

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**«Ивановский государственный химико-технологический университет»**

ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ, ФИНАНСОВ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ

**Кафедра финансов и кредита**



Утверждаю:

проректор по научной работе

С.А. Сырбу

20 16 г.

**РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Актуальные проблемы развития финансовых рынков и  
финансово-кредитных институтов»**

Направление подготовки **38.06.01 «Экономика»**

Профиль подготовки **«Финансы, денежное обращение и кредит»**

Уровень высшего образования **Подготовка кадров высшей квалификации**

Квалификация выпускника **Исследователь. Преподаватель-исследователь**

Форма обучения **очная**

## 1. Цели освоения дисциплины

Целью курса является развитие теоретических представлений и практических умений и навыков в области научных исследований и профессиональной деятельности в сфере организации и функционирования финансовых рынков и финансово-кредитных институтов.

Задачи курса:

- определение дискуссионных вопросов структуры и особенностей функционирования финансового рынка как системы;
- характеристика методологических основ анализа сегментов и инфраструктуры фондового рынка;
- рассмотрение актуальных проблем рынка ссудных капиталов и деятельности организаций – участников рынка ссудных капиталов;
- изучение проблемных аспектов функционирования мирового финансового рынка, деятельности международных финансово-кредитных институтов и динамики развития интеграционных процессов в этой сфере;
- исследование системы государственного регулирования финансового рынка, в том числе, опыта организации мегарегулирования;
- критический анализ основных нормативно-правовых документов, регламентирующих деятельность участников финансового рынка в РФ;
- исследование специфических рисков и актуальных проблем систем управления рисками финансово-кредитных институтов.
- определение инновационных и перспективных направлений совершенствования финансовых рынков и деятельности финансово-кредитных институтов.

## 2. Место дисциплины в структуре ООП аспирантуры

Дисциплина относится к блоку образовательных дисциплин и является дисциплиной по выбору аспиранта.

Дисциплина базируется на результатах освоения дисциплин «Финансы, денежное обращение и кредит», «Макроэкономический анализ и направления развития финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики».

Для успешного усвоения дисциплины аспирант должен

*знать:*

- *понятия и законы экономической теории, процессы общественного воспроизводства;*
- технологии систематизации и структурирования информации;
- закономерности функционирования современной экономики на макро-, мезо- и микроуровне;
- наиболее значимые результаты научных изысканий в области финансов, денежного обращения и кредита;
- основные теоретические подходы к выявлению и описанию проблем в области финансов, денежного обращения и кредита;
- основные теоретические и методические подходы к анализу проблем в области финансов, денежного обращения и кредита и поиску их решений;
- *закономерности и механизмы государственного регулирования экономики;*
- технические и программные средства реализации информационных технологий, основы работы в локальных и глобальных сетях, типовые численные методы решения математических задач и алгоритмы их реализации;
- принципы функционирования рыночной экономики, взаимосвязи финансовых рынков, функции финансового рынка;

– законы финансовой математики, методы расчета приведенной стоимости, сложных и простых процентов;

– особенности функционирования кредитных, страховых организаций, профессиональных участников рынка ценных бумаг.

*уметь:*

– работать в качестве пользователя персонального компьютера, использовать внешние носители информации для обмена данными между машинами, создавать резервные копии и архивы данных и программ, работать с программами графического воспроизведения объектов;

– работать со справочными информационными системами (Консультант, Гарант);

– использовать знания, полученные в ходе изучения предшествующих дисциплин для понимания и раскрытия закономерностей процессов на финансовых рынках;

– оценивать динамику и применять методы фундаментального и технического анализов при исследовании рынка ценных бумаг.

*владеть:*

– методами поиска и обмена информацией в глобальных и локальных компьютерных сетях;

– философскими методами анализа, синтеза, индукции, дедукции, обобщения, классификаций для понимания и критического осмысления литературы;

– теоретическим и методологическим аппаратом таких дисциплин как *Макроэкономика, Финансы, Налоги, Организация денежно-кредитного регулирования, Рынок ценных бумаг;*

– *статистическими методами анализа и обработки информации;*

– инструментальными средствами для обработки экономических данных;

– современными техническими средствами и информационными технологиями;

– методами исследования и анализа фондового рынка;

– информацией о сегментах фондового рынка и перспективах их развития;

– методологией научного исследования.

*Изучение данной дисциплины как предшествующей необходимо* при освоении педагогической и научно-производственной практик, при проведении научных исследований, при подготовке к сдаче кандидатского экзамена и разработке научного доклада об основных результатах подготовленной научно-квалификационной работы (диссертации).

**3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения.** Выпускник должен обладать следующими общепрофессиональными компетенциями:

– способностью самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий (ОПК-1);

– способностью осуществлять преподавательскую деятельность по образовательным программам высшего образования (ОПК-3).

профессиональными компетенциями:

– способностью выявлять актуальные научные проблемы в области финансов, денежного обращения и кредита, способностью давать оценку этим проблемам и проводить научные исследования в данной области (ПК-1);

– способностью производить разработку новых теоретических направлений и методик в рамках исследуемых финансовых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности в области финансов, денежного обращения и кредита, а также способностью интерпретировать полученные в ходе исследования результаты (ПК-2);

– способностью производить разработку инструментов проведения исследований в области финансов, денежного обращения и кредита, способностью проводить анализ результатов исследований и подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций (ПК-3);

**Планируемые результаты обучения:**

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**знать:**

методы финансового и стратегического анализа, ОПК-1,ОПК-3,ПК-1

актуальные проблемы и направления совершенствования сегментов финансового рынка, ОПК-1,ОПК-3,ПК-1

специфику функционирования участников финансового рынка, ОПК-1,ОПК-3,ПК-1

методы оценки и управления рисками финансово-кредитных институтов; ОПК-1,ОПК-3,ПК-1

результаты новейших научных исследований по проблемам регулирования финансово-кредитных институтов. ОПК-1,ОПК-3,ПК-1

**уметь:**

рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели для субъектов финансового рынка; ПК-2

самостоятельно разрабатывать варианты управленческих решений для экономических агентов и обосновывать их выбор, ПК-2 ПК-3

давать оценку современным процессам в сфере финансовых рынков; ПК-2

разбираться в сущности, особенностях и механизме функционирования финансово-кредитных институтов, ПК-2

критически осмысливать дискуссионные вопросы регулирования финансового рынка, ПК-2

видеть пути совершенствования методов оценки и управления рисками участников финансового рынка, ПК-2 ПК-3

интерпретировать данные и полученные выводы с помощью приемов современной компьютерной техники ПК-3

**владеть:** информацией о прогрессивных изменениях в теории и методологии регулирования финансового рынка с учетом мирового опыта, ПК-2

пониманием влияния финансового рынка на экономическую систему, ее развитие и устойчивость, ПК-2

устойчивыми навыками анализа законодательства и нормативных актов, регулирующих отношения на финансовых рынках, навыками анализа показателей финансовых рынков. ПК-3

Планируемые результаты обучения - знания, умения, навыки и опыт деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы, приведены в приложении А к данной рабочей программе.

#### 4. Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры
		5
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	36	36
В том числе:		-

Лекции	18	18
Семинарские занятия (ПЗ)	18	18
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	<b>108</b>	
В том числе:		-
Подготовка к текущим занятиям	35	35
Выполнение творческих заданий	10	10
Подготовка докладов, тезисов, статей	35	35
Подготовка к зачету	28	28
Вид промежуточной аттестации (зачет с оценкой)		Диф.зачет
Общая трудоемкость	час	144
	зач. ед.	5

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Содержание разделов (модулей) дисциплины

#### Модуль 1. Финансовый рынок в экономической системе государства и актуальные проблемы его развития

##### Тема 1. Понятие значение финансового рынка

Дискуссионные вопросы сущности и назначения финансового рынка. Финансовая система и финансовый рынок. Дискуссионные вопросы определения структуры финансового рынка. Взаимосвязь сегментов финансового рынка. Рынок ссудных капиталов и рынок ценных бумаг. Рынок производных финансовых инструментов. Денежный рынок и рынок золота. Валютный рынок. Функции финансового рынка. Роль финансового рынка в экономике проблемные аспекты ее трансформации в условиях развития рыночной экономики и глобализации. Участники финансового рынка. Механизм формирования процентных ставок на финансовых рынках. Операции на финансовых рынках. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.

##### Тема 2. Сегменты финансового рынка

Проблемные вопросы определения структуры рынка ценных бумаг. Классификация фондового рынка: первичный и вторичный рынок, организованный и неорганизованный, кассовый и срочный, биржевой и внебиржевой рынок. Особенности функционирования сегментов рынка ценных бумаг в условиях различных моделей фондового рынка. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы. Классификация эмитентов. Классификация инвесторов. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке, объем и структура инвестиций в ценные бумаги. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: особенности деятельности, состав. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий. Фондовая биржа как участник рынка ценных бумаг и как его регулятор. Организационная структура и функции фондовой биржи. Понятие, аспекты и схемы заключения сделок на рынке ценных бумаг. Виды сделок с ценными бумагами. Рынок производных финансовых инструментов. Принципы инвестирования на рынке ценных бумаг.

Рынок ссудных капиталов. Ссудный капитал как объект сделок. Участники рынка ссудных капиталов и специфика их функционирования: банки и небанковские кредитные организации, общества взаимного кредитования, кредитные кооперативы, ломбарды. Государство как субъект рынка ссудных капиталов. Критический анализ структуры и уровня развития финансового рынка в РФ, проблемы и перспективы развития.

##### Тема 3. Мировой финансовый рынок

Глобализация и ее влияние на финансовые рынки. Мировые валютные рынки. Мировые кредитные и фондовые рынки. Еврорынок. Мировые рынки золота и операции с золотом. Информационные технологии в международных операциях. Риски международных операций и управление ими. Международные финансово-кредитные институты, их статус, функции и полномочия. Интеграционные процессы в России, участие РФ в международных финансовых операциях и международных институтах.

## **Модуль 2. Финансово-кредитные институты как участники финансового рынка и актуальные проблемы их развития**

### **Тема 4. Инфраструктура финансового рынка и финансово-кредитные институты.**

Дискуссионные вопросы сущности и специфики финансово-кредитного института. Значение финансово-кредитных институтов. Функции финансово-кредитных институтов. Финансово-кредитные институты как институциональные инвесторы. Типы финансово-кредитных институтов. Инфраструктура финансового рынка. Актуальные проблемы развития инфраструктуры финансово-кредитного рынка.

### **Тема 5. Виды финансово-кредитных институтов**

Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора. Операции и услуги кредитных организаций на финансовом рынке: традиционные и инновационные. Дискуссионные вопросы функционирования инвестиционных фондов: статус, функции, операции. Паевые инвестиционные фонды, их специфика и роль в организации инвестиций граждан. Проблемные аспекты деятельности ПИФов в РФ. Пенсионные фонды как участники финансового рынка, проблемные аспекты деятельности государственных и негосударственных пенсионных фондов. Теоретические и методологические проблемы повышения и обеспечения конкурентоспособности страховых услуг и организаций. Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций. Роль посредников в страховании. Кредитные кооперативы и ломбарды: особенности деятельности, роль на кредитном рынке, проблемные аспекты функционирования и регулирования в РФ. Оценка развитости и достаточности инфраструктуры рынка ценных бумаг в РФ. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их особенности. Инвестиционные, венчурные, дилинговые, брокерские финансовые компании, финансовые корпорации на финансовом рынке. Понятие институционального инвестора на финансовом рынке и его роль. Особенности, проблемы и перспективы функционирования финансово-кредитных институтов в РФ.

## **Модуль 3. Государственное регулирование финансового рынка.**

Обоснование необходимости и механизм государственного регулирования финансового рынка. Мировая практика регулирования финансового рынка. Методы и инструменты регулирования финансового рынка. Теоретическое обоснование процесса регулирования: этапы и процедуры. Субъектный состав и деятельность регуляторов на финансовом рынке в зависимости от принятой модели регулирования. Индикаторы состояния финансового рынка и его анализ. Регулирование финансового рынка в РФ, оценка эффективности и результативности.

Специфические риски финансово-кредитных институтов: методы оценки и управления. Регулирование специфических рисков финансово-кредитных институтов.

Регулирование финансового рынка на основе мегарегулятивного подхода. Дискуссионные вопросы и механизмы создания мегарегулятора. Специфика деятельности мегарегулятора. Критическое осмысление реализации принципа мегарегулирования в РФ.

### **5.2. Разделы дисциплин и виды занятий**

№	Наименование раздела дисциплины	Количество часов	Всего
---	---------------------------------	------------------	-------

		лекц.	лаборат.	семинар.	СР	
1.	Финансовый рынок в экономической системе государства и актуальные проблемы его развития	8	-	8	45	61
2.	Финансово-кредитные институты как участники финансового рынка и актуальные проблемы их развития	8	-	8	45	61
3.	Государственное регулирование финансового рынка.	2	-	2	18	22
	Итого часов:	18	-	18	108	144

#### **6. Практические занятия (семинары) – 18 часов.**

<i>№п/п</i>	<i>Тема занятия</i>	<i>Содержание</i>
<i>1</i>	Финансовый рынок в экономической системе государства	<ol style="list-style-type: none"> <li><i>1. Понятие, функции, роль финансового рынка (дискуссионные вопросы)</i></li> <li><i>2. Структура финансового рынка</i></li> <li><i>3. Участники финансового рынка</i></li> <li><i>4. Актуальные проблемы развития финансового рынка</i></li> </ol>
<i>2</i>	<i>Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов как сегмент финансового рынка</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li><i>1. Понятие, функции и роль фондового рынка (дискуссионные вопросы)</i></li> <li><i>2. Инструменты фондового рынка</i></li> <li><i>3. Инфраструктура фондового рынка</i></li> <li><i>4. Операции и сделки на фондовом рынке</i></li> <li><i>5. Актуальные проблемы развития РЦБ</i></li> </ol>
<i>3</i>	<i>Рынок ссудных капиталов как сегмент финансового рынка</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li><i>1. Понятие, функции и роль рынка ссудных капиталов (дискуссионные вопросы)</i></li> <li><i>2. Участники рынка ссудных капиталов</i></li> <li><i>3. Структура рынка ссудных капиталов</i></li> <li><i>4. Государство как участник рынка ссудных капиталов</i></li> <li><i>5. Актуальные проблемы развития кредитного рынка</i></li> </ol>
<i>4</i>	Финансово-кредитные институты как участники финансового рынка	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дискуссионные вопросы сущности и разновидностей финансово-кредитных институтов.</li> <li>2. Кредитные организации на финансовом рынке.</li> <li>3. Инвестиционные фонды на финансовом рынке.</li> <li>4. Пенсионные фонды как участники финансового рынка.</li> <li>5. Страховые организации на финансовом рынке.</li> <li>6. Кредитные кооперативы и ломбарды на финансовом рынке.</li> <li>7. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их особенности.</li> <li>8. Инвестиционные компании на финансовом рынке.</li> </ol>
<i>5.</i>	Государственное регулирование финансового рынка	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Механизм государственного регулирования финансового рынка.</li> <li>2. Деятельность регуляторов на финансовом рынке: виды, статус и полномочия.</li> <li>3. Индикаторы состояния финансового рынка и его</li> </ol>

№п/п	Тема занятия	Содержание
		<p>анализ.</p> <p>4. Специфические риски финансово-кредитных институтов и их регулирование.</p> <p>5. Регулирование финансового рынка на основе мегарегулятивного подхода.</p> <p>6. Актуальные проблемы регулирования финансового рынка.</p>
6.	Мировой финансовый рынок в условиях глобализации.	<p>1. Мировые валютные рынки, особенности функционирования в условиях глобализации.</p> <p>2. Мировые кредитные и фондовые рынки: прогрессивные изменения в условиях международной интеграции.</p> <p>3. Мировые рынки золота и проблемные аспекты трансграничных операций с золотом.</p> <p>4. Международные финансово-кредитные институты и актуальные проблемы их развития.</p>

## 7. Самостоятельная работа

### Типовые задания для самостоятельной работы

1. Охарактеризуйте взаимосвязь финансового рынка в целом и отдельных его сегментов с товарным рынком. Как они взаимно влияют друг на друга? Приведите примеры.

2. Определите соотношение понятий «рынок ценных бумаг», «денежный рынок», «рынок ссудных капиталов». Охарактеризуйте преимущества механизма рынка ценных бумаг в сравнении с рынком банковских ссуд.

3. Изучите системы и методологию рейтинговой оценки участников финансового рынка таких агентств как Standart&Poors, Moody's, Fitch.

4. Сравните текущие показатели доходности внутренних и международных российских государственных ценных бумаг.

5. Проанализируйте деятельность негосударственных пенсионных фондов и паевых инвестиционных фондов в России. Дайте сравнительный анализ нескольких из них.

6. На примере Ивановской области (по желанию - какого-либо другого региона) охарактеризуйте региональный финансовый рынок по следующим параметрам:

- роль регионального финансового рынка в развитии экономики региона;
- основные эмитенты региона;
- основные инвесторы региона;
- другие финансово-кредитные институты региона (ПИФы, ломбарды и др.)
- региональные профессиональные участники рынка ценных бумаг и их конкуренция с операторами рынка, действующими в национальном масштабе;
- виды ценных бумаг, обращающиеся на региональном фондовом рынке;
- особенности регулятивной инфраструктуры регионального финансового рынка;
- состояние биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг в регионе;
- перспективы развития регионального финансового рынка.

7. Сравните виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг с видами деятельности на других финансовых рынках.

8. Изучите особенности функционирования банковской, небанковской и смешанной модели финансового рынка. Охарактеризуйте плюсы и минусы. В каком направлении идет международная практика в этой сфере? Какая модель существует в РФ?



9. Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из 1 000 акций компании «Х», имеющих курсовую стоимость 30 рублей за акцию, 500 акций компании «У», имеющих курсовую стоимость 100 рублей за акцию, и 1 000 облигаций, имеющих номинал 1 000 рублей и курсовую стоимость 90 %. В обращении находится 100 инвестиционных паев. Обязательства фонда составляют 5 000 рублей. Рассчитайте стоимость инвестиционного пая

10. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей. Цена отсечения составила 90 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 92,5 %, 500 облигаций – по цене 91 %, 300 облигаций по цене 90 %, 200 облигаций – по цене 89 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций

11. Администрация города решает выпустить краткосрочные бескупонные облигации, размещаемые с дисконтом 15%. Банковская ставка по депозитам на срок, равный сроку обращения облигаций, составляет 21% годовых. Облигации реализуются среди промышленных предприятий. Определите срок (в днях), на который выпускаются облигации. Считать, что в году 365 дней. При расчетах учесть налогообложение прибыли.

12. Инвестор реализует опционную стратегию на акции компании «А» с ценой исполнения 80 руб. Премия, уплаченная при этом продавцу опциона, составила 12 руб. Рассчитайте итоги сделки.

13. Инвестор приобрел опцион на покупку акции с ценой исполнения 50 руб. Премия составила 5 руб. На момент исполнения сделки курс акции составил 47 руб. Определите, прибыль или убыток получил инвестор.

14. Используя данные, приведенные в карте спроса на швейцарские франки, ответьте на поставленные вопросы:

Цена франка (в долларах)	Объем спроса на франки (млн. франков)	Объем предложения франков (млн. франков)
0,80	300	400
0,70	320	370
0,60	340	340
0,50	360	310
0,40	380	280

- А) Каков равновесный валютный курс доллара?
- Б) Каков равновесный валютный курс швейцарского франка?
- В) Какое количество долларов будет нужно на валютном рынке?
- Г) Какое количество швейцарских франков будет куплено на валютном рынке?

15. Британский экспортер продает товары стоимостью 8500 фунтов стерлингов американскому покупателю за 12000 долларов США, когда обменный курс составлял 1,2 доллар за 1 фунт стерлинг. Американскому покупателю предоставлен кредит на 90 дней. Однако на момент получения платежа (в долларах) обменный курс составил 1,50 доллар за 1 фунт стерлингов.

Определите:

- а) на какую прибыль рассчитывал британский экспортер в фунтах стерлингах в начале сделки;
- б) какую сумму фунтов стерлингов выручил британский экспортер по истечении срока кредита? Получит он прибыль или понесет убыток; в каком размере?

16. Составьте таблицу форм международного кредита, классифицируя их по следующим критериям:

-Источники.

- Назначение.
- Валюта.
- Срок.
- Обеспечение.
- Техника предоставления.
- Кредиторы.

17. Определите различия между международным коммерческим и банковским кредитами исходя из следующих критериев:

- Форма - денежные, товарные.
- Участники - фирмы, банки, государство, посредники:
  - а) кредиторы;
  - б) заемщики.
- Срок - кратко-, средне-, долгосрочный.
- Оформление - кредитное соглашение, акцепт, вексель, открытый счет, чек.

18. Составьте таблицу об особенностях национального и международного валютного рынка исходя из следующих критериев:

- участники,
- время работы,
- валюта сделок,
- виды операций,
- масштаб деятельности, географические границы,
- инфраструктура, регулирование:
- процентные ставки (национальные международные), ликвидность рынка,
- степень рисков.

19. Проведите характеристику одной из международных финансовых организаций по плану.

1. Общая характеристика.
2. Официальная цель.
3. Источники ресурсов.
4. Наличие отделений и подразделений:
  - а) имеются;
  - б) отсутствуют.
5. Виды предоставляемых кредитов.

20. Определите особенности международных региональных банков развития (укажите верные ответы).

1. Причины создания МРБР:
  - а) глобализация экономики;
  - б) распад колониальной системы;
  - в) политика развитых стран;
  - г) завоевание политической независимости развивающихся стран;
  - д) стратегия США;
  - е) борьба развивающихся стран за новый экономический порядок;
  - ж) регионализация экономики;
  - з) недовольство политикой ВБ и МВФ.
2. Задачи МРБР:
  - а) конкуренция с ВБ;
  - б) развитие экономики стран региона;
  - в) сотрудничество с Россией;
  - г) региональная интеграция;
  - д) ликвидация нищеты;
  - е) кредитование развитых стран;
  - ж) кредитование проектов развития экономики;

- з) переход к рыночной экономике;
- и) приток иностранных капиталов;
- к) инвестирование капитала в других регионах;
- л) региональная экономическая интеграция;
- м) привлечение средств с мирового финансового рынка.

21. Разработайте комплект тренировочных тестов и тестов для итогового контроля для студентов-бакалавров по каждому модулю дисциплины Рынок ценных бумаг. Оформите данные тесты в системе moodle.

22. Составьте по 1 компетентностно-ориентированному заданию по каждому модулю дисциплины Рынок ценных бумаг.

### **Примерная тематика научно-исследовательских работ, тезисов, статей**

1. Риски профессиональных участников рынка ценных бумаг.
2. Финансовые институты: теория, методология, закономерности развития и совершенствование управления.
3. Организация надзорной деятельности на финансовом рынке.
4. Методы секьюритизации активов в рефинансировании бизнеса.
5. Секьюритизация как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов при реализации инвестиционных проектов.
6. Управление портфелем ипотечных ценных бумаг.
7. Риски интеграционных процессов на финансовом рынке и управление ими.
8. Зарубежные модели регулирования рынка ценных бумаг.
9. Перспективы внедрения мегарегулятора в РФ.
10. Рынок драгоценных металлов и его развитие в РФ.
11. Инновации на финансовом рынке.
12. Проблема информационного раскрытия на финансовом рынке.
13. Саморегулируемые организации на финансовом рынке: мировой опыт и российская практика.
14. Евробумаги как финансовый инструмент мирового фондового рынка.
15. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике
16. Финансовая глобализация: определение, формы проявления, тенденции
17. Виды обеспечения международных займов и кредитов.
18. Теоретические основы организации и функционирования рынка ценных бумаг и его сегментов.
19. Определение форм и способов интеграции России, регионов и корпораций в мировой рынок ценных бумаг.
20. Разработка методологических основ и принципов управления эмиссией и перераспределения ценных бумаг в масштабах страны и регионов.
21. Теория и методология проблемы портфельной политики в области ценных бумаг.
22. Концепции и механизмы функционирования фондового рынка.
23. Развитие теоретических и практических основ биржевой политики и биржевой торговли.
24. Государственное регулирование фондового рынка.
25. Методология оценки доходности финансовых инструментов.
26. Формирование валютного рынка, принципы организации и структура.
27. Модели функционирования валютного рынка.
28. Институциональные преобразования валютного рынка и проблемы деятельности его институтов.
29. Регулирование внутреннего валютного рынка и влияние денежно-кредитной политики на устойчивость валютного курса рубля, процессы долларизации

российского внутреннего рынка и состояние платежно- расчетной системы российской экономики.

30. Основные направления влияния зарубежных валютных систем на финансовую систему России.
31. Исследование тенденций развития мировой валютной системы и перспективы внешней конвертируемости российской валюты.
32. Методология и практика валютно-кредитных отношений России и иностранных государств.
33. Механизм и проблемы взаимоотношений России и международных валютно-кредитных организаций.
34. Интеграция валютной системы российской экономики в мировую рыночную систему.
35. Специфика функционирования, институциональные основы и механизмы различных сегментов рынка ценных бумаг.
36. Современные тенденции организации и функционирования системы страхования и рынка страховых услуг.
37. Теоретические и методологические основы прогнозирования и мониторинга развития страхования и рынка страховых услуг.
38. Финансовое и налоговое регулирование развития и эффективного функционирования обязательного и добровольного страхования.
39. Формирование теоретических и методологических основ новых видов страховых продуктов и систем социальной поддержки и защиты населения страны.
40. Развитие систем страхования и страхового рынка в современных условиях.
41. Теоретические и методологические проблемы повышения и обеспечения конкурентоспособности страховых услуг и организаций.
42. Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций. Роль посредников в страховании.
43. Инвестиционная деятельность и инвестиционный портфель страховых компаний.
44. Страховые компании, паевые инвестиционные фонды и пенсионные фонды: совершенствование методов составления рейтингов и раскрытия информации.
45. Исследование состояния и перспектив развития международной и национальной систем стандартизации различных видов страхования.
46. Теория, методология, концепции и базовые принципы кредитных отношений как аспектов проявления кредитной системы.
47. Стратегии интеграции российской экономики в систему мирохозяйственных связей, мировую денежно-кредитную систему.
48. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования.
49. Моделирование кредитных систем и кредитного механизма.
50. Структура и оптимизация рынка ссудного капитала.
51. Законы и закономерности развития кредитной сферы.
52. Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта.
53. Финансовое посредничество и роль банков в его осуществлении.
54. Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики.
55. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным Банком РФ.

56. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода к развитию банковской системы РФ.
57. Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов.
58. Устойчивость банковской системы РФ и стратегии ее развития.
59. Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков.
60. Инвестиционная политика банка.
61. Специфика финансирования банками инвестиционной деятельности предприятий различных отраслей и организационно-правовых форм.
62. Финансовые инновации в банковском секторе.

#### **8. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю).**

Приведен в приложении Б к данной рабочей программе.

#### **9. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

##### **а) основная литература**

1. Балакина, Р.Т. Государственное регулирование и контроль финансовых рынков / Р.Т. Балакина, С.А. Гаранина, И.Г. Горловская [и др.]. — Омск : ОмскГУ (Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского), 2013. — 272 с.
2. Банковская система и ее инфраструктура в России: монография / Под ред. Ю.А.Соколова, С.Е.Дубовой. – М.: АНК ИЛ, 2010.
3. Максимова В.Ф. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Максимова В.Ф., Вершинина А.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Евразийский открытый институт, 2011.— 128 с.

##### **б) дополнительная литература**

1. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 05.03.1999 №46-ФЗ // СЗ РФ. – 2006. - №1. - Ст.1.
2. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ // СЗ РФ. - 1996. - №17. - Ст.1918.
3. Об утверждении Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года: Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2008 №2043-р // СЗ РФ. – 2009. - №3. - Ст. 423.
4. Постановление Правительства РФ от 29 августа 2011 г. N 717 "О некоторых вопросах государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации"// СЗ РФ.
5. Российская Федерация. Законы. О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон [от 10.12.2003 № 173-ФЗ] // СЗ РФ, 15.12.2003 г., №50, Ст. 4859.
6. Горловская, И.Г. Доверительное управление как предпринимательская деятельность на российском рынке ценных бумаг с точки зрения теории контрактов / И.Г. Горловская, Е.В. Люц. — Омск : ОмскГУ (Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского), 2014. — 208 с.
7. Горловская, И.Г. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учебное пособие. — Омск : ОмскГУ (Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского), 2012. — 148 с.
8. Горловская, И.Г. Регулирование услуг профессиональных субъектов рынка ценных бумаг : идентификационно-структурный подход: монография / И.Г. Горловская, А.Е. Миллер. — Омск : ОмскГУ (Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского), 2010. — 340 с.

9. Ефимцева, Т.В. Конфликт интересов при осуществлении посреднической деятельности на рынке ценных бумаг. — М. : Юстицинформ , 2014. — 86 с.
10. Инновации на финансовых рынках: монография / Берзон Н.И. Теплова Т.В. – Москва: Изд. дом Высшей школы экономики, 2013 – 600 с.
11. Лифшиц, И.М. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в Европейском Союзе. — М. : СТАТУТ, 2012. — 256 с.
12. Ключников И.К. Мировые финансовые центры.: учебное пособие, М.: Проспект, 2014
13. Мухаметшин, Т.Ф. Современная инфраструктура российского рынка ценных бумаг: научно-практический комментарий законодательства. — М. : Юстицинформ , 2014. — 330 с.
14. Саввина, О.В. Регулирование финансовых рынков: Учебное пособие. — М. : Дашков и К, 2012. — 204 с.
15. Современные финансовые рынки: монография / [Воронов Виктор Степанович, д.э.н., доц., Воронова Наталья Степановна, и др.]; под ред. д.э.н., проф. В.В. Иванова. - Москва: Проспект, 2014. - 571 с.
16. Соколов Ю.А., Дубова С.Е., Кутузова А.С. Организация денежно-кредитного регулирования. Учебное пособие. Москва: Издательство «Флинта» Московский психолого-социальный институт, 2011. – 264с.
17. Мэрфи Дж. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков . — М. : Альпина Паблишер, 2012. — 304 с.
18. Норман П. Управляя рисками. Клиринг с участием центральных контрагентов на глобальных финансовых рынках. — М. : Манн, Иванов и Фербер, 2013. — 702 с.
19. Романов, В.П. Информационные технологии моделирования финансовых рынков / В.П. Романов, М.В. Бадрина. — М. : Финансы и статистика, 2010. — 288 с.

#### **в) программное обеспечение**

1. Системные программные средства: Microsoft Windows
2. Прикладные программные средства: Microsoft Office
3. Виртуальная образовательная среда Moodle (edu.isuct.ru).
4. Бухгалтерская информационная система «Главбух» <http://www.1gl.ru>
5. Высшая школа Главбух (совместно с финансовым университетом) <http://school.glavbukh.ru>
6. Корпоративная школа Главбух (совместно с финансовым университетом) <http://test.glavbukh.ru>
7. Облачные сервисы по бюджетированию <https://budgetform.appspot.com>
8. Торговая программа FinamTrade

#### **г) информационные справочные системы**

1. Информационная система «Консультант-Плюс» (версия «Проф») - [consultant.ru](http://consultant.ru).
2. Информационно-справочная система «Гарант» - [garant.ru](http://garant.ru).
3. Бухгалтерская информационная система «Главбух» - [www.1gl.ru](http://www.1gl.ru).
4. Система «Финансовый директор»- <http://www.1fd.ru>

#### **10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

1. [www.ach.gov.ru](http://www.ach.gov.ru) - официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации.
2. [www.budgetrf.ru](http://www.budgetrf.ru)- информационно-аналитический комплекс «Бюджетная система Российской Федерации» в рамках проекта «Университетская информационная система России».
3. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) - официальный сайт Центрального банка Российской Федерации.
4. [www.eeg.ru](http://www.eeg.ru) - сайт Экономической экспертной группы - независимого аналитического центра по проблемам макроэкономики и государственных финансов.

5. [europa.eu](http://europa.eu) - официальный сайт Европейского Союза.
6. [www.fedsfm.ru](http://www.fedsfm.ru) - официальный сайт Федеральной службы по финансовому мониторингу.
7. [www.ffms.ru](http://www.ffms.ru) - официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам.
8. [www.fpcenter.ru](http://www.fpcenter.ru) - Центр фискальной политики.
9. [WWW.GOVERNMENT.RU](http://WWW.GOVERNMENT.RU) - официальный сайт Правительства Российской Федерации.
10. [www.imf.org/external/index.htm](http://www.imf.org/external/index.htm) - официальный сайт Международного валютного фонда.
12. [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) - официальный сайт Федеральной налоговой службы.
13. [openbudget.karelia.ru](http://openbudget.karelia.ru) - Открытый бюджет. Регионы России.
14. [www.pensionreform.ru](http://www.pensionreform.ru)- Лаборатория пенсионной реформы.
15. [www.rosfinnadzor.ru](http://www.rosfinnadzor.ru) - официальный сайт Федеральной службы финансово-бюджетного надзора.
16. [www.roskazna.ru](http://www.roskazna.ru) - официальный сайт Федерального казначейства.
17. [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org) - официальный сайт Всемирного банка.
18. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – Росстат.
19. [www.hse.ru/rlms](http://www.hse.ru/rlms) - Российский мониторинг экономического положения и здоровья населения (RLMS)
20. [www.wto.org](http://www.wto.org) - Всемирная торговая организация.
21. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) – Росбизнесконсалтинг.
22. [www.unctad.org](http://www.unctad.org) - Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД).
23. [www.mimfin.gov.ru](http://www.mimfin.gov.ru) - Министерство Финансов РФ.
24. [www.skrin.ru](http://www.skrin.ru) - СКРИН (система комплексного раскрытия информации о предприятиях) .
25. [www.ebrd.com](http://www.ebrd.com) - Европейский банк реконструкции и развития.
26. [www.interfax.ru](http://www.interfax.ru) - Интерфакс
27. [www.oecd.org](http://www.oecd.org) - Организация экономического сотрудничества и развития.
28. [www.nber.org](http://www.nber.org) - Национальное бюро экономических исследований США.
29. [www.ilo.org](http://www.ilo.org) - Международная организации труда.
30. [www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com) - База данных Science Direct.
31. [about.jstor.org/tr](http://about.jstor.org/tr) - База данных JSTOR (ограниченный доступ).
32. [www.ebscohost.com/academic/econlit](http://www.ebscohost.com/academic/econlit) - База данных EconLit.
33. [www.upruchet.ru/](http://www.upruchet.ru/) Управленческий учет (сайт журнала) -
34. [www.imanet.org](http://www.imanet.org) - Институт управленческих бухгалтеров (Institute of Management Accountants, IMA) .

## 11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Технология процесса обучения включает в себя следующие образовательные мероприятия:

- а) контактная работа (лекционно-семинарская форма обучения);
- б) самостоятельная работа студентов;
- г) контрольные мероприятия в процессе обучения и по его окончанию;
- д) экзамен.

В учебном процессе по дисциплине используются различные методы и приемы обучения: как пассивные и иллюстративно-объяснительные, так и активные, поисковые, исследовательские и интерактивные формы проведения занятий.

Лекционные занятия проводятся с помощью презентаций и технологии проблемных лекций с использованием мультимедийного обеспечения (ноутбук, проектор), позволяющих подключать обучающихся к поиску различных управленческих решений.

Основные аспекты применяемой технологии проблемного обучения:

- постановка проблемных задач отвечает целям освоения дисциплины и

формирует необходимые компетенции;

- решаемые проблемные задачи стимулируют познавательную деятельность и научно-исследовательскую активность аспирантов.

На практических занятиях применяются кейс-технологии, направленные на анализ и оценку смоделированных и реальных ситуаций и поиск управленческих решений, а также дискуссии, методы поиска быстрых решений в группе, мозговой штурм, *метод проектов, деловые и ролевые игры, разбор конкретных ситуаций.*

*Все материалы для подготовки к лекционным и практическим занятиям, методические указания для аспирантов по их применению, а так же оценочные средства для текущего и итогового контроля представлены в виртуальной образовательной среде Moodle:<http://edu.isuct.ru/course/view.php?id=229>*

## **12. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Рекомендуются инновационные компьютерные технологии, основанные на операционных системах Windows, Linux, Open Source, а также интернет-ресурсы (сайты образовательных учреждений, ведомств, журналов, информационно-справочные системы, электронные учебники). При проведении занятий в аудитории желательно использовать интерактивное оборудование (компьютер, мультимедийный проектор, интерактивный экран), что позволяет значительно активизировать процесс обучения. Это обеспечивается следующими предоставляемыми возможностями: отображением содержимого рабочего стола операционной системы компьютера на активном экране, имеющем размеры классной доски, имеющимися средствами мультимедиа; средствами дистанционного управления компьютером с помощью электронного карандаша и планшета. Использование интерактивного оборудования во время проведения занятий требует знаний, навыков и умения пользоваться информационными технологиями.

**В ходе реализации учебной дисциплины возможно реализации индивидуальных учебных планов и индивидуальных графиков в системе Moodle.**

**Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.06.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации 30 июля 2014 г. № 898, зарегистрированного в Министерстве юстиции Российской Федерации 20 августа 2014 г. № 33688**

**Зав. кафедрой Финансов и кредита**  (д.э.н., проф. Астраханцева И.А.)

Программа одобрена на заседании кафедры протокол № от «14» ноября 2016 года.



**ФОНД  
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Актуальные проблемы развития финансовых рынков и  
финансово-кредитных институтов**

Направление подготовки **38.06.01 «Экономика»**

Профиль подготовки **«Финансы, денежное обращение и кредит»**

Уровень высшего образования **Подготовка кадров высшей квалификации**

## 1. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Выпускник должен обладать следующими обще профессиональными компетенциями:

– способностью самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий (ОПК-1);

– способностью осуществлять преподавательскую деятельность по образовательным программам высшего образования (ОПК-3).

профессиональными компетенциями:

– способностью выявлять актуальные научные проблемы в области финансов, денежного обращения и кредита, способностью давать оценку этим проблемам и проводить научные исследования в данной области (ПК-1);

– способностью производить разработку новых теоретических направлений и методик в рамках исследуемых финансовых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности в области финансов, денежного обращения и кредита, а также способностью интерпретировать полученные в ходе исследования результаты (ПК-2);

– способностью производить разработку инструментов проведения исследований в области финансов, денежного обращения и кредита, способностью проводить анализ результатов исследований и подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций (ПК-3)

## 2. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине Актуальные проблемы развития финансовых рынков и финансово-кредитных институтов

№ п\п	Контролируемые разделы (темы), модули дисциплины	Контролируемые компетенции (или их части)	Кол-во тестовых заданий	Оценочные средства	
				Вид	Кол-во
1	Финансовый рынок в экономической системе государства	ОПК-1 ОПК-3, ПК-1 ПК-2 ПК-3	15	Комплект тем НИР Комплект заданий для тематических дискуссий Комплект задач Комплект вопросов к зачету	12
2	Сегменты финансового рынка	ОПК-1 ОПК-3, ПК-1 ПК-2 ПК-3	30	Комплект тем НИР Комплект заданий для тематических дискуссий Комплект задач Комплект вопросов к зачету	40
3	Финансово-кредитные институты как участники финансового рынка	ОПК-1 ОПК-3, ПК-1 ПК-2 ПК-3	20	Комплект тем НИР Комплект заданий для тематических дискуссий Комплект задач Комплект вопросов к зачету	12
4	Государственное регулирование финансового рынка	ОПК-1 ОПК-3, ПК-1 ПК-2	10	Комплект тем НИР Комплект заданий для тематических дискуссий Комплект задач	10

№ п\п	Контролируемые разделы (темы), модули дисциплины	Контролируемые компетенции (или их части)	Кол-во тестовых заданий	Оценочные средства	
				Вид	Кол-во
		ПК-3		Комплект вопросов к зачету	
5	Мировой финансовый рынок	ОПК-1 ОПК-3, ПК-1 ПК-2 ПК-3	10	Комплект тем НИР Комплект заданий для тематических дискуссий Комплект задач Комплект вопросов к зачету	10
<b>Всего</b>			<b>85</b>		<b>84</b>

### 3. Показатели и критерии оценивания сформированности компетенций на различных этапах формирования, шкалы и процедуры оценивания

Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (этапы достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения (по 5-ти бальной шкале)				
		1	2	3	4	5
<b>Минимальный уровень</b>	<p><b>владеть:</b> информацией о прогрессивных изменениях в теории и методологии регулирования финансового рынка с учетом мирового опыта, ПК-2 устойчивыми навыками анализа законодательства и нормативных актов, регулирующих отношения на финансовых рынках, навыками анализа показателей финансовых рынков, ПК-3.</p> <p><b>уметь:</b> рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели для субъектов финансового рынка; ПК-2 разбираться в сущности, особенностях и механизме функционирования финансово-кредитных институтов, ПК-2 критически осмысливать дискуссионные вопросы регулирования финансового рынка, ПК-2 интерпретировать данные и полученные выводы с помощью приемов современной компьютерной техники ПК-3</p>	<p>Аспирант лишь частично овладел минимальным уровнем знаний. Умения и навыки не развиты</p>	<p>Аспирант имеет общие знания минимального уровня, но не умеет логически обосновать свои мысли. Умения и навыки развиты слабо.</p>	<p>Аспирант демонстрирует минимальный уровень знаний, но в ответе имеются существенные недостатки, материал усвоен частично. При проверке умений и навыков в рассуждениях допускаются ошибки.</p>	<p>Аспирант демонстрирует минимальный уровень знаний. При проверке умений и навыков показывает хорошее понимание пройденного материала, но не может теоретически обосновать некоторые выводы</p>	<p>Аспирант полностью овладел минимальным уровнем знаний, умений и навыков, понимает пройденный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает.</p>

Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (этапы достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения (по 5-ти бальной шкале)				
	<p><b>знать:</b> методы финансового и стратегического анализа, ОПК-1,ОПК-3,ПК-1</p> <p>актуальные проблемы и направления совершенствования сегментов финансового рынка, ОПК-1,ОПК-3,ПК-1</p> <p>специфику функционирования участников финансового рынка, ОПК-1,ОПК-3,ПК-1</p> <p>методы оценки и управления рисками финансово-кредитных институтов; ОПК-1,ОПК-3,ПК-1</p>					
Базовый уровень	<p><b>Владеть:</b> пониманием влияния финансового рынка на экономическую систему, ее развитие и устойчивость, ПК-2</p> <p>устойчивыми навыками анализа законодательства и нормативных актов, регулирующих отношения на финансовых рынках, навыками анализа показателей финансовых рынков с обоснованием направления анализа, выбором специальных приемов и инструментов анализа с учетом формирования оптимального алгоритма его проведения ПК-3.</p> <p><b>Уметь:</b> самостоятельно разрабатывать</p>	Аспирант лишь частично овладел базовым уровнем знаний. Базовые умения и навыки развиты	Аспирант имеет общие знания базового уровня, но не умеет логически обосновать свои мысли. Базовые умения и навыки развиты слабо.	Аспирант демонстрирует базовый уровень знаний, но в ответе имеются существенные недостатки, материал усвоен частично. При проверке базовых умений и навыков в рассуждениях допускаются ошибки.	Аспирант демонстрирует базовый уровень знаний. При проверке умений и навыков показывает хорошее понимание пройденного материала, но не может теоретически обосновать некоторые	Аспирант полностью овладел базовым уровнем знаний, умений и навыков, понимает пройденный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает.

Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (этапы достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения (по 5-ти бальной шкале)				
	<p>варианты управленческих решений для экономических агентов и обосновывать их выбор, ПК-2 ПК-3</p> <p>давать оценку современным процессам в сфере финансовых рынков; ПК-2</p> <p>видеть пути совершенствования методов оценки и управления рисками участников финансового рынка, ПК-2 ПК-3</p> <p><b>Знать:</b></p> <p>результаты новейших научных исследований по проблемам регулирования финансово-кредитных институтов. ОПК-1, ОПК-3, ПК-1</p>				выводы	
<b>Продвинутый уровень</b>	<p><b>владеть:</b></p> <p>информацией о прогрессивных изменениях в теории и методологии регулирования финансового рынка с учетом мирового опыта с учетом оценке качества информации, обоснованного отбора информационных ресурсов с точки зрения соответствия информации требованиям достоверности, полноты, и релевантности, оценки информационного риска; ПК-2</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели для субъектов финансового рынка с использованием</p>	Аспирант лишь частично овладел продвинутым уровнем знаний. Продвинутые умения и навыки не развиты.	Аспирант имеет общие знания продвинутого уровня, но не умеет логически обосновать свои мысли. Продвинутые умения и навыки развиты слабо.	Аспирант демонстрирует продвинутый уровень знаний, но в ответе имеются существенные недостатки, материал усвоен частично. При проверке продвинутых умений и навыков в рассуждениях допускаются	Аспирант демонстрирует продвинутый уровень знаний. При проверке умений и навыков показывает хорошее понимание пройденного материала, но не может теоретически обосновать некоторые	Аспирант полностью овладел продвинутым уровнем знаний, умений и навыков, понимает пройденный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает, самостоятельно рассуждает, отличается

Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (этапы достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения (по 5-ти бальной шкале)				
	<p>оптимального алгоритма расчета; ПК-2 разбираться в сущности, особенностях и механизме функционирования финансово-кредитных институтов с учетом различных моделей экономики и финансового рынка, ПК-2</p> <p>интерпретировать данные и полученные выводы с помощью приемов современной компьютерной техники систематизировать результаты анализа, готовить информационный обзор и аналитический отчет, содержащий четко структурированное, логичное и последовательное изложение информации, позволяющий с наименьшими затратами времени получить максимум достоверной информации по исследуемому вопросу. ПК-3</p> <p><b>Знать:</b> специфику функционирования участников финансового рынка при различных моделях экономики и финансового рынка ОПК-1,ОПК-3,ПК-1 методы финансового и стратегического анализа с использованием различных прогрессивных методик ОПК-1,ОПК-3,ПК-1 методы оценки и управления рисками финансово-кредитных институтов и особенности их применения на разных</p>			ошибки.	выводы	способностью обосновать выводы и разъяснять их в логической последовательности

Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (этапы достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения (по 5-ти бальной шкале)				
	стадиях цикла; ОПК-1,ОПК-3,ПК-1					



**4. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков (и (или) опыта деятельности, с учетом этапов и уровней формирования компетенций.**

**Комплект тестов, используемых для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

Сегментами финансового рынка являются:

- а) рынок ценных бумаг
- б) валютный рынок
- в) товарный рынок
- г) рынок ссудных капиталов

К функциям финансового рынка относятся: (открытый вопрос)

Какое из положений относится к первичному рынку ценных бумаг:

- а) на нем происходит продажа новых выпусков ценных бумаг, связан с их эмиссией
- б) на нем происходит перепродажа выпущенных ценных бумаг
- в) на нем могут торговать только профессионалы

Какое из положений относится к вторичному рынку ценных бумаг:

- а) связан с эмиссией ценных бумаг и их первичным размещением
- б) может быть биржевым и внебиржевым
- в) участвуют только эмитенты и инвесторы

Процедура включения ценной бумаги эмитента в котировальный список биржи – это:

- а) листинг
- б) делистинг
- в) котировка

К профессиональным участникам фондового рынка не относится:

- а) брокер
- б) дилер
- в) лицо, выходящее на фондовый рынок для размещения свободных средств
- г) депозитарий

Брокер – это:

- а) финансовый посредник, действующий за счет клиента на основании договора
- б) лицо, аккумулирующее средства вкладчиков и размещающее их
- в) лицо, оказывающее услуги по хранению ценных бумаг

Дилер – это:

- а) лицо, оказывающее расчетные услуги на фондовом рынке
- б) лицо, совершающее сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет
- в) лицо, оказывающее услуги по хранению ценных бумаг

Организации, осуществляющие определение и зачет взаимных обязательств по поставкам и расчетам за ценные бумаги, называют:

- а) регистраторами
- б) клиринговыми организациями
- в) депозитариями

Организация, осуществляющая деятельность по ведению и хранению реестра именных ценных бумаг, называется:

- а) депозитарий
- б) клиринговая организация
- в) регистратор

Какое из положений не относится к фондовой бирже:

- а) занимается организацией торговли ценными бумагами
- б) является акционерным обществом
- в) предоставляет услуги на безвозмездной основе

Деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг называется:

- а) клиринговой
- б) депозитарной
- в) брокерской

Изучение состояния фондового рынка без учета воздействия на него внешних сил занимается:

- а) технический анализ
- б) фундаментальный анализ
- в) оба варианта верны

Анализом факторов, влияющих на стоимость ценной бумаги, занимается:

- а) технический анализ
- б) фундаментальный анализ
- в) оба варианта верны

Целью фундаментального анализа является:

- а) ответ на вопрос – когда следует купить/ продать ценную бумагу
- б) ответ на вопрос - какую ценную бумагу следует купить/ продать
- в) определить момент изменения ценового тренда

Фондовый рынок – это:

- а) сегмент финансового рынка
- б) понятие более широкое, чем финансовый рынок
- в) не связан с финансовым рынком

Спотовый рынок характеризуется:

- а) одновременной поставкой и оплатой активов
- б) заключением срочных сделок
- в) отсутствием требований к эмитенту

Финансовый рынок регулируется:

- а) государством
- б) саморегулируемыми организациями
- в) оба варианта применяются в совокупности

Предпосылками формирования мирового валютного рынка являются.

- а) Развитие транспорта.
- б) Создание мировой валютной системы.
- в) Развитие международных экономических отношений.

- г) Распространение кредитных средств международных расчетов.
- д) Географические открытия.
- е) Развитие банковской системы и корреспондентских отношений.
- ж) Открытие новых морских путей.
- и). Совершенствование электронных средств связи информационных технологий.
- к). Глобализация экономики.
- л). Либерализация экономических отношений.

Определите структуру мирового рынка ссудных капиталов.

- а) Валютный рынок.
- б) Рынок капиталов.
- в) Фондовый рынок.
- г) Денежный рынок.
- д) Фондовая биржа.
- е) Рынок еврокредитов.

Участниками рынка ссудных капиталов в РФ являются: (открытый вопрос)

Регуляторами финансового рынка в РФ являются:

- а) Банк России
- б) Министерство финансов
- в) Правительство РФ
- г) саморегулируемые организации
- д) ФСФР

Перечислите основные формы международного кредита (открытый вопрос).

Какова формула расчета суммы очередного платежа в международном кредитовании (открытый вопрос)?

Определите, какой из указанных пунктов не является функцией валютного рынка:

- а) регулировать валютные курсы;
- б) усиливать девальвацию валюты;
- в) страховать от валютных рисков;
- г) осуществлять международные расчеты.

-Перечислите признаки эмиссионных ценных бумаг:

-Основные ценные бумаги - это:

- а) ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив
- б) наиболее распространенные ценные бумаги
- в) ценные бумаги, обращающиеся на фондовых биржах

-Документарная форма ценной бумаги предполагает, что:

- а) ценная бумага напечатана на бланке, удовлетворяющем требованиям нормативных документов Минфина
- б) представлена на любом бумажном носителе
- в) оформлена в виде официального документа в произвольной форме

-Выберите характеристики, относящиеся к векселю:

- А) именная ценная бумага
- Б) бессрочная ценная бумага
- В) ордерная ценная бумага
- Г) долговая ценная бумага
- Д) эмиссионная ценная бумага

-Именная ценная бумага:

- А) передается по правилам цессии
- Б) передается путем совершения индоссамента
- В) не может быть передана, т.к. связана с личностью владельца

-Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать:

- А) 25 процентов от величины чистых активов общества
- Б) 25 процентов от уставного капитала общества
- В) 50 процентов от уставного капитала общества

-Цена, обозначенная при выпуске акции, - это:

\_\_\_\_\_ стоимость

-Разница между номиналом облигации и ценой приобретения – это

\_\_\_\_\_

-Выберите признаки, относящиеся к российской облигации:

- А) бессрочная
- Б) бывает привилегированной и кумулятивной
- В) долговая
- Г) эмиссионная

-Дивиденд – это:

-Перечислите признаки ценной бумаги:

-К эмиссионным ценным бумагам относится:

- А) вексель
- Б) акция
- В) облигация
- Г) опцион

-Акции, по которым невыплаченный или не полностью выплаченный дивиденд накапливается и выплачивается впоследствии, называются:

- а) обыкновенными
- б) некумулятивными привилегированными
- в) кумулятивными
- г) акциями с плавающим дивидендом

-Вексель:

- А) может беспрепятственно передаваться векселедержателем любому третьему лицу
- Б) не может передаваться третьему лицу ни при каких условиях в силу связанности с личностью держателя
- В) Может передаваться на основе специальной передаточной надписи – индоссамента
- Г) может передаваться только по правилам цессии
- Д) может передаваться только переводной вексель

-Ценные бумаги, имеющие хождение только на первичном рынке и не подлежащие перепродаже, - это:

\_\_\_\_\_ ценные бумаги

-Доходом по акции не может быть:

- а) прирост курсовой стоимости
- б) дивиденд
- в) купонный доход

-Выберите характеристики, относящиеся к акции:

- А) именная
- Б) среднесрочная
- В) имеет купонный доход
- Г) бездокументарная

-рыночная стоимость акции:

- А) равна номинальной стоимости
- Б) может быть выше номинала
- В) может быть ниже номинала

-Облигация – это:

-Перечислите функции ценной бумаги:

-Период ожидания по конвертируемой ценной бумаге отражает:

- а) срок от момента выпуска бумаги до ее погашения
- б) срок от момента выпуска бумаги до ее конвертации
- г) период, в течение которого нельзя осуществлять конвертацию
- д) период после истечения срока конвертации до погашения

-Облигации, размещаемые за пределами страны эмитента, а также и за пределами страны в валюте которой они номинированы, - это:

- а) конвертируемые облигации
- б) иностранные облигации
- в) еврооблигации

- Американский опцион может быть исполнен:

- А) в любой день до истечения срока действия контракта
- Б) в любой день после истечения срока действия контракта
- В) только в день истечения срока контракта

-Выберите характеристики, относящиеся к форварду:

- А) внебиржевой контракт
- Б) стандартный контракт
- В) срочный контракт
- Г) обычно не обращается на вторичном рынке

-Опцион колл исполняется, если к моменту истечения срока действия контракта спотовая цена базисного актива:

- А) ниже цены исполнения
- Б) выше цены исполнения

-Конвертируемые ценные бумаги выпускаются в форме:

- А) опционов
- Б) обыкновенных акций
- В) привилегированных акций
- Г) конвертируемых облигаций

-Депозитарная расписка – это

-Перечислите возможные цели заключения срочных контрактов:



- б) лицо, аккумулирующее средства вкладчиков и размещающее их
- в) лицо, оказывающее услуги по хранению ценных бумаг
- г) профессиональный участник фондового рынка
- д) обязан иметь лицензию

-К профессиональным участникам фондового рынка по российскому законодательству не относится:

- а) брокер
- б) дилер
- в) лицо, выходящее на фондовый рынок для размещения свободных средств
- г) депозитарий
- д) институциональный инвестор

-К фондовой бирже относятся характеристики:

- А) занимается брокерской и дилерской деятельностью
- Б) является организатором торговли ценными бумагами
- В) является профессиональным участником рынка ценных бумаг
- Г) разрабатывает этические стандарты проведения биржевой торговли

- Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг на фондовом рынке занимаются:

- а) депозитарии
- б) регистраторы
- в) брокеры
- г) клиринговые центры

- Способами проведения биржевых торгов являются:

- а) простой и двойной аукцион
- б) срочные и кассовые сделки
- в) открытый и закрытый аукцион

-Технический анализ фондового рынка:

- а) ориентирован на прогнозирование цен путем анализа трендов
- б) ориентирован на анализ деятельности эмитента
- в) не выявляет причины изменения курсов ценных бумаг

- Портфельные инвесторы

- А) приобретают ценные бумаги, чтобы получить контроль над организацией-эмитентом
- Б) рассчитывают на получение дохода в форме выплат по ценным бумагам
- В) рассчитывают на получение дохода в виде прироста курсовой стоимости

-Дилер – это:

- а) лицо, оказывающее расчетные услуги на фондовом рынке
- б) лицо, совершающее сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет
- в) лицо, оказывающее услуги по хранению ценных бумаг
- г) лицо, совершающее сделки купли-продажи ценных бумаг от имени и за счет клиента

-К задачам фондовой биржи относится:

- А) посредничество в сделках купли-продажи ценных бумаг
- Б) гарантия исполнения сделок, заключенных на бирже
- В) установление равновесной биржевой цены

Г) регулирование фондового рынка и деятельности его профессиональных участников

-Процедура включения ценной бумаги в котировальный список биржи называется:

- а) котировкой
- б) торгами
- в) аукционом
- в) листингом

- Проф. участник фондового рынка, занимающийся оказанием услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги, называется:

- а) дилером
- б) клиринговой организацией
- в) депозитарием
- г) управляющим

-Кассовая сделка на рынке ценных бумаг предполагает, что:

- а) фактическое исполнение сделки следует через определенный установленный срок после ее заключения
- б) фактическое исполнение сделки осуществляется в момент заключения

-Фундаментальный анализ фондового рынка:

- а) выявляет повторяющиеся тренды
- б) отвечает на вопрос «какую ценную бумагу купить?»
- в) исследует факторы, влияющие на изменение курсов

-Эмитентами эмиссионных ценных бумаг в РФ могут быть:

- А) юридические лица
- Б) только акционерные общества
- В) физические лица
- Г) государство

-Рыночный приказ брокеру предполагает:

- А) куплю или продажу определенного вида и числа ценных бумаг по наилучшей цене на бирже
- Б) куплю или продажу определенного вида и числа ценных бумаг по фиксированной цене
- В) куплю или продажу определенного вида и числа ценных бумаг по цене в заданном интервале

### **Задания для тематических дискуссий**

7. Охарактеризуйте взаимосвязь финансового рынка в целом и отдельных его сегментов с товарным рынком. Как они взаимно влияют друг на друга? Приведите примеры.

8. Определите соотношение понятий «рынок ценных бумаг», «денежный рынок», «рынок ссудных капиталов». Охарактеризуйте преимущества механизма рынка ценных бумаг в сравнении с рынком банковских ссуд.

9. Изучите системы и методологию рейтинговой оценки участников финансового рынка таких агентств как Standart&Poors, Moody's, Fitch.

10. Сравните текущие показатели доходности внутренних и международных российских государственных ценных бумаг.

11. Проанализируйте деятельность негосударственных пенсионных фондов и



паевых инвестиционных фондов в России. Дайте сравнительный анализ нескольких из них.

12. На примере Ивановской области (по желанию - какого-либо другого региона) охарактеризуйте региональный финансовый рынок по следующим параметрам:

- роль регионального финансового рынка в развитии экономики региона;
- основные эмитенты региона;
- основные инвесторы региона;
- другие финансово-кредитные институты региона (ПИФы, ломбарды и др.)
- региональные профессиональные участники рынка ценных бумаг и их конкуренция с операторами рынка, действующими в национальном масштабе;
- виды ценных бумаг, обращающиеся на региональном фондовом рынке;
- особенности регулятивной инфраструктуры регионального финансового рынка;
- состояние биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг в регионе;
- перспективы развития регионального финансового рынка.

7. Сравните виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг с видами деятельности на других финансовых рынках.

8. Изучите особенности функционирования банковской, небанковской и смешанной модели финансового рынка. Охарактеризуйте плюсы и минусы. В каком направлении идет международная практика в этой сфере? Какая модель существует в РФ?

### **Тематика НИР по дисциплине**

63. Риски профессиональных участников рынка ценных бумаг.
64. Финансовые институты: теория, методология, закономерности развития и совершенствование управления.
65. Организация надзорной деятельности на финансовом рынке.
66. Методы секьюритизации активов в рефинансировании бизнеса.
67. Секьюритизация как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов при реализации инвестиционных проектов.
68. Управление портфелем ипотечных ценных бумаг.
69. Риски интеграционных процессов на финансовом рынке и управление ими.
70. Зарубежные модели регулирования рынка ценных бумаг.
71. Перспективы внедрения мегарегулятора в РФ.
72. Рынок драгоценных металлов и его развитие в РФ.
73. Инновации на финансовом рынке.
74. Проблема информационного раскрытия на финансовом рынке.
75. Саморегулируемые организации на финансовом рынке: мировой опыт и российская практика.
76. Евробумаги как финансовый инструмент мирового фондового рынка.
77. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике
78. Финансовая глобализация: определение, формы проявления, тенденции
79. Виды обеспечения международных займов и кредитов.
80. Теоретические основы организации и функционирования рынка ценных бумаг и его сегментов.
81. Определение форм и способов интеграции России, регионов и корпораций в мировой рынок ценных бумаг.
82. Разработка методологических основ и принципов управления эмиссией и перераспределения ценных бумаг в масштабах страны и регионов.
83. Теория и методология проблемы портфельной политики в области ценных бумаг.
84. Концепции и механизмы функционирования фондового рынка.

85. Развитие теоретических и практических основ биржевой политики и биржевой торговли.
86. Государственное регулирование фондового рынка.
87. Методология оценки доходности финансовых инструментов.
88. Формирование валютного рынка, принципы организации и структура.
89. Модели функционирования валютного рынка.
90. Институциональные преобразования валютного рынка и проблемы деятельности его институтов.
91. Регулирование внутреннего валютного рынка и влияние денежно-кредитной политики на устойчивость валютного курса рубля, процессы долларизации российского внутреннего рынка и состояние платежно-расчетной системы российской экономики.
92. Основные направления влияния зарубежных валютных систем на финансовую систему России. Исследование тенденций развития мировой валютной системы и перспективы внешней конвертируемости российской валюты.
93. Методология и практика валютно-кредитных отношений России и иностранных государств.
94. Механизм и проблемы взаимоотношений России и международных валютно-кредитных организаций.
95. Интеграция валютной системы российской экономики в мировую рыночную систему.
96. Специфика функционирования, институциональные основы и механизмы различных сегментов рынка ценных бумаг.
97. Современные тенденции организации и функционирования системы страхования и рынка страховых услуг.
98. Теоретические и методологические основы прогнозирования и мониторинга развития страхования и рынка страховых услуг.
99. Финансовое и налоговое регулирование развития и эффективного функционирования обязательного и добровольного страхования.
100. Формирование теоретических и методологических основ новых видов страховых продуктов и систем социальной поддержки и защиты населения страны.
101. Развитие систем страхования и страхового рынка в современных условиях.
102. Теоретические и методологические проблемы повышения и обеспечения конкурентоспособности страховых услуг и организаций.
103. Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций. Роль посредников в страховании.
104. Инвестиционная деятельность и инвестиционный портфель страховых компаний.
105. Страховые компании, паевые инвестиционные фонды и пенсионные фонды: совершенствование методов составления рейтингов и раскрытия информации.
106. Исследование состояния и перспектив развития международной и национальной систем стандартизации различных видов страхования.
107. Теория, методология, концепции и базовые принципы кредитных отношений как аспектов проявления кредитной системы.
108. Стратегии интеграции российской экономики в систему мирохозяйственных связей, мировую денежно-кредитную систему.
109. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования.
110. Моделирование кредитных систем и кредитного механизма.
111. Структура и оптимизация рынка ссудного капитала.

112. Законы и закономерности развития кредитной сферы.
113. Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта.
114. Финансовое посредничество и роль банков в его осуществлении.
115. Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики.
116. Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным Банком РФ.
117. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода к развитию банковской системы РФ.
118. Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов.
119. Устойчивость банковской системы РФ и стратегии ее развития.
120. Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков.
121. Инвестиционная политика банка.
122. Специфика финансирования банками инвестиционной деятельности предприятий различных отраслей и организационно-правовых форм.
123. Финансовые инновации в банковском секторе.

## Задачи

1. Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из 1 000 акций компании «Х», имеющих курсовую стоимость 30 рублей за акцию, 500 акций компании «У», имеющих курсовую стоимость 100 рублей за акцию, и 1 000 облигаций, имеющих номинал 1 000 рублей и курсовую стоимость 90 %. В обращении находится 100 инвестиционных паев. Обязательства фонда составляют 5 000 рублей. Рассчитайте стоимость инвестиционного пая

2. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей. Цена отсечения составила 90 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 92,5 %, 500 облигаций – по цене 91 %, 300 облигаций по цене 90 %, 200 облигаций – по цене 89 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций

3. Администрация города решает выпустить краткосрочные бескупонные облигации, размещаемые с дисконтом 15%. Банковская ставка по депозитам на срок, равный сроку обращения облигаций, составляет 21% годовых. Облигации реализуются среди промышленных предприятий. Определите срок (в днях), на который выпускаются облигации. Считать, что в году 365 дней. При расчетах учесть налогообложение прибыли.

4. Инвестор реализует опционную стратегию на акции компании «А» с ценой исполнения 80 руб. Премия, уплаченная при этом продавцу опциона, составила 12 руб. Рассчитайте итоги сделки.

5. Инвестор приобрел опцион на покупку акции с ценой исполнения 50 руб. Премия составила 5 руб. На момент исполнения сделки курс акции составил 47 руб. Определите, прибыль или убыток получил инвестор.

6. Используя данные, приведенные в карте спроса на швейцарские франки, ответьте на поставленные вопросы:

Цена франка	Объем спроса на франки	Объем предложения франков
-------------	------------------------	---------------------------

(в долларах)	(млн. франков)	(млн. франков)
0,80	300	400
0,70	320	370
0,60	340	340
0,50	360	310
0,40	380	280

- А) Каков равновесный валютный курс доллара?  
 Б) Каков равновесный валютный курс швейцарского франка?  
 В) Какое количество долларов будет нужно на валютном рынке?  
 Г) Какое количество швейцарских франков будет куплено на валютном рынке?

7. Британский экспортер продает товары стоимостью 8500 фунтов стерлингов американскому покупателю за 12000 долларов США, когда обменный курс составлял 1,2 доллар за 1 фунт стерлинг. Американскому покупателю предоставлен кредит на 90 дней. Однако на момент получения платежа (в долларах) обменный курс составил 1,50 долларов за 1 фунт стерлингов.

Определите:

- а) на какую прибыль рассчитывал британский экспортер в фунтах стерлингах в начале сделки;  
 б) какую сумму фунтов стерлингов выручил британский экспортер по истечении срока кредита? Получит он прибыль или понесет убыток; в каком размере?

#### Акции

1. По обращающимся привилегированным акциям выплачиваются ежегодные дивиденды  $D=120$  руб. Цена одной акции равна  $A=960$  руб. Определите доходность акции.

Доходность =  $k=D/A=120/960=12,5$

2. По обращающимся привилегированным акциям выплачиваются ежегодные дивиденды  $D=50$  руб. Цена одной акции равна  $A=500$  руб. Определите доходность акции.

3. Рыночная цена акции  $P_0=100$  руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года  $P_1=105$  руб. Ожидаемый дивиденд в текущем году  $D_1=10$  руб. Определить ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году.

4. Рыночная цена акции  $P_0=110$  руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года  $P_1=120$  руб. Ожидаемый дивиденд в текущем году  $D_1=5$  руб. Определить ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году.

5. Чистая прибыль 200000 руб. Число обыкновенных акций 5000. Определите прибыль на акцию.  $=200000/5000=40$  руб./акцию.

6. Чистая прибыль 150000 руб. Число обыкновенных акций 6000. Определите прибыль на акцию.

7. В условиях задачи 5 общая сумма дивидендов равна 100000. Определить дивиденд на акцию.  $=100000/5000=20$  руб./акцию.

8. В условиях задачи 6 общая сумма дивидендов равна 90000. Определить дивиденд на акцию.

9. В условиях задачи 7 определите коэффициент дивидендного покрытия.

10. В условиях задачи 8 определите коэффициент дивидендного покрытия.

11. В условиях задачи 7 при текущей рыночной цене акции =200 р. Определите коэффициент доходности дивидендов.
12. В условиях задачи 8 при текущей рыночной цене акции 300 руб. Определите коэффициент доходности дивидендов.
13. В условиях задачи 5 при курсе акции 200 р. Определить показатель отношения курса акции к прибыли на акцию. = курс акции /прибыль на акцию = 200/40=5
14. В условиях задачи 6 при курсе 300 р. Определить показатель отношения курса акции к прибыли на акцию.

### Облигации

1. Номинальная стоимость облигации  $P=5000$  р.  
Ставка купона  $k=15\%$   
Срок до погашения  $n=3$  года  
Текущая рыночная процентная ставка  $i=12\%$   
Определить текущую рыночную стоимость облигации- А
2. В условиях задачи 1 определить текущую рыночную стоимость облигации, если текущая рыночная процентная ставка = 18%.
3. Облигация номиналом  $P=1000$  руб. со ставкой купона  $k=10\%$  была куплена в начале года за  $P_0=1200$  руб.(т.е. по цене, выше номинала). После получения купонного платежа ( $R$ ) в конце года облигация была продана за  $P_1 =1175$  руб. Определить норму прибыли облигации за год ( $N$ ) – в процентах.
4. Облигация номиналом  $P=1000$  руб. со ставкой купона  $k=15\%$  была куплена в начале года за  $P_0=700$  руб.(т.е. по цене, ниже номинала). После получения купонного платежа ( $R$ ) в конце года облигация была продана за  $P_1 =750$  руб. Определить норму прибыли облигации за год ( $N$ ) – в процентах.
5. Облигация номиналом  $P=1000$  руб. со ставкой купона  $k=10\%$  и сроком погашения  $n=10$  лет была куплена за  $P_0=1200$  руб. Определить доходность облигации методом средних.
6. Облигация номиналом  $P=1000$  руб. со ставкой купона  $k=15\%$  и сроком погашения  $n=10$  лет была куплена за  $P_0=800$  руб. Определить доходность облигации методом средних.

### Опционы и фьючерсы

1. Игрок заключает фьючерсный контракт на продажу без покрытия (акции не принадлежат игроку, а заимствуются под залог в 30-40%) акций по цене 500 руб. за акцию. Определите результат для игрока, если курс составит 1)300 руб. 2)800 руб.
2. Приобретен колл опцион на покупку акций через 90 дней по цене  $R_0 =510$  рублей за акцию. Уплаченная премия равна  $P=5$  рублей на акцию. Определить результат сделки для покупателя опциона, если 1) через 90 дней курс акций составит 530 рублей. 2) через 90 дней курс акций составит 512 рублей. 3) через 90 дней курс акций составит 500 рублей.
3. Приобретен колл опцион на покупку акций через 90 дней по цене  $R_0 =630$  рублей за акцию. Уплаченная премия равна  $P=10$  рублей на акцию. Определить результат сделки для покупателя опциона, если 1) через 90 дней курс акций составит 615 рублей. 2) через 90 дней курс акций составит 640 рублей.
4. Приобретен опцион на продажу через 90 дней акций по цене  $R_0 =570$  рублей за акцию. Уплаченная премия равна  $P=5$  рублей на акцию. Определить результат сделки для покупателя опциона, если 1) через 90 дней курс акций составит 550 рублей. 2) через 90 дней курс акций составит 580 рублей.

5. Приобретен опцион на продажу через 90 дней акций по цене  $R_0 = 740$  рублей за акцию. Уплаченная премия равна  $P = 15$  рублей на акцию. Определить результат сделки для покупателя опциона, если 1) через 90 дней курс акций составит 725 рублей. 2) через 90 дней курс акций составит 755 рублей.

Опционная стратегия «стеллаж».

Игрок одновременно продает или приобретает опционы пут и колл на одни и те же акции, с одной ценой исполнения и одной датой истечения контрактов. Совершается, когда одни игроки ждут существенного изменения курса, другие несущественного. При этом направленность изменения не важна. Продавец рассчитывает на незначительные колебания, покупатель на значительные.

6. Игрок продает одновременно на одни и те же акции колл-опцион по цене 350 рублей на акцию с премией 5 рублей на акцию, и пут-опцион по цене 350 рублей за акцию с премией 7 рублей на акцию. Срок исполнения 60 дней. Определить результат для продавца опционов, если через 60 дней курс акций составит 1) 340 рублей, 2) 380 рублей.
7. Игрок приобретает одновременно на одни и те же акции колл-опцион по цене 350 рублей на акцию с премией 5 рублей на акцию, и пут-опцион по цене 350 рублей за акцию с премией 7 рублей на акцию. Срок исполнения 60 дней. Определить результат для покупателя опционов, если через 60 дней курс акций составит 1) 354 рублей, 2) 326 рублей.

Опционная стратегия «стрэнгл»

Игрок покупает или продает опционы колл и пут на одни и те же акции, срок истечения контрактов одинаков, но цена исполнения разная. Инструмент страхования от потерь.

8. Цена исполнения колл-опциона 350 руб. за акцию с премией 3 рубля на акцию. Цена исполнения пут-опциона на эти же акции 320 руб. за акцию, премия 7 руб. Срок – 60 дней. Определите результат для покупателя опциона, если через 60 дней 1) курс 340 руб. 2) 370 руб.
9. Цена исполнения колл-опциона 460 руб. за акцию с премией 5 руб. на акцию. Цена исполнения пут-опциона на эти же акции 420 руб. за акцию, премия 7 руб. Срок – 60 дней. Определите результат для покупателя опциона, если через 60 дней 1) курс 470 руб. 2) 430 руб.

Опционная стратегия «спрэд»

Игрок покупает и продает одновременно опционы на одни и те же акции, но с разной ценой или сроком действия контракта. Доход игрока формируется из разницы между премией полученной и уплаченной. Различают спред быка и медведя, купля продажа колл-опционов и купля продажа пут-опционов.

10. Игрок «бык» рассчитывает на повышение курса и приобретает колл-опцион с ценой исполнения 500 рублей и премией 5 рублей за акцию. Одновременно продает такой же опцион с ценой исполнения 550 руб. и премией 7 руб. Срок исполнения 90 дней. Определите результат игрока, если курс составит 1) 560 руб. 2) 540 руб. 3) 490 руб.
11. Игрок «бык» рассчитывает на повышение курса и приобретает колл-опцион с ценой исполнения 620 рублей и премией 6 рублей за акцию. Одновременно продает такой же опцион с ценой исполнения 640 руб. и премией 8 руб. Срок исполнения 90 дней. Определите результат игрока, если курс составит 1) 610 руб. 2) 625 руб. 3) 650 руб.

Задачи для развития навыков методической работы

12. Разработайте комплект тренировочных тестов и тестов для итогового контроля для студентов-бакалавров по каждому модулю дисциплины Рынок ценных бумаг. Оформите данные тесты в системе moodle.

13. Составьте по 1 компетентностно-ориентированному заданию по каждому модулю дисциплины Рынок ценных бумаг.

### **Вопросы для подготовки к зачету**

1. Понятие и структура финансового рынка
2. Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка
3. Инфраструктура рынка ценных бумаг
4. Рынок производных финансовых инструментов как сегмент финансового рынка
5. Операции на фондовом рынке
6. Понятие, функции и роль рынка ссудных капиталов
7. Участники рынка ссудных капиталов
8. Структура рынка ссудных капиталов
9. Государство как участник рынка ссудных капиталов
10. Понятие и типы финансово-кредитных институтов
11. Кредитные организации на финансовом рынке.
12. Инвестиционные фонды на финансовом рынке.
13. Пенсионные фонды как участники финансового рынка.
14. Страховые организации на финансовом рынке.
15. Кредитные кооперативы на финансовом рынке
16. Ломбарды на финансовом рынке.
17. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их особенности.
18. Инвестиционные компании на финансовом рынке.
19. Механизм государственного регулирования финансового рынка.
20. Деятельность регуляторов на финансовом рынке: виды, статус и полномочия.
21. Индикаторы состояния финансового рынка и его анализ.
22. Специфические риски финансово-кредитных институтов и их регулирование.
23. Регулирование финансового рынка на основе мегарегулятивного подхода.
24. Мировые валютные рынки.
25. Мировые кредитные и фондовые рынки.
26. Мировые рынки золота и операции с золотом.
27. Деятельность МВФ на мировом финансовом рынке
28. Деятельность группы Всемирного банка на международном финансовом рынке
29. Деятельность Европейского банка реконструкции и развития на международном финансовом рынке
30. Деятельность Банка Международных расчетов на международном финансовом рынке