный капитал оплачен полностью. Рыночная стоимость одной акции – 100 рублей. В уставе акционерного общества содержится пункт о 30 000 объявленных акциях. В этих условиях общее собрание акционеров принимает решение увеличить уставный капитал до максимального возможного уровня. Каков будет уставный капитал данного акционерного общества в случае успешной реализации данного решения?</p>



	<p><b>2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.</b></p> <p><b>Задание 1</b>          Определите текущую доходность облигации и приблизительную (на базе простых процентов) доходность до погашения облигации с фиксированным купоном, равным 10% и номиналом 1000 дол., купленную по цене (курсу) 106,0 (106%). Облигация погашается через 2 года по номиналу.</p> <p><b>Задание 2</b>          Как состояние финансового рынка государства влияет на его экономику, финансовую систему, государственный бюджет, деятельность предприятий?</p> <p><b>3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.</b></p> <p><b>Задание 1</b>          Используя официальный сайт Московской фондовой биржи России проведите анализ динамики торгов акциями и облигациями, оцените масштабы биржи, ее значение для российской финансовой системы, оцените влияние Московской фондовой биржи на национальную экономику.</p> <p><b>Задание 2</b>          Используя сайт Мировой федерации бирж сравните основные индикаторы Московской биржи с биржами развитых и развивающихся стран и дайте свое объяснение различий.</p>
<p><b>ПКН-5</b>          Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетности и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений</p>	<p><b>1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.</b></p> <p><b>Задание 1.</b>          Что такое стандарты РСБУ и МСФО? Почему оформление финансовых отчетов по данным стандартам может дать различные результаты прибыльности компании-эмитента ценных бумаг? Как в этом случае необходимо подтвердить достоверность полученных результатов?</p> <p><b>Задание 2.</b>          Подготовьте балансы российской компании нефтегазового сектора по стандартам РСБУ и МСФО, сравните балансы и дайте рекомендации по их использованию в случае IPO компании на Московской фондовой бирже.</p> <p><b>2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях</b></p> <p><b>Задание 1.</b>          Проведите вертикальный и горизонтальный анализ балансов конкретной российской компании из IT-сектора за 5 лет. По итогам анализа, сформулируйте рекомендации об использовании компанией акций или облигаций при IPO на зарубежной фондовой бирже.</p>

	<p style="text-align: center;"><b>Задание 2.</b></p> <p>Проведите полный анализ финансовых отчетов российской компании из сектора розничной торговли продуктами питания за 5 лет. Используя результаты анализа, дайте рекомендации по возможности проведения компанией IPO на Московской фондовой бирже или Лондонской фондовой бирже.</p>
<p>ПКН-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях</p>	<p><b>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.</b></p> <p><b>Задание 1</b> Что такое финансовый инжиниринг на рынке облигаций? Покажите на примерах модификации параметров облигационных займов, и цели, эффективность использования с позиций эмитента</p> <p><b>Задание 2</b> Что такое опционные программы, и кем и в каких случаях они применяются? Какие проблемы компании решаются посредством опционных программ?</p> <p><b>2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.</b></p> <p><b>Задание 1</b> Компания А имеет возможность инвестировать денежные средства по ставке 5% или (LIBOR+2)%, компания В – по ставке 6% или (LIBOR+4)%. Определите потенциальную величину совокупного выигрыша компаний из-за разницы в величинах процентных ставок.</p> <p><b>Задание 2</b> Для защиты от роста долгосрочных процентных ставок инвестору необходимо: а) купить фьючерсный контракт на евродолларовый депозит б) продать фьючерсный контракт на евродолларовый депозит в) купить фьючерсный контракт на казначейскую облигацию г) продать фьючерсный контракт на казначейскую облигацию д) купить фьючерсный контракт на фондовый индекс е) продать фьючерсный контракт на фондовый индекс</p>
<p>УК-10 Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач</p>	<p><b>1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.</b></p> <p><b>Задание 1</b> Используя данные Московской биржи, проведите анализ динамики развития сегментов фондовых, валютных, процентных, товарных биржевых производных. Сопоставьте эти данные с динамикой развития соответствующих сегментов международного рынка. Определите, наблюдается ли корреляция между развитием одноименных сегментов международного и отечественного рынка деривативов.</p> <p><b>Задание 2</b> Приведите примеры использования отдельных видов погодных деривативов для достижения целей защиты от погодных рисков.</p> <p><b>Задание 3</b> Приведите примеры использования структурированных финансовых продуктов в целях решения следующих задач: а) экономия ресурсов, которая достигается за счет сокращения транзакционных издержек при изменении структуры инвестиционного портфеля; б) более эффективное управление рисками за счет расширения</p>

	<p>способов хеджирования;  в) формирование специфических профилей риска-доходности;  г) выбор оптимального времени открытия и закрытия позиции;  д) оптимизация налогового и бухгалтерского учета.</p> <p><b>2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу variability.</b></p> <p><b>Задание 1</b>  Используя информационную систему Bloomberg или Thomson Reuters проведите анализ проблемной (на данный момент компании) и предложите решения для менеджмента</p> <p><b>Задание 2</b>  Используя информационную систему Bloomberg или Thomson Reuters выявите цикличность в показателе «спред по кредитно-дефолтному свопу» для развивающихся рынков</p> <p><b>3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующеему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.</b></p> <p><b>Задание 1</b>  Каковы основные тенденции в развитии финансового рынка в третьем тысячелетии, и какие тенденции в деятельности компаний-финансовых инженеров им соответствуют?</p> <p><b>Задание 2</b>  Почему происходит усложнение финансовых продуктов? Какие новые виды базовых активов производных финансовых инструментов могут появиться в ближайшее десятилетие? Почему?</p> <p><b>4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.</b></p> <p><b>Задание 1</b>  У Вас есть выбор вложить в настоящее время денежные средства в акции обыкновенные или привилегированные крупной нефтедобывающей компании. Какому виду акций Вы отдали бы предпочтение и почему?</p> <p><b>Задание 2</b>  Вы владелец предприятия и испытываете в настоящее время нехватку финансовых ресурсов. Получить долгосрочный кредит в банке не представляется возможным. Предложите такие условия выпуска облигаций, которые были бы привлекательны для инвестора и обеспечили бы ваши интересы как эмитента.</p> <p><b>5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.</b></p> <p><b>Задание 1</b>  Допустим в стране наблюдается умеренный, невысокий рост цен. Что Вы посоветуете потенциальным инвесторам-физическим лицам в долгосрочной перспективе: вкладывать деньги в товарные активы (например, золото), валюту или вложение заработанных денег в акции компаний, производящие эти товарные активы (например, в золотодобывающие компании). Из чего будет складываться прибыль инвестора? Аргументируйте свой ответ</p> <p><b>Задание 2</b>  Возможны два варианта вложения средств: беспроцентные облигации сроком на 6 мес., распространяющиеся по цене 93% от номинала, и беспроцентные облигации, распространяющиеся</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. Указание Банка России от 16.02.2015 N 3565-У "О видах производных финансовых инструментов" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.03.2015 N 36575)

### Основная литература

9. Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты : учеб. пособие / В.П. Чижик. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. — 384 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-452-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/940807> – Режим доступа: по подписке
10. Азбука частного инвестора: путеводитель по финансовому рынку : практическое руководство / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, Д. П. Никитина. — 4-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. — 248 с. - ISBN 978-5-394-03325-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093001> – Режим доступа: по подписке
11. Господарчук, Г. Г. Финансовые рынки и финансовые инструменты: Учебное пособие / Господарчук Г.Г., Господарчук С.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 88 с. (Высшее образование) ISBN 978-5-16-107386-5 (online). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009831> – Режим доступа: по подписке

### Дополнительная литература

12. 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> – Режим доступа: по подписке
13. 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> – Режим доступа: по подписке
14. 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> – Режим доступа: по подписке
15. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков / Мэрфи Д. - М.:Альпина Пабли., 2016. - 299 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/914314> – Режим доступа: по подписке
16. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 5-е изд., пересм. - Москва : Издательско-торговая

корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2019. - 502 с. - ISBN 978-5-394-03514-2. - Текст : электронный.  
- URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093011> – Режим доступа: по подписке

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

1. Сайт Центрального Банка России. — <http://www.cbr.ru>
2. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds<http://www.cbonds.ru/>
3. Сайт Московской биржи – <http://moex.com/>
4. Интернет-страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
5. Сайт Ассоциации российских банков – <http://arb.ru/>
6. Сайт Информационно-аналитического портала Банкир.ру – <http://bankir.ru/>
7. Сайт Рейтингового агентства ЭкспертРа – <http://raexpert.ru/>
8. Федеральная служба государственной статистики <http://www.gks.ru>
9. Всероссийский союз страховщиков <http://www.ins-union.ru>
10. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
11. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
12. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

## **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.