

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))
Кафедра «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг»
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Фондовые рынки и
финансовый инжиниринг»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «30» июня 2017 г.

№5

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.02.01 «Финансовые рынки»
(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

38.04.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки (специальности))

"Банки, финансы, инвестиции"
(направленность(и) (профиль (и)/специализация(и))

Магистр
(квалификация)

Очная/очно-заочная
(форма(ы) обучения)

Год набора: 2018

Москва, 2017 г.

Автор–составитель:

д.э.н., профессор зав. кафедрой «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг»
Корищенко К.Н.

Заведующий кафедрой

«Фондовые рынки и финансовый инжиниринг» д.э.н., проф. Корищенко К.Н.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	4
3. Содержание и структура дисциплины	9
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	10
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	39
6.1. Основная литература.	39
6.2. Дополнительная литература.	39
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	39
6.4. Нормативные правовые документы.	39
6.5. Интернет-ресурсы.	40
6.6. Иные источники.	40
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	40

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.02.01 «Финансовые рынки» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой.	ПК-3.3. 3 этап	Способность сформировать программу самостоятельных исследований в научно-исследовательской деятельности.
ДПК-3	Способность применять в практической деятельности результаты аналитических и исследовательских работ; разрабатывать и обосновывать финансово-экономические показатели в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности; готовить и представлять аналитические отчеты и экспертные заключения, готовить рекомендации и задания для внутренних пользователей организации, а также клиентов и поставщиков, осуществлять финансовое консультирование.	ДПК-3.3. 3этап	Способность разрабатывать и обосновывать финансово-экономические показатели в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности, управлять финансовыми рисками.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по составлению финансового плана формированию	ПК-3.3 ДПК-3.3.	На уровне знаний: экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности.

целевого инвестиционного портфеля (В)(ч.); Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (В/01.7);		На уровне умений: учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента.
Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования (С/01.7)	ПК-3.3 ДПК-3.3.	на уровне знаний: - основы теории корпоративных финансов; - корпоративные акты, определяющие общую стратегию развития организации;
		на уровне умений: -руководить разработкой корпоративных регламентных документов по процессу финансового консультирования; - оценивать ресурсные затраты, необходимые для обеспечения эффективного внедрения и функционирования процесса финансового консультирования; - анализировать и выносить суждение о применимости методик финансового планирования для отдельных категорий клиентов;
		на уровне навыков: анализа финансовой и управленческой отчетности, сопутствующей документации; навыки выработки рекомендаций; навыки применения методов количественного анализа; навыки составления аналитических материалов для принятия решений
ПС «Страховой брокер»:ОТФ Оказание информационно-консультационных и методических услуг (D) ТФ Консультирование потребителей и поставщиков страховых (перестраховочных) услуг и иных лиц (в том числе органы власти) по вопросам страхования (перестрахования) (D/01.7)	ПК-3.3 ДПК-3.3.	Необходимые умения: - Анализировать систему государственного регулирования в сфере страхования (перестрахования); - Исследовать макроэкономические условия;
		На уровне знаний: - Гражданское законодательство Российской Федерации; - Макроэкономика.

<p>ПС «Специалист по микрофинансовым операциям»: ОТФ Управление микрофинансовыми операциями в организации (С) Методологическое сопровождение и стандартизация процессов микрофинансирования (С/01.7); ТФ Разработка и внедрение продуктов микрофинансирования (С/02.7); – Создание и развитие организационной структуры по микрофинансовым операциям (С/03.7);</p>	<p>ПК-3.3 ДПК-3.3.</p>	<p>На уровне знаний: Знать: Основы стратегического менеджмента и маркетинга; Информационно-коммуникационные технологии и базы данных; Международные и национальные стандарты, а также лучшие практики в профессиональной сфере. Методы расчета статистических показателей и анализа данных; Основы теории организации и принятия решений; Основы и методы стратегического менеджмента;</p> <p>На уровне умений: Уметь: Устанавливать и поддерживать деловые отношения; Оценивать эффективность внедрения специализированных автоматизированных информационных систем Осуществлять сбор и анализ информации; Производить бизнес-планирование и стратегический анализ деятельности организации. Устанавливать и поддерживать внешние и внутренние коммуникации;</p> <p>На уровне навыков: Владеть навыками: Планирование системы менеджмента качества в организации;</p>
<p>ПС «Специалист по кредитному брокериджу»: ОТФ Управление процессом предоставления услуг по кредитному брокериджу (С) ТФ Создание организационной структуры по обеспечению кредитного брокериджа (С/02.7) (ч.);</p>	<p>ПК-3.3 ДПК-3.3.</p>	<p>С/01.7</p> <p>На уровне знаний: Знать: Основы стратегического менеджмента и маркетинга; Основы бизнес-планирования и прогнозирования; Содержание, основные элементы и принципы процесса оперативного планирования; На уровне умений:</p>

<p>ТФ Организация аппаратно-информационного обеспечения деятельности кредитных брокеров (С/03.7); ТФ Стандартизация бизнес-процессов (С/01.7).</p>		<p>Уметь: Понимать особенности бизнеса организации и его функционирование; Руководить разработкой корпоративных регламентных документов;</p> <p>На уровне навыков: Владеть навыками: Планирование и организация мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов;</p> <p>С/02.7 На уровне знаний: Знать: Корпоративные документы; Механизмы и система внутренней и внешней коммуникации и отчетности организации; Основы риск-менеджмента. На уровне умений: Уметь: Устанавливать и поддерживать деловые контакты внутри организации;</p> <p>На уровне навыков: Владеть навыками: Планирование организационной структуры и направлений деятельности подразделения;</p> <p>С/03.7 На уровне знаний: Знать: Основы информационно-аналитической работы Основы управления проектами Основы теории корпоративных финансов; На уровне умений: Уметь: Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности; Владеть программным обеспечением (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных для работы с информацией на уровне опытного пользователя.</p>
--	--	--

			На уровне навыков: Владеть навыками: Установление требований к функционированию аппаратно- информационного обеспечения; и доступом к информационным системам организации.	
--	--	--	---	--

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.ДВ.02.01. «Финансовые рынки» составляет 2 зачетные единицы, т.е. 72 академических часа.

На контактную работу с преподавателем выделено 18 часов, из них 4 часа лекций и 14 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 54 часов, в том числе 2 часа на контроль самостоятельной работы.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.02.01. «Финансовые рынки» изучается на 2 курсе, в 3 семестре в соответствии с учебным планом для студентов очной и очно-заочной форм обучения.

Дисциплина Б1.В.ДВ.02.01. «Финансовые рынки» реализуется после изучения дисциплин: Б1. В.02 «Мировая финансовая система», Б1.В.03 «Методология научного исследования в экономике».

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет в устной форме.

3. Содержание и структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Раздел 1.	Финансовые рынки: природа, эволюция, классификация.	18	2		6		10	Д, Дис, Э, ПЗ
Раздел 2.	Инструменты на финансовом рынке.	10			2		8	Д, Дис, Э, ПЗ
Раздел 3.	Операции на финансовых рынках.	12			2		10	Д, Дис, Э, БО
Раздел 4.	Финансово-кредитные институты.	12	2		2		8	Д, Дис, Э, О
Раздел 5.	Регулирование финансовых рынков.	10			2		8	Д
Раздел 6.	Мировые финансовые рынки.	8					8	Д
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация		3а				2		3а
Всего по курсу:		72	4		14		54	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текуще го контро ля успевае мости**, пром ежуточной аттес тации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Раздел 1.	Финансовые рынки: природа, эволюция, классификация.	18	2		6		10	Д, Дис, Э, ПЗ
Раздел 2.	Инструменты на финансовом рынке.	10			2		8	Д, Дис, Э, ПЗ
Раздел 3.	Операции на финансовых рынках.	12			2		10	Д, Дис, Э, БО

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текуще го контро ля успевае мости **, промеж уточной аттеста ции***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КС Р		
Раздел 4.	Финансово-кредитные институты.	12	2		2		8	Д, Дис, Э, О
Раздел 5.	Регулирование финансовых рынков.	10			2		8	Д
Раздел 6.	Мировые финансовые рынки.	8					8	Д
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация		За				2		За
Всего по курсу:		72	4		14		54	

Примечание:

** формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), блиц-опрос (БО), эссе (Э), доклад (Д), дискуссия (Дис).

*** формы промежуточной аттестации: зачет (За).

Содержание дисциплины

Раздел 1. Финансовые рынки: природа, эволюция, классификация

Роль финансовых рынков в экономике. Валютный рынок. Рынок государственного долга. Денежный рынок. Фондовый рынок. Рынок производных инструментов. Государство, как участник финансового рынка. Министерство финансов. Бюджет и бюджетная политика. Центральный банк. Денежно-кредитная политика. Валютная политика. Государство, как регулятор финансового рынка. Мега-регулятор финансового рынка. Антимонопольное регулирование. Налоговое регулирование. Финансовые рынки и приватизация. Госгарантии и целевые программы. Государственно-частное партнерство. Финансовые рынки и страхование. Пенсионная система. Внешний и внутренний финансовый рынок. Платежный баланс. Регулирование движения капитала. Налог Тобина. Международная финансовая система. Стандарты МВФ. «Вашингтонский консенсус». Глобализация финансового рынка.

Раздел 2. Инструменты на финансовом рынке

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). Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпуклость 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. Обращение векселей. Индоссамент. Коммерческие бумаги. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. Евробумаги. Рынок евробумаг. Кассовые и срочные сделки. Маржинальные сделки. Сделки РЕПО. Производные финансовые инструменты, их функции и цели применения. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Форвардные контракты. Форвардная цена и цена форвардного контракта. Фьючерсы. Виды фьючерсов. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Первоначальная и вариационная маржа. Хеджирование фьючерсными контрактами. Опционы. Виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Стратегии применения опционов. Свопы. Виды свопов. Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска (CDS).

Раздел 3. Операции на финансовых рынках

Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России. Коммерческие банки. Инвестиционные банки. Брокерские и дилерские компании. Страховые организации. Инвестирование страховых резервов. Комплексная страховая защита субъектов финансового сектора. Негосударственные пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе. Инвестиционные фонды и их виды. Схема организации деятельности инвестиционного фонда. Роль управляющей компании и депозитария. Фондовая биржа. Участники биржевых торгов. Листинг и де-листинг. Механизм биржевой торговли. Виды биржевой торговли. Рынок котировок и рынок заявок. Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг. Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы. Эмиссия эмиссионных ценных бумаг. Этапы эмиссии. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг.

Раздел 4. Инвестирование и портфельная теория

Инвестирование в ценные бумаги. Инвестиционный портфель. Теория Марковица. Сбалансированный инвестиционный портфель. Управление инвестиционным портфелем.

Этапы управления инвестиционным портфелем. Пассивные и активные стратегии. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля. Теория рациональных ожиданий и гипотеза информационной эффективности фондового рынка. Ограничения теории и их практические следствия (НФТ и «квантовый» кризис). Модель оценки стоимости активов (САРМ). Оценка эффективности управления портфелем. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала. Оценка риска. Коэффициент Шарпа и Сортино. Понятие фундаментального анализа. Основы доходного, затратного подходов и метод мультипликаторов. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа (визуально-графический анализ, компьютерный анализ). Область применения технического анализа и его ограничения. Рыночные индексы. Определение рыночного индекса. Расчет значения, ценовой и общей доходности индекса. Использование рыночных индексов. Различные типы: индексы акций, индексы бумаг с фиксированной доходностью, индексы альтернативных инвестиций. Альтернативные инвестиции. Основные категории альтернативных инвестиций, их потенциальные преимущества в контексте портфельной теории. Хедж-фонды, оценка доходности. Расчет управленческих, целевых комиссионных и чистой доходности хедж-фонда. Управление рисками.

Тема 5. Регулирование финансовых рынков

Модели регулирования финансового рынка. Регулирующие функции государства на финансовом рынке. Цели, принципы и инструменты государственного регулирования финансового рынка. Управляющее и развивающее воздействие государства на финансовый рынок. Органы, регулирующие финансовый рынок в России: Минфин РФ, ЦБ РФ, их статус, сфера ответственности, основные функции. Саморегулирование финансового рынка. Саморегулируемые организации финансового рынка: их статус и основные функции. Виды СРО на российском финансовом рынке. Этика финансового рынка и традиции делового оборота как элементы регулятивной системы. Принципы добросовестной деятельности на финансовом рынке.

Тема 6. Мировые финансовые рынки

Понятие, сущность и функции мирового финансового рынка. Современная структура и институциональные основы мирового финансового рынка. Участники мировых финансовых рынков. Международные валютно-финансовые операции, совершаемые на мировом финансовом рынке. Мировой рынок производных финансовых инструментов. Проблемы управления рисками при осуществлении международных финансовых

операций. Основы международного финансового права и проблема борьбы с легализацией нелегальных финансовых потоков.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1. Текущий контроль успеваемости

4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Финансовые рынки: природа, эволюция, классификация	Вопросы для дискуссии, темы для написания докладов, эссе. Практическое задание.
Тема 2. Инструменты на финансовом рынке	Вопросы для дискуссии, темы для написания докладов, эссе. Практическое задание.
Тема 3. Операции на финансовых рынках	Вопросы для дискуссии, темы для написания докладов, эссе. Блиц-опрос.
Тема 4. Финансово-кредитные институты	Вопросы для дискуссии, темы для написания докладов, эссе. Опрос.
Тема 5. Регулирование финансовых рынков	Самостоятельная работа.
Тема 6. Мировые финансовые рынки	Самостоятельная работа.

4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Типовые оценочные материалы по теме 1 «Финансовые рынки: природа, эволюция, классификация»

Самостоятельная работа: подготовить доклад на следующие темы:

1. Тенденции развития валютного рынка РФ за последние три года;
2. Тенденции развития денежного рынка РФ за последние три года;
3. Тенденции развития рынка государственных ценных бумаг и корпоративных долговых обязательств РФ за последние три года;
4. Тенденции развития российского рынка акций и производных финансовых инструментов за последние три года;
5. Тенденции развития кредитного и депозитного рынка РФ за последние три года.
6. Тенденции развития рынка драгметаллов РФ за последние три года.

Вопросы для дискуссии

1. Роль финансового рынка в накоплении капитала и финансировании реального производства в России
2. Долгосрочные циклы мировой экономики и их воздействие на финансовый рынок
3. Ключевые проблемы развития различных сегментов финансового рынка в России
4. Оценка капитализации российского рынка акций и перспективы ее роста
5. Российский рынок корпоративных облигаций: состояние, проблемы, перспективы развития

Темы эссе

1. Необходимость создания в России международного финансового центра
2. Расширение финансового рынка как фактор экономического роста
3. Финансовые инновации на российских финансовых рынках
4. Необходимость создания саморегулируемых организаций на российском финансовом рынке.
5. «Пузыри» на финансовом рынке России

Практическое задание

В ходе занятия группа студентов разбивается на несколько подгрупп (3-4 чел.). Каждая подгруппа на основе сводного статистического материала, подготовленного преподавателем заранее, а также самостоятельного поиска соответствующей информации в сети Интернет, должна провести анализ доверия финансовым институтам, финансовой грамотности и финансового поведения населения России и сделать соответствующие выводы.

Типовые оценочные материалы по теме 2. «Инструменты на финансовом рынке»

Самостоятельная работа: подготовить доклад на следующие темы:

1. Основные виды финансовых инструментов на финансовом рынке России, их сравнительная характеристика.
2. Инструменты долгового и долевого российского рынка ценных бумаг.
3. Особенности финансовых инструментов российского кредитного рынка.
4. Основные виды производных финансовых инструментов на российском финансовом рынке.
5. Инструменты срочного рынка Московской биржи (рынка фьючерсов и опционов).
6. Зарубежный опыт функционирования рынка производных финансовых инструментов (на примере США, Германии).

7. Организация торговли производными инструментами на Токийской фондовой бирже.

Вопросы для дискуссии

1. Применение секьюритизации ипотечных облигаций в российских условиях
2. Структурированные и экзотические производные финансовые инструменты

Практическое задание «Инструменты на финансовом рынке России».

Цель работы: приобретение студентами навыков использования современных методик расчета и анализа финансовых показателей для характеристики экономических процессов и явлений на микро- и макроуровне.

Общая постановка задания

Необходимо определить долю основных инструментов в структуре финансового рынка России при условии, что алгоритм расчета берется за определенный промежуток времени – календарный год (t).

Порядок работы:

Преподаватель предоставляет исходные данные об динамике фондового рынка России за определенный период времени.

1. Создание фокус групп численностью до 4 человек.
2. Расчет необходимых финансовых показателей;
3. Составление отчета;
4. Обсуждение итогов анализа в фокус группах;

Завершается занятие общим обсуждением и подведением итогов.

Темы эссе

1. Создание мегарегулятора финансового рынка в РФ: зло или благо?
2. Российская модель финансового рынка
3. Структурированные и экзотические производные финансовые инструменты
4. Перспективы развития рынка драгоценных металлов в России.
5. Перспективы развития финансового рынка России в контексте происходящих финансовых кризисов.

Типовые оценочные материалы по теме 3. «Операции на финансовых рынках»

Самостоятельная работа: подготовить доклад на следующие темы:

1. Манипулятивные и инсайдерские сделки.
2. Основные операции на сегментах кредитного рынка: «банки – банки», «центральный банк – коммерческие банки», «коммерческие банки – клиенты», «национальные банки – зарубежные банки».

3. Индикаторы, характеризующие состояния рынка МБК: MIBID, MIBOR, MIACR, MIACR-IG, MIACR-B, MosPrime Rate, RUONIA, ROISfix.
4. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг.
5. Инвестиционные операции на фондовом рынке: спекулятивные, арбитражные, хеджевые. Виды биржевых сделок: кассовые, срочные.
6. Технология осуществления внебиржевых сделок.
7. Операции на валютном рынке спот и срочном рынке.
8. Валютная позиция и риски коммерческих банков при валютных операциях.
9. Инвестиционные операции страховых организаций.
10. Операции на рынке драгоценных металлов: сделки купли-продажи драгоценных металлов и инвестиционные операции.
11. Срочные операции с драгметаллами и операции с металлическими счетами.

Вопросы для дискуссии

1. Финансовые инновации на российских финансовых рынках
2. Секьюритизация финансовых активов: зарубежный и российский опыт
3. Практика корпоративного управления в инфраструктурных организациях финансового рынка
4. Операции по рефинансированию Центральным банком кредитных организаций. Система инструментов рефинансирования.
5. IPO: технология, опыт и перспективы.

Темы эссе

1. Стратегия развития финансового рынка России
2. Деятельность НПФ в системе обязательного пенсионного страхования
3. Секьюритизация финансовых активов: зарубежный и российский опыт
4. Совершенствование налогообложения физических лиц на финансовом рынке.
5. Совершенствование налогообложения организаций на финансовом рынке
6. Процессы концентрации на финансовом рынке РФ

Блиц - опрос

ВАРИАНТ 1

Приведите определение терминов:

- 1) Актуарий
- 2) **внутренние ценные бумаги**
- 3) акционерный инвестиционный фонд

- 4) акция
- 5) **аффилированные лица**

Вопрос. Виды дилерской деятельности

ВАРИАНТ 2

Приведите определение терминов:

- 1) **банковский сертификат**
- 2) бездокументарная форма эмиссионных ценных бумаг.
- 3) биржевой паевый инвестиционный фонд
- 4) **валюта Российской Федерации.**
- 5) **валютные операции**

Вопрос. Основные требования к дилерам

ВАРИАНТ 3

Приведите определение терминов:

- 1) валютные фьючерсы
- 2) **валютные ценности**
- 3) вексель
- 4) **взносы члена кредитного кооператива (пайщика)**
- 5) вкладчик НПФ

Вопрос. Основные требования законодательства о РЦБ к брокерам.

Типовые оценочные материалы по теме 4. «Финансово-кредитные институты»

Самостоятельная работа: подготовить доклад на следующие темы:

- 1. Характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг, центрального депозитария и тенденции их развития за последние три года;
- 2. Характеристика инвестиционных фондов (паевых, акционерных) и тенденции их развития за последние три года;
- 3. Характеристика клиринговой деятельности, деятельности по осуществлению функций центрального контрагента и тенденции их развития за последние три года;
- 4. Характеристика субъектов страхового дела и тенденции их развития за последние три года;
- 5. Характеристика негосударственных пенсионных фондов и тенденции их развития за последние три года;

6. Характеристика кредитных потребительских кооперативов, жилищных накопительных кооперативов, сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов и тенденции их развития за последние три года;
7. Характеристика бюро кредитных историй, рейтинговых агентств и тенденции их развития за последние три года;
8. Характеристика актуарной деятельности и тенденции их развития за последние три года;
9. Характеристика управляющих компаний, специализированных депозитариев и тенденции их развития за последние три года.
10. Характеристика МФО и тенденции их развития за последние три года.

Вопросы для дискуссии

1. Деятельность НПФ в системе обязательного пенсионного страхования
2. Совершенствование налогообложения организаций на финансовом рынке
3. Процессы концентрации на финансовом рынке РФ
4. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций.
5. Малые банки в банковской системе РФ
6. Формирование института страховых сюрвейеров, аджастеров и аварийных комиссаров в РФ
7. Банки развития в современных банковских системах

Устный опрос

1. Виды брокерской деятельности
2. Основные требования законодательства о РЦБ к брокерам
3. Основные требования к дилерам
4. Виды дилерской деятельности
5. Требования законодательства о РЦБ к форекс-дилерам
6. Виды деятельности форекс-дилеров
7. Виды депозитарной деятельности
8. Требования законодательства о РЦБ к депозитариям
9. Требования законодательства о РЦБ к регистраторам
10. Виды деятельности регистратора на рынке ценных бумаг
11. Виды деятельности трансфер-агентов
12. Требования законодательства о РЦБ к трансфер-агентам
13. Виды клиринговой деятельности
14. Требования законодательства к клиринговой организации

15. Виды деятельности центрального контрагента
16. Требования законодательства к центральному контрагенту
17. Виды лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг

Темы эссе

1. Конкуренция на финансовом рынке РФ
2. Основные факторы недостаточной капитализации российского финансового рынка
3. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций.
4. Применение секьюритизации ипотечных облигаций в российских условиях
5. Модели финансового регулирования финансового рынка и их применимость для России

Типовые оценочные материалы по теме 5. «Регулирование финансовых рынков»

Самостоятельная работа: подготовить доклад на следующие темы:

1. Стратегия развития финансового рынка России до 2020 года
2. Государственная программа "Развитие финансовых и страховых рынков, создание международного финансового центра"
3. Государственное регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
4. Деятельность саморегулируемых организаций на финансовых рынках.
5. Государственное регулирование рынка драгоценных металлов в РФ: современное состояние и тенденции развития.
6. Государственное регулирование валютного рынка: современное состояние и тенденции развития.
7. Государственное регулирование страхового рынка: современное состояние и тенденции развития.
8. Государственное регулирование потребительского кредитования в РФ.

Вопросы для дискуссии

1. Классификация моделей надзора в мировой практике регулирования финансовых рынков.
2. Понятие финансового мегарегулятора. Экономическая основа для создания единого органа регулирования финансового рынка.
3. Предпосылки создания мегарегулятора финансового рынка в России
4. Анализ преимуществ и недостатков реформы создания финансового регулятора на основе Центрального Банка.

5. Комплекс мер Банка России по поддержанию устойчивости финансового рынка в РФ.

Устный опрос

1. Органы валютного контроля и их функции
2. Валютные операции между резидентами
3. Валютные операции между нерезидентами
4. Валютные операции между уполномоченными банками
5. Агенты валютного контроля
6. Права и обязанности резидентов при осуществлении валютных операций
7. Права и обязанности нерезидентов при осуществлении валютных операций
8. Ввоз в РФ и вывоз из РФ валютных ценностей

Типовые оценочные материалы по теме 6. «Мировые финансовые рынки»

Самостоятельная работа: подготовить доклад на следующие темы:

1. Виды мировых финансовых рынков: рынок евровалют, рынок еврооблигаций, мировой валютный рынок, рынок деривативов.
2. Институциональная структура мировых финансовых рынков: международные банки, синдикаты, консорциумы, ТНБ и ТНК, международные биржи, международные финансово-кредитные институты.
3. Мировые финансовые центры, условия их возникновения и роль в мировой экономике.
4. Международные потоки капитала и евро рынки.
5. Рынок евровалют: причины возникновения, факторы развития, структура, участники, виды операций.
6. Ключевые факторы развития рынка евробумаг в современных условиях.
7. Современные тенденции развития рынка еврооблигаций, евроакций и евроекселей.
8. Мировой валютный рынок: функции, участники, технология сделок, показатели динамики.
9. Роль России на мировых финансовых рынках.

Вопросы для дискуссии

1. Становление и развитие глобального финансового рынка.
2. Современная структура мирового финансового рынка.
3. Основные участники мирового финансового рынка.

4. Анализ основных мировых тенденций развития финансовых рынков в текущем периоде: рынка долговых инструментов; рынка акций; рынка производных финансовых инструментов.
5. Система международных институтов, осуществляющих регулирование глобального финансового рынка.
6. Проблемы глобализации финансовых рынков.
7. Вступление России в ВТО и развитие финансовых рынков.

Темы эссе

1. Формирование института страховых сюрвейеров, аджастеров и аварийных комиссаров в РФ
2. Развития институтов центрального контрагента и репозитария в структуре регулирования финансового рынка
3. Основные направления повышению вовлеченности населения в финансовый рынок
4. Практика корпоративного управления в инфраструктурных организациях финансового рынка

Критерии оценки текущего контроля

Критерии оценивания дискуссии

Оценка «Отлично» выставляется студенту, если он дал научно обоснованный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.

Оценка «Хорошо» выставляется студенту, если он дал убедительный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.

Оценка «Удовлетворительно» выставляется студенту, если он дал недостаточно обоснованный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.

Оценка «Неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не дал никакого ответа на дискуссионный вопрос.

Критерии оценивания докладов, рефератов и эссе

Оценка «Отлично» выставляется студенту, если подготовлен научно обоснованный доклад на выбранную тему с анализом информации, выводами и предложениями.

Оценка «Хорошо» выставляется студенту, если подготовлен доклад на выбранную тему в виде аналитической записки без выводов и предложений.

Оценка «Удовлетворительно» выставляется студенту, если подготовлена информация на выбранную тему без обоснования выводов и предложений.

Оценка «Неудовлетворительно» выставляется студенту, если подготовлена информация, не соответствующая выбранной теме без выводов и предложений.

Критерии оценивания результатов быстрого письменного опроса на практическом занятии («блиц-опрос»)

Каждому студенту выдается свой собственный, узко сформулированный вопрос. Ответ должен быть четким и кратким, содержащим все основные характеристики описываемого понятия, института, категории.

Шкала оценивания:

«Отлично» - вопрос раскрыт полностью, точно обозначены основные понятия и характеристики по теме.

«Хорошо» - вопрос раскрыт, однако нет полного описания всех необходимых элементов.

«Удовлетворительно» - вопрос раскрыт не полно, присутствуют грубые ошибки, однако есть некоторое понимание раскрываемых понятий.

«Неудовлетворительно» - ответ на вопрос отсутствует или в целом не верен.

4.2. Промежуточная аттестация

4.2.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой.	ПК-3.3 3 этап	Способность сформировать программу самостоятельных исследований в научно-исследовательской деятельности.
ДПК-3	Способность применять в практической деятельности результаты аналитических и исследовательских работ; разрабатывать и обосновывать финансово-экономические показатели в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности; готовить и представлять аналитические отчеты	ДПК-3.3. 2 этап	Способность разрабатывать и обосновывать финансово-экономические показатели в банковской, финансовой, инвестиционной сферах

	и экспертные заключения, готовить рекомендации и задания для внутренних пользователей организации, а также клиентов и поставщиков, осуществлять финансовое консультирование.		деятельности, управлять финансовыми рисками.
--	--	--	--

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-3.3. Способность сформировать программу самостоятельных исследований в научно-исследовательской деятельности.	Способность проводить исследования тенденций развития финансового рынка и применять полученные результаты в научно-исследовательской деятельности.	Проводит исследования тенденций развития финансового рынка и применяет полученные результаты в научно-исследовательской деятельности.
ДПК-3.3. Способность разрабатывать и обосновывать финансово-экономические показатели в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности, управлять финансовыми рисками.	Способность анализировать приемы биржевой и внебиржевой торговли, порядок осуществления сделок с денежными и валютными ценностями, разрабатывать методы и инструменты страхования (хеджирования) валютных и процентных рисков, управлять инвестиционным портфелем, разрабатывать проектные решения.	Анализирует приемы биржевой и внебиржевой торговли, порядок осуществления сделок с денежными и валютными ценностями, разрабатывает методы и инструменты страхования (хеджирования) валютных и процентных рисков, управляет инвестиционным портфелем, разрабатывает проектные решения.

4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Зачет проводится с применением следующих методов (средств): устного опроса и практического задания.

4.2.3 Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к зачету

1. Роль финансовых рынков в экономике. Основные определения и сегменты: валютный рынок, рынок государственного долга, денежный рынок, фондовый рынок, рынок

производных инструментов.

2. Государство, как участник финансового рынка.
3. Министерство финансов. Бюджет и бюджетная политика.
4. Центральный банк. Денежно-кредитная политика. Валютная политика.
5. Государство, как регулятор финансового рынка.
6. Мега-регулятор финансового рынка. Антимонопольное регулирование. Налоговое регулирование.
7. Финансовые рынки и приватизация. Госгарантии и целевые программы. Государственно-частное партнерство.
8. Финансовые рынки и страхование. Пенсионная система.
9. Внешний и внутренний финансовый рынок. Платежный баланс. Регулирование движения капитала. Налог Тобина.
10. Международная финансовая система. Стандарты МВФ. «Вашингтонский консенсус».
11. Глобализация финансового рынка.
12. Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.
13. Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимость акций.
14. Дивиденды. Дивидендная политика. Стоимостная оценка простых и привилегированных акций. Модели оценки акций и их применение на практике.
15. Показатели доходности акций (дивидендная доходность, цена/прибыль, прибыль на акцию). Фондовые индексы.
16. Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты).
17. Облигации. Классификация облигаций.
18. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций.
19. Дюрация. Выпуклость и кривизна. Рейтинг облигаций.
20. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг.
21. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.
22. Вексель. Обращение векселей. Индоссамент.
23. Коммерческие бумаги.
24. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия.
25. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.
26. Евробумаги. Рынок евробумаг.

27. Кассовые и срочные сделки. Маржинальные сделки. Сделки РЕПО.
28. Производные финансовые инструменты, их функции и цели применения.
29. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов.
30. Форвардные контракты. Форвардная цена и цена форвардного контракта.
31. Фьючерсы. Виды фьючерсов.
32. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Первоначальная и вариационная маржа. Хеджирование фьючерсными контрактами.
33. Опционы. Виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину.
34. Стратегии применения опционов.
35. Свопы. Виды свопов.
36. Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска (CDS).
37. Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России.
38. Коммерческие банки. Инвестиционные банки. Брокерские и дилерские компании.
39. Страховые организации. Инвестирование страховых резервов.
40. Комплексная страховая защита субъектов финансового сектора.
41. Негосударственные пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе.
42. Инвестиционные фонды и их виды.
43. Схема организации деятельности инвестиционного фонда. Роль управляющей компании и депозитария.
44. Фондовая биржа. Участники биржевых торгов. Листинг и де-листинг.
45. Механизм биржевой торговли. Виды биржевой торговли. Рынок котировок и рынок заявок.
46. Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг.
47. Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы.
48. Эмиссия эмиссионных ценных бумаг. Этапы эмиссии.
49. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг.
50. Инвестирование в ценные бумаги. Инвестиционный портфель. Теория Марковица. Сбалансированный инвестиционный портфель.
51. Управление инвестиционным портфелем. Этапы управления инвестиционным портфелем. Пассивные и активные стратегии.
52. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля.

53. Теория рациональных ожиданий и гипотеза информационной эффективности фондового рынка. Ограничения теории и их практические следствия (НФТ и «квантовый» кризис).
54. Модель оценки стоимости активов (САРМ).
55. Оценка эффективности управления портфелем. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала. Оценка риска. Коэффициент Шарпа и Сортино.
56. Понятие фундаментального анализа. Основы доходного, затратного подходов и метод мультипликаторов.
57. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа (визуально-графический анализ, компьютерный анализ). Область применения технического анализа и его ограничения.
58. Рыночные индексы
59. Определение рыночного индекса. Расчет значения, ценовой и общей доходности индекса. Использование рыночных индексов. Различные типы: индексы акций, индексы бумаг с фиксированной доходностью, индексы альтернативных инвестиций.
60. Альтернативные инвестиции. Основные категории альтернативных инвестиций, их потенциальные преимущества в контексте портфельной теории. Хедж-фонды, оценка доходности. Расчет управленческих, целевых комиссионных и чистой доходности хедж-фонда. Управление рисками.

Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся

Задания 1 типа. Теоретические вопросы на знание базовых понятий предметной области дисциплины (курса), а также позволяющие оценить степень владения студента принципами предметной области дисциплины, понимание их особенностей и взаимосвязи между ними.

1. Раскройте сущность «финансы» как экономической категории. Какие денежные отношения относятся к финансовым отношениям?
2. Верно или нет следующее утверждение: «Финансы и деньги – это одно и то же»? Ответ аргументируйте.
3. Раскройте понятие «финансовая система» и охарактеризуйте ее элементы.
4. Верно или нет следующее утверждение: «Все денежные отношения относятся к финансовым»? Ответ аргументируйте.
5. В чем состоит институционализация финансовых отношений?
6. Охарактеризуйте основные направления институционализации финансовых отношений и их особенности применительно к российской экономике.

7. Охарактеризуйте причины и особенности образования финансовых рынков.
 8. Охарактеризуйте экономическую сущность и роль финансового рынка.
 9. Охарактеризуйте основные сегменты финансового рынка.
 10. Какие существуют основные критерии классификации финансового рынка?
 11. Охарактеризуйте отличие между биржевым и внебиржевым рынками ценных бумаг.
 12. Эмитенты на рынке ценных бумаг и основные цели выпуска финансовых инструментов.
 13. Профессиональные и непрофессиональные участники рынка ценных бумаг: состав и принципиальные отличия.
 14. Раскройте преимущества листинга ценных бумаг на фондовой бирже для эмитентов и для потенциальных инвесторов.
 15. Особенности деятельности брокеров, дилеров и управляющих.
 16. Особенности депозитарной и клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг.
 17. Регистраторы и их роль на организованном рынке ценных бумаг.
 18. Закон разрешает совмещение функций нескольких профессиональных участников РЦБ. Может ли брокер совмещать свою деятельность с деятельностью по ведению реестра, что для этого требуется? Обоснуйте.
 19. Охарактеризуйте сущность и отличительные черты ценной бумаги как финансового инструмента.
 20. Ценные бумаги с фиксированным доходом: свойства и виды.
 21. Верно или ошибочно следующее утверждение: "Ценные бумаги с фиксированным доходом должны иметь заранее установленную схему выплаты по ним дивидендов"? Обоснуйте ответ.
 22. Обыкновенные и привилегированные акции.
 23. Основные характеристики и виды производных финансовых инструментов.
Как с помощью опционных и фьючерсных контрактов возможно страхование от потерь (хеджирование)? Покажите это на примерах.
 25. В момент окончания срока обращения фьючерса его владелец, как и продавец, обязан совершить сделку. Согласны ли Вы с этим утверждением? Аргументируйте ответ.
- Задания 2 типа.** Задания на анализ ситуации из предметной области дисциплины (курса) и выявление способности обучаемых выбирать и применять соответствующие принципы и методы решения практических проблем, близких к профессиональной деятельности.
1. Ведет ли к изменению функций финансов стремительное развитие банковской деятельности в России? Назовите позитивные и негативные последствия этого процесса

для финансовой сферы.

2. На российском рынке ценных бумаг преобладает первичное размещение, а обращение развито незначительно. В чем причины такого положения? Наносит ли это вред инвестиционным процессам в экономике?

3. Чем объясняется подавляющий удельный вес сделок с государственными ценными бумагами в их общей сумме на финансовом рынке России? Чем это чревато для экономики?

4. В странах с развивающейся экономикой и высокими темпами инфляции не динамика внутренних цен влияет на уровень валютного курса, а, наоборот, изменения валютного курса оказывают определяющее воздействие на уровень внутренних цен. Прокомментируйте это утверждение.

5. Крупнейшими рынками акций, корпоративных облигаций и рынком секьюритизированных инструментов располагают США, в то время как Западная Европа придерживается в существенной степени традиционной схемы банковского кредитования и использования банковских институтов для других форм финансирования. Чем обусловлены подобные различия в модели развития финансового рынка в разных странах?

6. По оценке Еврокомиссии, финансовый рынок России по своим масштабам относится к числу средних, составляя около 10% рынка США, 20% – КНР, 40% – Японии, 50% – Великобритании, примерно равен южнокорейскому и южноафриканскому и является типичным развивающимся рынком. Как Вы оцениваете дальнейшие перспективы развития отечественного финансового рынка, какие факторы сдерживают его развитие, а какие могут его стимулировать?

7. После объединения ММВБ и РТС Московская биржа стала высоко диверсифицированной торговой платформой, предлагающей акции, облигации, производные, валютные и краткосрочные денежные инструменты. Насколько это соответствует мировым тенденциям развития финансового рынка и какую роль играет с точки зрения возможностей дальнейшего развития российского финансового рынка?

8. Тема проблемных долгов в настоящее время является особенно острой, поскольку в России наблюдается спад в экономике, а также сложности в банковской системе, связанные как с состоянием денежного рынка, так и с состоянием заемщиков. Доверие населения к банкам рухнуло. Существенно возросла доля тех, кто считает, что есть оправдание для невозврата кредита. Как подобная ситуация может отразиться на дальнейшем развитии кредитного рынка и кредитных институтов?

9. Мировой экономический кризис, начавшийся в 2008 г., подтвердил, что фондовый рынок выполняет роль своеобразного буфера между провалами на финансовом рынке и социально-экономическим развитием. В чем выражается эта роль и как отражается на развитии самого рынка?
10. На развитых рынках ценных бумаг рынок облигаций значительно преобладает над рынком акций. Чем можно объяснить подобную структуру рынка?
11. По каким критериям выделяют развитые и развивающиеся (формирующиеся) рынки ценных бумаг? К какому виду относится российский рынок ценных бумаг и почему?
12. Ваш друг детства, известный биолог и энтомолог, только что вернулся из экспедиции. Он был командирован в США, где собирал материалы для диссертации о жизни и биологических особенностях жука-долгоносика. Как бы невзначай он рассказал о том, что популяция жуков-долгоносиков этим летом очень сильно увеличилась: жучки поели древесину, и в результате лесонасаждениям был нанесён серьёзный ущерб. Вы имеете доступ на биржу, где торгуют фьючерсами на пиломатериалы. Как вы можете с выгодой для себя использовать ценнейшую информацию друга-учёного? Предложите и аргументируйте вариант сделок на фьючерсном рынке.
13. В последнее время бурными темпами развивается рынок депозитарных расписок? Какие явления и тенденции в экономической жизни обусловили его стремительное развитие?
14. Компании-эмитенты для привлечения капитала могут выпускать различные ценные бумаги. В каких случаях и из каких соображений эмитенту выгоднее эмитировать акции, а когда и по каким причинам – облигации?
15. На рынке ценных бумаг получила развития практика составления и публикации кредитных рейтингов облигаций. Какую роль подобные рейтинги играют для эмитентов и для инвесторов?
16. Обычно финансовые специалисты предлагают банкам, планирующим публичное размещение собственных акций, заблаговременно подготовиться и начать с размещения на открытых рынках долговых ценных бумаг по схеме; эмиссия векселей, —> выпуск облигаций —> первичное публичное размещение акций. Почему? Приведите примеры применения данной схемы на практике.
17. При выпуске акций объявлены: цена размещения акций – 25 рублей, объем эмиссии – 100.000 штук. В период подписки удалось разместить 15.000 акций. Можно ли по окончании этого периода снизить цену и продолжить размещение акций? Ответ обоснуйте.

18. В ходе проведения годового отчётного собрания открытого акционерного общества большинством в 75% голосов было принято решение выплатить сначала дивиденды по обыкновенным акциям, а затем по привилегированным акциям. Правомочно ли такое решение? Обоснуйте ответ.

19. При создании акционерного общества (АО) в 2010 году обыкновенные акции распределялись среди учредителей общества по номинальной стоимости 1 рубль. В декабре 2012 года АО решило провести выпуск дополнительных 100.000 обыкновенных акций. Имеет ли право АО установить номинальную стоимость этих дополнительных акций в 5 рублей? Обоснуйте ответ. 20. ОАО в момент своего учреждения решило параллельно осуществить выпуск дополнительных акций путём открытой подписки. Согласно требованиям закона, был подготовлен проспект этих дополнительных акций. Однако в регистрации дополнительного выпуска и проспекта акций было отказано. В чём заключается причина отказа? Обоснуйте ответ.

21. Уставный капитал акционерного общества состоит из 1 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. Общество решает разместить облигации, конвертируемые в 10 тыс. привилегированных акций, номинальной стоимостью 10 руб. Изменится ли после 39 конвертации всех облигаций уставный капитал общества и каким образом? Обоснуйте ответ.

22. Акционер для подтверждения своего права на имеющиеся у него акции и для участия в общем собрании ОАО представил выписку из депозитария. Однако он получил отказ от участия в собрании на том основании, что права на акции может подтверждать только выписка из реестра данного ОАО. Правильное ли решение приняли в отношении данного акционера? Обоснуйте ответ.

23. Инвестор 27.09.2012 г. купил за 500 рублей опцион на покупку 100 акций с ценой реализации опциона $PE = 26$ рублей. Рыночная цена акций в этот момент была 20 рублей. Срок окончания опциона 10.02.2013 г. 25.10.2012 г. рыночная цена акций поднялась до 35 рублей. Если владелец опциона будет реализовывать его в этот день, кто, кому и по какой цене будет продавать акции? К какому типу опциона – европейскому, американскому, дисконтному или конвертируемому – его надо отнести? Аргументируйте ответ.

24. Между инвесторами А и заключается опционная сделка, согласно которой инвестор В обязан продать инвестору А 100 акций компании "Вега" по цене 25 руб., если инвестор А примет решение реализовать опцион. Кем должен являться в этой сделке инвестор В – покупателем опциона на продажу, продавцом опциона на продажу, покупателем опциона на покупку или продавцом опциона на покупку? Обоснуйте ответ.

25. Инвестор 20.04.12 г. приобрел на первичном рынке за 10 руб. опцион на покупку акций "Веги" с ценой реализации 60 руб. В момент заключения сделки рыночная цена базовой акции составляла 45 руб. Срок окончания опциона 20.10.12 г. Если 19.10.12 г. рыночная цена базовой акции составит 55 рублей, то имеет ли смысл владельцу опциона реализовывать данный опцион?

Задания 3 типа. Задания на проверку умений и навыков, полученных в результате освоения дисциплины.

Задание № 1. Размер уставного капитала акционерного общества зарегистрирован в сумме 5 000 000 рублей и сформирован обыкновенными и привилегированными акциями в отношении 75: 25. Номинал обыкновенных акций 1 000 рублей, привилегированных – 500 рублей. Определить количество выпущенных в обращение акций каждого вида и размер дивиденда, приходящийся на каждую акцию, если фиксированный процент по привилегированным акциям составляет 40 15%, и на выплату дивидендов было направлено 500 000 рублей прибыли.

Задание № 2. Уставный капитал акционерного общества сформирован обыкновенными и привилегированными акциями одинаковой номинальной стоимостью 100 рублей. Количество обыкновенных акций предприятия составляет 7500 штук, привилегированных – 2500 штук. На выплату дивидендов за истекший год обществом было направлено 400 000 рублей чистой прибыли. Фиксированный процент по привилегированным акциям составляет 15%. Определите размер уставного капитала акционерного общества. Рассчитайте сумму дивидендов, приходящуюся на одну привилегированную и одну обыкновенную акцию.

Задание № 3. Инвестор располагает 250.000 обыкновенных акций компании "Бета" из общего числа 10 млн. акций. Если фирма намерена осуществить дополнительный выпуск акций в размере 1 млн. штук, то на какое максимальное количество акций нового выпуска может претендовать данный инвестор, если он реализует преимущественное право?

Задание № 4. Определите доходность акции, если известно, что акция приобретена по номинальной стоимости 100 рублей при ставке дивиденда 60% годовых. Рыночная стоимость акции через год после выпуска составила 180 рублей.

Задание № 5. Определите конечную доходность от операции с облигацией номиналом 500 руб., купленной с дисконтом 20%, если она была продана по номиналу через 3 года. Весь срок ее обращения составляет 5 лет, а купон 10% годовых.

Задание № 6. Номинальная стоимость акции 15 000 рублей, размер годового дивиденда по ней 10% от номинальной стоимости. Определить текущую доходность акции, если

рыночная цена данной акции 20 000 рублей.

Задание № 7. Каковы текущая и конечная доходность (к погашению) облигации, купленной по курсу 75% к номиналу, если номинальная стоимость оставляет 200 руб., срок обращения 3 года, а ежеквартальный купон составляет 5%?

Задание № 8. По акции номинальной стоимостью 100 000 рублей выплата дивидендов предусмотрена в размере 12% годовых. Рыночная стоимость акции ежегодно возрастает на 5% по отношению к номиналу. Определить доходность от продажи данной акции через 5 лет после приобретения, если покупная стоимость составила 105 000 рублей.

Задание № 9. Акция приобретена на рынке за 15 000 рублей и была продана через 8 месяцев после покупки за 16 000 рублей. Рассчитать доходность операции в процентах годовых.

Задание № 10. Инвестор приобрел за 2300 рублей привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 2000 рублей с фиксированным размером дивиденда 15% годовых. Через 5 лет (в течение которых дивиденды регулярно выплачивались) акция была им продана за 2100 рублей. Определите конечную (в пересчете на год) доходность по данной акции.

Задание № 11. Инвестор купил акцию за 500 рублей и через 120 дней продал за 600 рублей. За этот период на акцию был выплачен дивиденд в размере 50 рублей. Определите доходность операции инвестора?

Задание № 12. Облигация с номиналом 1000 рублей и сроком до погашения 1 год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2%, а продана через 6 месяцев с премией 3%. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты по ставке 20% (выплачиваются 2 раза в год).

Задание № 13. Каковы текущая и конечная доходность к погашению облигации, купленной за 85 руб. при номинале 100 руб., если срок ее обращения 5 лет, а купон составляет 10% годовых? Задание № 14. Облигация номиналом 500 руб. с купонной ставкой 30% годовых и дисконтом 20% выпущена на 10 лет. Во сколько раз конечная доходность к погашению больше ее текущей доходности?

Задание № 15. Облигация номинальной стоимостью 1 000 рублей приобретена инвестором на рынке ценных бумаг за 800 рублей, срок погашения облигации – через 3 года. По облигации выплачивается купонный доход по ставке 15%. Рассчитайте доходность к погашению. Задание № 16. Цена облигации составляет 90% от номинала. Срок погашения облигации – 4 месяца. Определите доходность облигации.

Задание № 17. Инвестор купил облигацию за 100 рублей, продал ее за 120 рублей через 3

месяца. Определите доходность облигации.

Задание № 18. Рассчитайте полную доходность акции компании, если она была куплена за 20 долларов, сегодня она стоит 30 долларов, дивиденды на одну акцию составляют 10 долларов. Если ставка процента в банке по депозиту составляет 10%, что лучше выбрать инвестору?

Задание № 19. Если компания выпустила 100 000 акций с номиналом 2 доллара, а на рынке акции стоят 20 долларов. Сколько денег привлекла компания в качестве собственного и заемного капитала? Сколько составил добавочный капитал компании?

Задание № 20. Пусть акции компании на момент покупки стоили 30 долларов за 10 акций. Сегодня на рынке стоимость одной акции составляет 2 доллара. Компания выплачивает дивиденды в размере 1 доллар на акцию. Рассчитайте выигрыш акционера, который он получит за счет акций компании.

Задание № 21. Акция приобретена инвестором 1 февраля за 400 руб., продана 1 декабря того же года за 440 руб. Дивиденды выплачены в апреле в размере 40 руб. на акцию. Определите доходность акции за период владения.

Задание № 22. Облигация номиналом 1000 руб. продается по цене 800 руб., процентный доход в размере 10% годовых выплачивается 1 раз в год. Определите текущую доходность облигации. Задание № 23. По сберегательному сертификату сроком 180 дней номиналом 10 000 руб. процентная ставка составляет 8% годовых. Определите доход по сертификату.

Задание № 24. Проведите конверсию 20 долл. США в евро. Банковский курс продажи 1 долл. США – 28,50 руб. 1 евро – 38,00 руб. Банковский курс покупки 1 долл. США – 28,00 руб. 48 1 евро – 37,00 руб.

Задание № 25. 10 сентября банк А и банк Б заключают между собой расчетный форвардный контракт, согласно которому банк А обязуется 10 декабря условно продать банку Б 100 000 долл. США по курсу 26,25 руб./долл. В качестве текущего валютного курса используется официальный курс доллара США, устанавливаемый ЦБ РФ. 10 декабря ЦБ РФ устанавливает официальный курс доллара США на уровне 26,53 руб. долл. Определить проигравшую сторону и величину премии.

4.3. Методические материалы

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности промежуточной аттестации, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедура проведения зачета

Промежуточная аттестация определяет степень достижения учебных целей и проводится в форме зачета. Зачёт проводится устно по контрольным вопросам и заданиям в сроки, предусмотренные учебным планом. При выведении аттестационной отметки обязательно учитываются результаты текущего контроля и самостоятельной работы обучающегося. Текущий контроль успеваемости осуществляется во время проведения семинаров посредством проведения устных опросов обучающихся. Содержание оценочного средства- вопросы к зачету и задача. Требования к выполнению- зачет проводится в устной форме путем ответа на вопросы из представленного перечня. Время, отведенное на процедуру – 20 минут. Результаты оглашаются по окончании опроса. Ответ подготавливается в письменной конспективной форме и сдается преподавателю после устного ответа.

Шкала оценивания

Зачет	<p>Проводит исследования тенденций развития финансового рынка и применяет полученные результаты в научно-исследовательской деятельности.</p> <p>Анализирует приемы биржевой и внебиржевой торговли, порядок осуществления сделок с денежными и валютными ценностями, разрабатывает методы и инструменты страхования (хеджирования) валютных и процентных рисков, управляет инвестиционным портфелем, разрабатывает проектные решения.</p> <p>Обучающийся в полном объеме раскрывает теоретическое содержание вопросов билета (задания), увязывая его с задачами профессиональной деятельности.</p> <p>Обучающийся не затрудняется с ответом на дополнительные вопросы экзаменатора.</p> <p>Обучающийся дает четкое обоснование принятых решений.</p> <p>Обучающийся самостоятельно последовательно, логично, аргументированно излагает, анализирует, обобщает изученный материал, не допуская ошибок.</p>
Не зачет	<p>Проводит исследования тенденций развития финансового рынка и применяет полученные результаты в научно-исследовательской деятельности.</p> <p>Анализирует приемы биржевой и внебиржевой торговли, порядок осуществления сделок с денежными и валютными ценностями, разрабатывает методы и инструменты страхования (хеджирования) валютных и процентных рисков, управляет инвестиционным портфелем, разрабатывает проектные решения.</p> <p>Обучающийся усвоил только основные положения программного материала, содержание вопросов билета излагает поверхностно, дает неполные (неточные) определения понятий, при аргументации не дает должного обоснования, допускает неточности и ошибки, нарушает последовательность в изложении материала, практические задания выполнены не в полном объеме, испытывает затруднения при ответе на дополнительные вопросы экзаменатора.</p>

5. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемен, что требует специальной работы для их усвоения. Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим занятиям.

Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения рекомендованных преподавателями кафедры учебной литературы, нормативных актов, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

Выделяют следующие виды самостоятельной работы студентов:

- поиск необходимой информации, составление библиографии по определенной теме;
- изучение, конспектирование, реферирование учебной и научной литературы;
- подготовка к семинарским, практическим занятиям;
- подготовка устных выступлений, докладов, презентаций на учебных занятиях;
- анализ финансовой статистики с подготовкой к обсуждению в аудитории, либо письменного отчета;
- выполнение письменных заданий: эссе, рефератов, контрольных, научных работ;
- подготовка индивидуальных и групповых проектов;
- самотестирование во внеаудиторное время.

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к списку рекомендованной для изучения литературы.

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с основных рекомендованных в учебно-методическом комплексе учебников, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. При этом очень полезно делать выписки и конспекты наиболее интересных материалов.

Далее рекомендуется выполнить контрольные или тестовые задания по изучаемой теме, которые содержатся во многих учебниках и учебных пособиях, либо заданы на дом преподавателем, ведущим соответствующий курс. Это позволит применить полученные теоретические знания на практике и закрепить их. Кроме того, по ходу выполнения

соответствующих практических заданий студент выясняет оставшиеся непонятными вопросы.

Студент должен в полной мере усвоить материалы темы и самостоятельно сформулировать ответы на основе изученного материала и, возможно, опыта практической работы. При этом не рекомендуется давать однозначные ответы без соответствующих пояснений. Необходимо готовить развернутые ответы, призванные показать понимание студентом сути изучаемых проблем.

Содержанием самостоятельной работы студентов являются следующие ее виды:

- изучение понятийного аппарата дисциплины;
- изучение тем самостоятельной подготовки по учебно-тематическому плану;
- работа над основной и дополнительной литературой;
- работа над периодическими и имеющимися на кафедре или в библиотеке аналитическими материалами;
- изучение вопросов для самоконтроля (самопроверки);
- самоподготовка к практическим и другим видам занятий;
- самостоятельная работа студента при подготовке к экзамену;
- подготовка научных, контрольных работ и написание рефератов;
- самостоятельная работа студента в библиотеке;
- изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет;
- изучение электронных учебных материалов (электронных учебников и т.п.), прикладных компьютерных программ;
- консультация преподавателя дисциплины.

Изучение понятийного аппарата дисциплины

Специальная работа должна быть проведена для усвоения понятийного аппарата курса, поскольку одной из важнейших задач подготовки современного грамотного специалиста является овладение и грамотное применение профессиональной терминологии.

Особое место отводится самостоятельной проработке студентами отдельных разделов и тем по изучаемым дисциплинам. Такой подход вырабатывает у студентов инициативу, стремление к увеличению объема знаний, выработке умений и навыков всестороннего овладения способами и приемами профессиональной деятельности.

Работа над основной и дополнительной литературой

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с основных рекомендованных учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. При этом очень полезно делать выписки и конспекты наиболее интересных материалов. Это способствует более глубокому осмыслению материала и лучшему его запоминанию. Кроме того, такая практика учит студентов отделять в тексте главное от второстепенного, а также позволяет проводить систематизацию и сравнительный анализ изучаемой информации, что чрезвычайно важно в условиях большого количества разнообразных по качеству и содержанию сведений.

Самоподготовка к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

Самостоятельная работа студента при подготовке к зачету

Ответственным этапом учебного процесса является сдача зачета. Бесспорным фактором успешного завершения очередного семестра является кропотливая, систематическая

работа студента в течение всего семестра. В этом случае подготовка к зачету будет являться концентрированной систематизацией всех полученных знаний по данной дисциплине.

В начале семестра рекомендуется по всем изучаемым предметам получить вопросы к зачету, а также использовать в процессе обучения программу, учебно-методический комплекс, другие методические материалы, разработанные по данной дисциплине.

При подготовке к зачету конструктивным является коллективное обсуждение выносимых на зачет вопросов с сокурсниками, что позволяет повысить степень систематизации и углубления знаний.

Перед последним семинаром по предмету следует составить список вопросов, требующих дополнительного разъяснения преподавателем.

Методические указания по подготовке к дискуссии (обсуждения)

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Методические указания по подготовке к опросу

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении зачета в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения задачи. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации

При подготовке к промежуточной аттестации ознакомьтесь со списком представленных вопросов. Формулируйте ответ с точки зрения применения различных методов анализа данных. Необходимо дать аргументированный ответ, подтверждающий уровень освоения компетенции.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература.

1. Финансовые решения в управлении бизнесом : учеб.-практ. Пособие / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон.- М.: Юрайт, 2016 <https://www.biblio-online.ru/book/7C36CD34-8825-4095-ADAC-155A7E7BA975>
2. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова. — М. : Издательство Юрайт, 2016 <https://www.biblio-online.ru/book/045E4431-3816-404D-B445-C663F8EF9996>

6.2. Дополнительная литература

1. Корищенко К.Н. Регуляторы, commoditization и fintech хоронят банки // Банковское обозрение, №6, Июнь 2016, С.26-27
<https://dlib.eastview.com/search/advanced/doc?art=5&id=46880760&hl=КОРИЩЕНКО>
3. Корищенко К.Н. , Соловьева И. Новые вызовы в регулировании финансового сектора в условиях кризиса // Вопросы экономики, №4, Апрель 2010, С.100-112
<https://dlib.eastview.com/search/advanced/doc?art=13&id=21714889&hl=>
4. Корищенко К.Н. Структура финансового рынка и его регулирование: усвоены ли уроки кризиса? // Экономическая политика №4, 2010 с. 31-36
<https://dlib.eastview.com/search/advanced/doc?art=17&id=43057698&hl=>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Не предусмотрено

6.3. Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.06.2012) // СПС "КонсультантПлюс".
2. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"// СПС "КонсультантПлюс"
3. Федеральный закон N 395-1 от 02.12.1990 "О банках и банковской деятельности"//СПС "КонсультантПлюс"
4. Федеральный закон № 86 от 10.07.2002 N "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)// СПС "КонсультантПлюс"
5. «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на

2013 год и период 2014 и 2015 годов" (утв. Банком России)// СПС "КонсультантПлюс"

6.5. Интернет-ресурсы.

1. Официальный сайт Банка России - www.cbr.ru

6.6. Иные источники

1. Денежно-кредитная и финансовая системы. Учебник, под ред. Абрамова М. А., Маркина Е.В., М., 2014.
2. Моисеев С.Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика. Учебное пособие. Университетская серия. – М.: Изд-во Московская финансово-промышленная академия, 2010.
3. Стиглиц О реформе международной валютно-финансовой системы/Пер. с англ. М., 2010
4. Финансовые инструменты/Под редакцией Ф. Фабозци/Пер. с англ, М., 2010.
5. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: Учебное пособие. Стандарт третьего поколения/Под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой, СПб., 2014.
6. Абрамова М.А. Деньги. Кредит. Банки. : учебное пособие / под общ. ред. Абрамовой М.А., Александровой Л.С. – М.: КНОРУС, 2014.
7. Грохем, Бенжамин, Додд, Дэвид. Анализ ценных бумаг/Пер. с англ., М., 2012
8. Ерпылева Н.Ю. Международное банковское право: теория и практика применения, М., 2012.
9. Питер Сталкер. Мировые финансы/Пер. с английского, М, 2013

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <https://dlib.eastview.com> - East View Information Services, Inc. Коллекции электронных научных и практических журналов.
5. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
6. <https://www.bloomberg.com/europe> - Информационное агентство BLOOMBERG.
7. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
8. Электронный периодический справочник «Гарант».

Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний.

Аудитории оснащены компьютером с выходом в интернет.