

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

Куликова Е.И., Рубцов Б.Б.

Современные финансовые рынки

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлениям подготовки:

38.04.02 «Менеджмент»,

магистерская программа «Финансовый маркетинг»;

38.04.01 «Экономика»,

магистерская программа «Оценка бизнеса и корпоративные финансы»
(очная форма обучения)

Москва 2016

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

СОГЛАСОВАНО

Президент Национальной финансовой
ассоциации (НФА)

_____ К.А. Волков

«21» июня 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

_____ М.А. Эскиндаров

«28» июня 2016 г.

Куликова Е.И., Рубцов Б.Б.

Современные финансовые рынки

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлениям подготовки:

38.04.02 «Менеджмент»,

магистерская программа «Финансовый маркетинг»;

38.04.01 «Экономика»,

магистерская программа «Оценка бизнеса и корпоративные финансы»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Кредитно-экономического факультета
(протокол № 36 от 21 июня 2016 г.)*

Одобрено

*кафедрой «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»
(протокол № 15 от 9 июня 2016 г.)*

Москва 2016

УДК
ББК
С

Рецензенты: **И.А.Гусева**, к.э.н., профессор кафедры «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», **И.Е.Шакер**, к.э.н., доцент кафедры «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика»

Куликова Е.И., Рубцов Б.Б.

Современные финансовые рынки. Рабочая программа для магистров, обучающихся по направлению 38.04.02 «Менеджмент», магистерская программа «Финансовый маркетинг», очная форма обучения; направление подготовки 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Оценка бизнеса и корпоративные финансы», очная форма обучения
– М.: Финансовый университет, кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», 2016. –77 с.

- Рабочая программа учебной дисциплины «Современные финансовые рынки» является базовой дисциплиной модуля общепрофессиональных дисциплин направления подготовки «Менеджмент» (магистратура) для студентов Факультета менеджмента и дисциплиной по выбору направления подготовки «Экономика» (магистратура) Финансово-экономического факультета.
- Рабочая программа учебной дисциплины содержит требования к результатам освоения дисциплины, программу, тематику практических и семинарских занятий и их проведения, формы самостоятельной работы, контрольные вопросы и систему оценивания, учебно-методическое обеспечение дисциплины.

Учебное издание

Куликова Е.И., Рубцов Б.Б.

Современные финансовые рынки

Рабочая программа учебной дисциплины
Компьютерный набор, верстка Куликовой Е.И.
Формат 60x90/16. Гарнитура *TimesNewRoman*
Усл. п.л. 8.3 Изд. № 4.1-2015. Тираж 26 экз.

Заказ _____

Отпечатано в Финансовом университете

© Куликова Е.И., Рубцов Б.Б.

© Финансовый университет, 2016

Содержание

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	8
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию).....	9
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	9
5.1. Содержание дисциплины	9
5.2. Учебно – тематический план	12
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	13
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	20
6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы	20
6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.....	22
6.2.1 Примерные вопросы компьютерного тестирования	23
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	40
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	40
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания	40
7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки владений, умений, знаний, характеризующих этапы формирования компетенций.	49
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	65
8.1. Нормативные правовые акты.....	65
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	67
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	68
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине.....	77

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.2.6/Б.1.2.3.4.3 «Современные финансовые рынки»

1.1. Цель изучения дисциплины
дать целостное представление о структуре и особенностях функционирования основного сегмента финансового рынка: рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов

1.2. Задачи дисциплины

выявить экономическую сущность основных инструментов финансовых рынков, рассмотреть особенности конкретных видов финансовых инструментов, возможностей использования в хозяйственной практике экономических субъектов;

сформировать знания об экономических и правовых основах функционирования основных участников финансовых рынков;

рассмотреть виды профессиональной деятельности и профессиональных участников финансовых рынков и особенности организации их деятельности;

изучить системы регулирования и саморегулирования на финансовом рынке в российской и международной практике;

изучить принципы инвестирования на финансовом рынке и управления рисками, связанными с инвестированием.

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

Дисциплина «Современные финансовые рынки» обеспечивает формирование следующих компетенций:

по направлению «Менеджмент», магистерская программа «Финансовый маркетинг»

- **способность осуществлять просветительскую деятельность в целях распространения экономических и управленческих знаний среди населения (ПКН-10)**

знать:

принципы работы финансовых рынков

уметь:

формулировать в доступной форме основные положения теории функционирования финансовых рынков и использования финансовых инструментов

владеть:

основами ораторского искусства, навыками публичных выступлений

- **способность принимать эффективные инвестиционные решения и управлять портфелем реальных и финансовых активов на локальном и международном рынках, самостоятельно проектировать новые финансовые инструменты и структурированные финансовые продукты для решения прикладных задач (ПКП – 4)**

знать:

теорию портфельного управления, спецификации различных финансовых инструментов

уметь:

использовать знания теории о финансовых рынках в целях управления рисками

владеть:

основами конструирования новых финансовых продуктов в целях привлечения капитала и управления рисками

➤ **умение ориентироваться в современной финансовой системе, финансовой политике и корпоративных финансах компании (ДКМП-5)**

знать:

основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;

уметь:

обосновать перспективные направления развития организации на основе использования механизмов и инструментов финансового рынка;
предложить конкретные мероприятия по реализации программ инновационного развития;

владеть:

инструментарием математического моделирования для решения экономических задач.

по направлению «Экономика», магистерская программа «Оценка бизнеса и корпоративные финансы»

➤ **способность управлять бизнес-процессами, инвестициями, финансовыми потоками и финансовыми рисками на основе интеграции знаний из смежных областей (ПКН-5);**

знать:

общие принципы управления рисками;
методы оценки степени риска в условиях определенности и неопределенности в сфере финансовых рынков;

уметь:

определять способы минимизации рисков в сфере функционирования финансовых рынков;

проводить расчеты по определению степени риска в условиях определенности и неопределенности;

владеть:

методами оценки степени риска в различных хозяйственных условиях.

- **способность анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические подходы экономического развития на микро-, мезо- и макроуровнях (ПКН-6);**

знать:

основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;

уметь:

обосновать перспективные направления развития организации на основе использования механизмов и инструментов финансового рынка; предложить конкретные мероприятия по реализации программ инновационного развития;

владеть:

инструментарием математического моделирования для решения экономических задач.

- **знание основных теоретических положений и ключевых концепций, направлений развития научно-практической мысли специалистов в области оценки бизнеса и корпоративных финансов (ДКМП-5)**

знать:

основные теоретические положения, касающиеся оценки ценных бумаги и производных финансовых инструментов;

уметь:

проводить расчеты на реальных данных теоретической стоимости акций, облигаций и производных финансовых инструментов;

владеть:

инструментарием математического моделирования для решения задач оценки.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Современные финансовые рынки» является обязательной дисциплиной модуля общепрофессиональных дисциплин направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент», магистерская программа «Финансовый маркетинг» и дисциплиной по выбору направления подготовки 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Оценка бизнеса и корпоративные финансы».

Дисциплина обеспечивает развитие и специализацию знаний, умений, навыков и компетенций, сформированных в ходе изучения дисциплин общенаучного цикла.

Требования к входным знаниям, умениям и владениям студентов:

Для освоения дисциплины «Современные финансовые рынки» студент должен:

знать:

основы рыночной экономики; теории финансов, денежного обращения и кредита; особенности организации бухгалтерского учета; теории вероятностей и математической статистики, необходимые для решения экономических задач;

уметь:

использовать экономико-математический инструментарий для решения экономических задач;

владеть:

навыками работы с первоисточниками, обобщать и интерпретировать полученную информацию.

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов) для очной формы обучения

Вид промежуточной аттестации – зачет.

Вид учебной работы по дисциплине

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего ФМ (в з/е и часах) 6 модуль	Всего ОБКФ (в з/е и часах) 9 модуль
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	3/108
<i>Аудиторные занятия</i>	28	50
<i>Лекции</i>	8	10
<i>Практические и семинарские занятия, т.ч.</i>	20	40
<i>занятия в интерактивных формах</i>	10	20
<i>Самостоятельная работа</i>	80	58
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

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

5.1. Содержание дисциплины

**Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.
Регулирование финансовых рынков**

Состав финансовых рынков: вопросы классификации. Денежный рынок. Рынок капитала. Валютный рынок. Рынок ценных бумаг. Рынок производных финансовых инструментов. Рынок драгоценных металлов. Страховой рынок. Основные количественные показатели различных сегментов финансового рынка. Значение различных сегментов финансового рынка в экономике различных стран и России. Финансовая система и финансовый рынок. Функции финансового рынка.

Институты финансовых рынков: вопросы классификации (зарубежная и российская практика). Центральный банк. Банки и небанковские кредитные организации. Некредитные финансовые организации. Пенсионные фонды. Страховые компании. Инвестиционные фонды. Финансовые компании. Компании по ценным бумагам (брокерско-дилерские компании). Микрофинансовые организации. Кредитные кооперативы. Ломбарды. Суверенные фонды.

Государственное регулирование финансовых рынков. Основные принципы организации и регулирования. Основные модели регулирования финансовых рынков (отраслевой, функциональный, модель мегарегулятора). Банк России и его функции как мегарегулятора финансового рынка.

Саморегулирование финансового рынка. Саморегулируемые организации на основных сегментах финансового рынка. Защита прав и законных интересов потребителей финансовых услуг как важнейшая функция государства на финансовом рынке.

Глобализация финансовых рынков и основные направления создания мировой системы регулирования. Регулятивные инициативы в рамках Группы 20 (G 20), Совета по финансовой стабильности (FSB), Базельского комитета по банковскому надзору (BCBS), Ассоциации регуляторов страхового рынка (IAIS), Международной организации регуляторов рынка ценных бумаг (IOSCO), Международного валютного фонда, Мирового

банка, Организации экономического сотрудничества и развития (OECD) и др. организаций.

Тема 2. Инструменты кассового и срочного рынка ценных бумаг

Акции российских компаний: особенности эмиссии и торговли. Основные показатели. Проблемы повышения ликвидности и увеличения числа эмитентов. Российские акции на внутреннем и внешнем рынке. Корпоративные облигации российских эмитентов: особенности эмиссии и торговли. Биржевые облигации. Еврооблигации российских компаний. Ипотечные ценные бумаги на российском рынке. Государственные облигации: особенности обращения. Формирование кривой доходности. Облигации органов местного самоуправления.

Производные финансовые инструменты российского рынка. Фьючерсы на индексы, акции и валюту. Использование производных для хеджирования. Особенности рынка внебиржевых производных в России.

Тема 3. Финансовые посредники на рынке ценных бумаг

Виды финансовых посредников на рынке ценных бумаг. Лицензирование профессиональной деятельности и виды лицензий. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Доверительное управление. Пенсионные институты и их роль в инвестиционном процессе. Накопительная пенсионная система: за и против. Инвестиционные фонды и их виды. Открытые, интервальные и закрытые паевые инвестиционные фонды. Страховые организации как инвесторы на рынке ценных бумаг.

Проблема вовлечения средств населения в инвестиционный процесс. Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС).

Тема 4. Торговая и расчетная инфраструктура рынка ценных бумаг

Биржевой и внебиржевой рынок. Биржевая система России. Московская биржа: принципы организации и функционирования. Сравнение с биржами других стран. Характеристика фондового, валютного и срочного рынка Московской биржи.

Внебиржевой рынок. Принципы деятельности рынка RTS Board. Организация расчетов на биржевом рынке. Центральный контрагент. Центральный депозитарий. Система ведения реестров владельцев именных ценных бумаг. Репозитарий.

5.2. Учебно – тематический план

Таблица 2

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах ФМ/ОБКФ)						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	В т.ч. занятия в интерактивных формах		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансовых рынков	24/16	4/6	2/2	2/4	2/4	20/10	Опрос, решение тестов, дискуссия
	Тема 2. Инструменты кассового и срочного рынка	30/32	10/12	2/4	8/12	4/8	20/20	Опрос решение тестов, задач, дискуссия на заданную тему
	Тема 3. Финансовые посредники на рынке ценных бумаг	30/38	10/18	2/2	8/16	4/4	20/20	Опрос; решение тестов, задач, дискуссия
	Тема 4. Торговая и расчетная инфраструктура	24/18	4/10	2/2	2/8	-/4	20/8	Решение тестов, задач,

рынка ценных бумаг							дискуссия
Всего:	108/108	28/50	8/10	20/40	10/20	80/58	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.

Регулирование финансовых рынков

План занятий

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время ФМ	Время ОБКФ
1.	Ответы на вопросы по теме	Устные ответы	20	90 мин.
2.	Решение ситуационных задач	Решение задач с последующим обсуждением	40	60 мин
3.	Дискуссия по теме	Устные ответы	30	30 мин.
	Итого:		90 мин (2 час.)	180 мин (4 час.)
	<i>в том числе в интерактивной форме</i>		100% (90 минут)	100% (120 мин.)

Вопросы к практическому занятию

1. Функции финансовых рынков в экономике;
2. Модели регулирования;
3. Организационная структура регулирования финансовых рынков в России;
4. Финансовые институты и их виды;
5. Проблемы развития саморегулирования на финансовом рынке;
6. Основные концепции и регулирование раскрытия информации на финансовых рынках;
7. Регулирование финансовых рынков на наднациональном уровне;

8. Финансовые рынки и экономическое развитие
9. Мировой финансовый кризис 2007 – 2009 гг.: причины и последствия

Рекомендуемые источники:

- Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. 7-е издание. Вильямс, 2012. 880 стр., с ил.; ISBN 978-5-8459-0918-3, 0-3211-2235-6
- Миркин Я.М. Финансовый конструктивизм. М.: «Лингва-Ф», 2014
- Рубцов Б.Б. Эволюция институтов финансового рынка и развитие экономики// В коллективной монографии «Финансовые институты и экономическое развитие» - М.: ИМЭМО РАН, 2006 (доступно на сайте www.mirkin.ru)
- International Financial Statistics Yearbook 2015 (www.imf.org)
- Global Financial Stability Report. IMF April 2016 (www.imf.org)
- BIS 86th Annual Report , Basel, 2016 (www.bis.org)
- BIS Database (www.bis.org)
- Sigma №4 2016. Swiss Re
- World Federation of Exchanges Database (www.worldexchanges.org)
- OECD database – Institutional Investors (www.oecd.org)
- Investment Company Institute Factbook (www.ici.org)

Тема 2. Инструменты кассового и срочного рынка

План занятия

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время ФМ 2 занятия	Время ОБКФ 3 занятия
1.	Ответы на вопросы по теме	Устные ответы	90 мин.	120
2.	Домашние творческие задания	Презентация	40 мин.	60
3.	Дискуссия по темам	Обсуждение	120 мин.	180

		содержания творческого домашнего задания		
4.	Решение задач	Решение задач с последующим обсуждением	110 мин.	180
	Итого:		360 мин (8 час.)	540 мин (12 час.)
	<i>в том числе в интерактивной форме</i>		50% (180 мин.)	50% (270 минут)

Вопросы к практическому занятию

1. Виды финансовых инструментов, их классификация
2. Операции на биржевом и внебиржевом рынке
3. Виды акций на российском фондовом рынке
4. Особенности эмиссии и обращения различных видов акций
5. Виды облигаций на российском фондовом рынке
6. Особенности эмиссии и обращения различных видов облигаций
7. Использование производных финансовых инструментов на финансовых рынках
8. Особенности рынка государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг
9. Виды операций Центрального Банка на рынке ценных бумаг
10. Функции органов государственного контроля рынка корпоративных ценных бумаг
11. Инвестирование в иностранные акции
12. Особенности формирования стратегии инвестирования для индивидуальных инвестиционных счетов
13. Ипотечные сертификаты участия – цели, задачи выпуска, особенности обращения

14. Особенности обращения паев паевых инвестиционных фондов на российском рынке ценных бумаг
15. Принципы формирования портфелей ценных бумаг
16. Типы инвестиционных портфелей управления пенсионными средствами

Рекомендуемые источники:

- Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.94 № 51-ФЗ
- Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"
- Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
- Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»
- Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»
- Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»
- Указание Банка России от 16.02.2015 N 3565-У "О видах производных финансовых инструментов" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.03.2015 N 36575)
- Халл, Д.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты: Пер. с англ. / Д.К. Халл. – 8-е изд. – М.: Вильямс, 2014. – 1072 с.
- Шарп, У.Ф. Инвестиции: Учебник. Пер. с англ. /У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бейли. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 1028 с.
- Российский фондовый рынок: 2014. - М.: НАУФОР, 2015 (доступно www.naufor.ru)

Тема 3. Финансовые посредники на рынке ценных бумаг

План занятия

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время ФМ 2 занятия	Время ОБКФ 4 занятия
1.	Ответы на вопросы по теме	Устные ответы	90 мин.	180
2.	Домашнее творческое задание	Презентация	40 мин.	80
3.	Дискуссия по теме	Обсуждение содержания творческого домашнего задания	120мин.	240
4.	Решение задач	Решение задач с последующим обсуждением	110мин.	220
	Итого:		360мин (8час.)	720 мин (16 час.)
	<i>в том числе в интерактивной форме</i>		50% (180мин.)	50% (360 минут)

Вопросы к практическому занятию

1. Виды финансовых посредников на рынке ценных бумаг России и за рубежом;
2. Государственное регулирование деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг
3. Доверительное управление на российском финансовом рынке;
4. Российский рынок коллективных инвестиций;
5. Деятельность паевых инвестиционных фондов на российском рынке ценных бумаг;
6. Виды паевых инвестиционных фондов и особенности обращения их паев;
7. Роль взаимных фондов в экономике западных стран.

8. Пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе;
9. Особенности регулирования деятельности пенсионных институтов на российском финансовом рынке;
10. Организационные и правовые особенности деятельности НПФ в сфере обязательного накопительного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения;
11. Снижение рисков инвестирования накопительной части пенсии;
12. Функции и роль управляющих компаний на рынке коллективных инвестиций;
13. Требования к структуре активов ПИФов и НПФ.

Рекомендуемые источники:

Федеральный [закон](#) от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"

Федеральный Закон «Об инвестиционных фондах» от 21.11. 2001г., №156-ФЗ.

Федеральный Закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» от 24.07. 2002г., № 111-ФЗ.

Федеральный Закон «О негосударственных пенсионных фондах» от 07.05.1998г., № 75-ФЗ.

Миркин Я.М. Финансовый конструктивизм. М.: «Лингва-Ф», 2014

Абрамов А. Е. Институциональные инвесторы в мире: особенности деятельности и политика развития: в 2 кн. / Науч. ред.: А. Д. Радыгин. Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2014.

Проблемы развития доверительного управления в Российской Федерации. Под ред. Б.Б.Рубцова. Монография- М.: RuScience с, 2015. С.193 ISBN 978-5-4365-0229-8

Российский фондовый рынок: 2014. - М.: НАУФОР, 2015 (доступно
www.naufor.ru)

Тема 4. Торговая и расчетная инфраструктура рынка ценных бумаг

План занятия

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время ФМ	Время ОБКФ 2 занятия
1.	Ответы на вопросы по теме	Устные ответы	20	90 мин.
2.	Домашнее творческое задание	Презентация	40	40 мин.
3.	Дискуссия по теме	Обсуждение содержания творческого домашнего задания	30	120мин.
4.	Решение задач	Решение задач с последующим обсуждением	90 мин (2 час.)	110мин.
	Итого:		100% (90 минут)	360мин (8час.)
	<i>в том числе в интерактивной форме</i>		-	50% (180мин.)

Вопросы к практическому занятию

1. Основные тенденции в развитии фондовых бирж. Крупнейшие биржи мира;
2. Основные модели биржевой торговли (аукционные и дилерские рынки)
3. Совершенствование механизмов функционирования российских бирж;
4. Различия в организации торгов на биржевых и внебиржевых рынках;
5. Деятельность центрального депозитария на российском рынке ценных бумаг;

6. Центральные контрагент и его функции

Рекомендуемые источники:

- Федеральный закон от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах»
- Федеральный закон от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности»
- Федеральный закон от 07.12.2011 N 414-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "О центральном депозитарии"
- "Положение о деятельности по проведению организованных торгов" (утв. Банком России 17.10.2014 N 437-П) (Зарегистрировано в Минюсте России 30.12.2014 N 35494).
- Формирование международного финансового центра в Москве: проблемы развития инфраструктуры кассового и срочного рынка: Монография / К.Р. Адамова [и др.]; Финуниверситет; под ред. Б.Б. Рубцова. – М.: Граница, 2014. – 192 с.
- Российский фондовый рынок: 2014. - М.: НАУФОР, 2015 (доступно www.naufor.ru)

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию, проводимому в форме дискуссии;
- подготовка к решению и проверке задач;
- выполнение домашних ситуационных задач;

- выполнение расчетно-аналитических работ;
- написание аналитических записок;
- подготовка к зачету;
- подготовка к экзаменам.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические выкладки.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоемкость в часах ФМ/ ОБК Ф	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
2	3	4	5
Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансовых рынков	Изучение литературы, работа со статистическими базами данных (см. список рекомендованных источников)	20/ 10	1. Регулирование финансовых рынков на наднациональном уровне; Финансовые рынки и экономическое развитие Мировой финансовый кризис 2007 – 2009 гг.: причины и последствия
Тема 2. Инструменты кассового и срочного рынка ценных бумаг	Изучение нормативных документов и профессиональной литературы.	20/ 20	Инвестирование в иностранные акции; Особенности формирования стратегии инвестирования для

			индивидуальных инвестиционных счетов; Ипотечные сертификаты участия – цели, задачи выпуска, особенности обращения
Тема 3. Финансовые посредники на рынке ценных бумаг	Изучение нормативных документов и профессиональной литературы.	20/ 20	Организационные и правовые особенности деятельности НПФ в сфере обязательного накопительного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения; Снижение рисков инвестирования накопительной части пенсии; Функции и роль управляющих компаний на рынке коллективных инвестиций; Требования к структуре активов ПИФов и НПФ
Тема 6. Торговая и расчетная инфраструктура рынка ценных бумаг	Изучение нормативных документов и профессиональной литературы. Составление инвестиционного портфеля	20/ 28	Деятельность центрального депозитария на российском рынке ценных бумаг; Центральные контрагент и его функции

6.2 Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Примерная тематика докладов, презентаций и домашних творческих заданий

1. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков
 2. Анализ состояния и тенденций развития основных сегментов российского финансового рынка

3. Соотношение рынка ценных бумаг и банков в перераспределении денежных ресурсов в России
4. Различия в принципах организации регулирования банков, страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов
5. Развитие теорий, связанных с механизмом формирования дивидендной политики в организации
6. Совершенствование пенсионной системы в России – тенденции и перспективы
7. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг например (г. Москвы)
 8. Биржевые сегменты инновационных компаний малой и средней капитализации
 9. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке. Международный опыт
 10. Особенности акционирования и развитие риск-менеджмента в негосударственных пенсионных фондах

6.2.1 Примерные вопросы компьютерного тестирования

Тесты

1. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций такого эмитента по определенной цене, называется:

Ответы:

- A. Фьючерсным контрактом
- B. Опционом колл
- C. Опционом эмитента
- D. Опционом пут

2. Формирование финансового рынка создает рыночный механизм свободного, хотя и регулируемого, перелива капитала в наиболее эффективные отрасли

- A. Да
- B. Нет

3. С какой целью портфельные инвесторы формируют портфели ценных бумаг?
- А. С целью получить контрольный пакет акций компании
 - Б. С целью получения дохода
 - В. С целью защиты от инфляционных процессов
4. Кто из владельцев обыкновенных акций имеет право на получение дивидендов?
- А. Все акционеры, зарегистрированные в реестре.
 - Б. Все акционеры, владеющие не менее чем 1% от общего количества акций
 - В. Все акционеры, присутствовавшие на общем годовом собрании акционеров
5. Какой документ является основным нормативным актом, регулирующим эмиссию и обращение облигаций?
- А. Устав акционерного общества
 - Б. Закон «О рынке ценных бумаг»
 - В. Закон «Об акционерных обществах»
6. По характеру финансовых обязательств ценные бумаги делятся на:
- А. Эмиссионные и не эмиссионные
 - Б. Инвестиционные и не инвестиционные
 - В. Долевые и долговые
7. Уставный капитал равен совокупной номинальной стоимости...
- А. Объявленных акций
 - Б. Приобретенных акционерами акций
 - В. Оплаченных акций
 - Г. Обыкновенных акций
8. Какова роль СРО?
- А. Получать информацию по результатам проверок деятельности своих членов
 - Б. Вырабатывать более детальные нормы и требования и контролировать их соблюдение на основании опыта, накопленного непосредственно участниками рынка
 - В. Проводить активную работу на рынке ценных бумаг.
9. Какие данные должен содержать реестр владельцев ценных бумаг?
- А. Данные, достаточные для идентификации зарегистрированных лиц и их ценных бумаг
 - Б. Данные о перечислении денежных средств за совершенные сделки купли-продажи ценных бумаг
 - С. Данные для подготовки бухгалтерской отчетности о сделках с ценными бумагами
10. Листинг – это
- А. включение фондовой биржей ценных бумаг в котировальный список
 - Б. исключение фондовой биржей ценных бумаг из котировального списка
 - С. регистрация организатором торговли заявок, поданных участниками торгов
 - Д. регистрация сделок, совершенных на торгах у организатора торговли
11. Какие возможности по привлечению заемных средств предоставляет фондовый рынок?

- A. Возможность получения займов в банках, обслуживающих биржи
- B. Привлечение средств путем выпуска векселей
- C. Привлечение средств путем эмиссии ценных бумаг

12. Членами фондовой биржи могут быть:

Ответы:

- A. Только иные фондовые биржи
- B. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
- C. Только брокеры, дилеры и управляющие компании
- D. Любые юридические лица

13. Депозитарной деятельностью признается:

Ответы:

- A. оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги
- B. осуществление учета ценных бумаг
- C. организация расчетов по ценным бумагам
- D. оказание услуг по учету ценных бумаг и расчетов по ценным бумагам

14. Установление рыночных цен на ценные бумаги и обеспечение совершения сделок по рыночным ценам является назначением:

Ответы:

- A. Системы передачи информации о котировках
- B. Системы клиринга
- C. Аукционной системы
- D. Торговой системы

15. Управляющая компания паевого инвестиционного фонда управляет имуществом фонда на основании договора:

Ответы:

- A. Поручения
- B. Комиссии
- C. Агентского договора
- D. Доверительного управления

16. Деятельность фонда по негосударственному пенсионному обеспечению населения включает:

- I. аккумулярование пенсионных взносов,
- II. размещение пенсионных резервов,
- III. учет пенсионных обязательств фонда,
- IV. выплату негосударственных пенсий участникам фонда

Ответы:

- A. I, IV
- B. I, II, IV
- C. I, II, III, IV
- D. II, IV

17. Акционерный инвестиционный фонд может быть создан в форме:

Ответы:

- A. Закрытого акционерного общества
- B. Открытого акционерного общества
- C. Открытого или закрытого акционерного общества
- D. ОАО или ЗАО в зависимости от операционной структуры фонда

18. Какие инвесторы на рынке акций имеют наибольшую склонность к риску?

Ответы:

- A. Паевые фонды
- B. Страховые компании
- C. Пенсионные фонды
- D. Частные лица

19. Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных процентов, называется:

Ответы:

- A. Сберегательной книжкой
- B. Варрантом
- C. Коносаментом
- D. Депозитным (сберегательным) сертификатом

20. Цена опциона – это:

Ответы:

- A. Премия по опциону
- B. Внутренняя стоимость
- C. Временная стоимость
- D. Цена исполнения (страйк)

21. Чему равна максимальная прибыль продавца опциона колл с ценой исполнения 100 руб., и премией 5 руб.?

Ответы:

- A. 5 руб.
- B. 100 руб.
- C. 105 руб.

22. Укажите максимальное число участников (акционеров) закрытого АО

Ответы:

- A. 10
- B. 20
- C. 50
- D. 100

23. За исполнение обязательств, удостоверяемых эмиссионной ценной бумагой, несет ответственность

I. Эмитент

II. Должностные лица органов управления эмитента, на которые уставом и (или) учредительными документами возложена обязанность отвечать за полноту и достоверность информации, содержащейся в документах, поданных для регистрации выпуска ценных бумаг

III. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществлявший размещение данного выпуска ценных бумаг

IV. Орган, осуществивший регистрацию выпуска ценных бумаг

Ответы:

A. I

B. I и II

C. I, II и III

D. Все перечисленное

24. Акционерное общество не вправе размещать облигации

Ответы:

A. На предъявителя

B. Ранее третьего года существования общества

C. Без обеспечения залогом или имуществом третьих лиц

D. На сумму, превышающую уставный капитал, в случае отсутствия обеспечения

25. Определить первичный источник информации о курсе ценной бумаги эмитента?

Ответы:

A. эмитент

B. фондовая биржа, на которой были осуществлены сделки с ценными бумагами эмитента

C. брокеры, осуществлявшие сделки с ценными бумагами эмитента на фондовой бирже

D. информационное агентство

26. Эмиссионные ценные бумаги, выпуск которых подлежит государственной регистрации, не могут публично обращаться до:

I. Регистрации проспекта ценных бумаг

II. Полной оплаты эмиссионных ценных бумаг

III. Государственной регистрации отчета (представления в регистрирующий орган уведомления) об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг

Ответы:

A. I

B. I и II

C. II и III

D. Все перечисленное

27. Какие из перечисленных ниже федеральных законов регулируют профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг:

Ответы:

A. Гражданский кодекс Российской Федерации

B. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»

C. Федеральный закон «Об акционерных обществах»

D. Налоговый кодекс Российской Федерации

28. Укажите участников рынка ценных бумаг, в основе регулирования деятельности которых лежит лицензирование

I. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

II. Организация, профессионально занимающиеся управлением инвестициями

III. Эмитенты ценных бумаг

IV. Инвесторы

Ответы:

A. I

B. I и II

C. I, II и III

D. Все перечисленное

29. Укажите правильное утверждение в отношении саморегулируемой организации (СРО) профессиональных участников рынка ценных бумаг:

Ответы:

A. СРО функционирует на принципах некоммерческой организации

B. Для получения лицензии собственный капитал СРО должен быть не менее 50 000 МРОТ

C. СРО должна быть учреждена не менее чем пятью профессиональными участниками

D. Срок действия лицензии СРО, выданный федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг, не может быть более 10 лет

30. К государственным ценным бумагам относятся:

I. Облигации Банка России

II. Государственные краткосрочные бескупонные облигации

III. Облигации федеральных займов

IV. Государственные сберегательные облигации

V. Облигации ипотечных агентств, исполнение обязательств по которым обеспечивается государственными гарантиями Российской Федерации

Ответы:

A. Все перечисленное

B. II, III и IV

C. II, III, IV и V

D. I и II

6.2.2. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

1. Методические рекомендации

Для проведения контрольной работы необходимо, чтобы были прочтены лекции по теоретической части дисциплины и проведены семинарские занятия и другие формы занятий, направленные на закрепление теоретического материала. Изучение материала должно проводиться на основе лекционного материала и материала из списка рекомендованной литературы.

Основной целью проведения контрольной работы является контроль знаний студентов-магистров в процессе изучения дисциплины «Современные финансовые рынки», а также умение использовать эти знания на практике.

Рекомендуется проводить контрольную работу на одном из последних занятий по дисциплине, так как к этому моменту у студентов уже сформирована система знаний по курсу «Современные финансовые рынки». По дисциплине предусмотрена форма итогового контроля в виде зачета, таким образом, преподаватель по результатам контрольной работы может оценить по балльной системе степень усвоения знаний по дисциплине.

В предлагаемых методических рекомендациях содержится краткое изложение теоретических вопросов по дисциплине, которые студенты должны изучить в ходе проведения лекционных и семинарских занятий, а также несколько вариантов контрольной работы. Каждый вариант имеет следующую структуру заданий:

1 часть – определить, верны (В) или неверны (Н) приведенные в заданиях утверждения (5 вопросов – из расчета 5 баллов);

3 часть – выбрать верные ответы на тестовые задания по дисциплине (9 тестов из расчета 9 баллов);

4 часть – решение задач по дисциплине (3 задачи – из расчета 6 баллов).

Таким образом, в результате выполнения предлагаемой контрольной работы преподаватель имеет возможность проверить качество усвоения теоретического материала, оценить степень усвоения понятийного аппарата каждым студентом, а также оценить возможность применения студентами-магистрами теоретических знаний на практике.

Порядок выполнения контрольной работы состоит из следующих этапов:

- 1) получение варианта контрольной работы;
- 2) прочтение и разбивка заданий по степени сложности;
- 3) выполнение заданий по степени сложности в том порядке, который выберет студент;
- 4) оформление контрольной работы;
- 5) сдача преподавателю контрольной работы для проверки.

1) Получение варианта контрольной работы.

Индивидуальная работа студентов над предложенным заданием обеспечивается вариативностью контрольной работы.

Варианты могут выдаваться по различным системам:

— студентам выдается вариант одинаковый на весь ряд, то есть студенты, сидящие друг за другом, решают один и тот же вариант;

— студенты выбирают вариант сами, не видя наполнение варианта.

Пояснение: варианты раскладываются в хаотичном порядке текстом вниз, таким образом студент сам выбирает вариант.

— варианты распространяются в зависимости от номера зачетной книжки каждого студента. Например, все студенты, номера зачетных книжек которых оканчиваются на 0,1,2, получают вариант № 1, на 3,4,5,6 – 2 вариант, 7,8,9 – 3 вариант.

— преподаватель может раздать варианты студентам сам.

2) Прочтение и разбивка заданий по степени сложности

Для того, чтобы правильно выполнить работу, необходимо прочитать все задания предложенного варианта. Это поможет студенту распределить время, отведенное на выполнение всех заданий, а также ответить на максимально возможное количество вопросов.

Для выполнения задания в наиболее полном объеме, необходимо распределить задания по уровню сложности, чтобы сначала выполнить те задания, решение которых студент знает, затем разобрать оставшиеся и выработать планы ответа на эти вопросы.

4) Выполнение заданий по степени сложности в порядке, выбранном студентом

Перед выбором варианта ответа на вопрос, требующий логики изложения, рекомендуется определиться с планом ответа, так как это позволит не упустить наиболее важные с точки зрения студента аспекты. Необходимо сначала выполнить теоретические задания.

Практические задания следует выполнять в следующей последовательности:

- внимательно прочесть задание, чтобы определить, что необходимо найти в практической задаче;
- продумать последовательность необходимых расчетов;
- рассмотреть алгоритм проведения расчетов;
- выполнить расчеты;
- проанализировать полученные результаты и дать ответ на поставленный в задании вопрос.

5) Оформление контрольной работы

Контрольная работа выполняется письменно каждым студентом индивидуально в соответствии с выбранным вариантом.

Варианты контрольных работ отпечатаны на отдельных листах, которые студент должен оформить следующим образом: подписать фамилию и инициалы, а также номер группы. Варианты ответов проставляются прямо в листе контрольной работы.

6) Сдача контрольной работы на проверку преподавателю

После проверки преподавателем контрольной работы и выставления оценки в баллах (максимальное количество баллов – 20 баллов), преподаватель знакомит студента с неправильными и неполными ответами.

2. Варианты семестровых контрольных работ

Вариант 1

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Облигации – это эмиссионные ценные бумаги, поэтому они ни в каких случаях не могут освобождаться от процедуры государственной регистрации выпуска	
2	Бескупонные облигации Банка России являются федеральными государственными ценными бумагами	
3	Для того чтобы выписывать, продавать и покупать векселя необходимо разрешение соответствующего регулирующего органа	
4	Чем выше цена облигации, тем выше доходность по ней	
5	Цена пая паевого инвестиционного фонда зависит от соотношения спроса и предложения на эти ценные бумаги, если паи обращаются на бирже	

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Размещенные акции – это:

Ответы:

- А. акции, приобретенные акционерами
- В. акции, подлежащие распределению среди учредителей общества
- С. акции, проспект ценных бумаг которых зарегистрирован
- Д. акции, полученные в результате конвертации иных ценных бумаг

2. Что является конечной целью производителей товаров и услуг в рыночной экономике?

Ответы:

- А. Производство максимально возможного объема товаров и услуг
- В. Получение максимально возможной выручки от реализации товаров и услуг
- С. Максимально полное удовлетворение общественных потребностей в товарах и услугах
- Д. Получение максимально возможной прибыли от реализации товаров и услуг

3. Каким образом осуществляется косвенное регулирование РЦБ?

- А. Через систему налогообложения, денежную политику, государственные капиталы и государственную собственность на ресурсы.
- Б. Через принцип минимального государственного вмешательства и принцип максимального саморегулирования.
- В. Через воздействие субъекта на объект управления.

4. Эмитентом российских депозитарных расписок, как и американских и глобальных депозитарных расписок, может быть любая компания-профессиональный участник рынка ценных бумаг

- А. Да;
- Б. Нет

5. Назовите основные долговые инструменты рынка ценных бумаг

- А. Облигации и векселя
- Б. Облигации
- В. Депозитные и сберегательные сертификаты, сберегательные книжки на предъявителя.

6. Из каких средств акционерного общества выплачиваются дивиденды по обыкновенным акциям?

- А. Из резервного фонда акционерного общества
- Б. Из части чистой прибыли, полученной акционерным обществом
- В. Из уставного капитала акционерного общества

7. Найти среди нижеперечисленного верное утверждение:

А. Общество может быть создано путем учреждения вновь и путем реорганизации существующего юридического лица (слияния, разделения, выделения, преобразования)

Б. Общество может быть создано только путем учреждения

В. Общество может быть создано путем учреждения вновь и путем реорганизации существующего юридического лица (слияния, разделения, выделения, преобразования, присоединения)

8. Какой минимальный процент владения голосующими акциями общества предоставляет акционеру право внесения предложений в повестку дня годового собрания акционеров?

- А. 1%
- Б. 2%
- В. 5%
- Г. 10%

9. Акционерное общество не вправе объявлять о выплате дивидендов (укажите правильное утверждение)

А. До полной оплаты уставного капитала

Б. Ранее 3-го года деятельности общества

В. До выкупа акций по требованию акционеров-владельцев

привилегированных акций в случае систематической невыплаты дивидендов

Г. В случае просроченной задолженности по платежам в бюджет

ЗАДАНИЕ 3. Решите следующую задачу:

1. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого инвестиционного фонда, если стоимость активов равна 25 млн. руб., стоимость одного пая - 120 руб., а количество паев в обращении - 100 000 штук.

Ответы:

- A. 15 млн. руб.
- B. 13 млн. руб.
- C. 12 млн. руб.
- D. 10 млн. руб.

2. Инвестор купил акцию за 80 руб. на спотовом рынке и купил фьючерс на эту акцию по 90 руб. Через неделю он продал акцию за 90 руб. и закрыл фьючерсную позицию по 93 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

- A. Выиграл 7 руб.
- B. Выиграл 13 руб.
- C. Проиграл 3 руб.

3. Текущая доходность облигации с купонной ставкой 9,5%, имеющей рыночную стоимость 98% к номиналу составляет:

Ответы:

- A. 9,5%
- B. 9,6%
- C. 9,7%
- D. 9,8%

Вариант 2

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Бизнес и государство являются в основном потребителями капитала, а население – его поставщиком	
2	С юридической точки зрения ценная бумага – это одновременно документ и объект вещных прав	
3	Чем больше в стране фондовых бирж, тем более развит ее рынок ценных бумаг	
4	Все обыкновенные акции акционерного общества в России являются голосующими, а все привилегированные акции – не голосующими	
5	При обращении российских депозитарных расписок на российских фондовых биржах обязательно прохождение процедуры листинга для таких расписок, а представляемые ценные бумаги должны пройти процедуру листинга на иностранной фондовой бирже	

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Как правило, какой срок устанавливается для привилегированных акций?

Ответы:

- A. Не более 1 года
- B. Не более 5 лет

- C. Не более 10 лет
D. Срок обращения не ограничен
2. Какие из нижеперечисленных финансовых инструментов предполагают гарантированную выплату текущего дохода?
- I. Купонные облигации, выпущенные частными компаниями
II. Привилегированные акции
III. Обыкновенные акции
IV. Инвестиционные паи паевых фондов
- Ответы:
A. I и II
B. I и IV
C. I, II и IV
D. Все перечисленное
3. При выпуске дисконтных облигаций доход по ним выплачивается, как правило, в форме:
- Ответы:
A. Фиксированного дивиденда
B. Разницы между номиналом облигации и ценой ее размещения
C. Разницы между номиналом облигации и ее текущей рыночной стоимостью
D. Разницы между текущей рыночной стоимостью облигации и ценой ее размещения
4. Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов называется:
- Ответы:
A. Арбитраж
B. Хеджирование
C. Секьюритизация
D. Диверсификация
5. Как в общем виде называется финансовый инструмент, который выпускается компанией-эмитентом и дает его владельцу право на приобретение определенного количества ценных бумаг данной компании по фиксированной цене в будущем?
- Ответы:
A. Фьючерс
B. Депозитарная расписка
C. Варрант
D. Своп
6. Укажите неверное утверждение в отношении роли государства как субъекта экономической деятельности:
- Ответы:
A. Государство получает от предприятий плату за предоставленные ресурсы в виде налогов

- В. Государство является потребителем ресурсов и произведенных предприятиями товаров и услуг
С. Государство является поставщиком услуг в виде общественных благ
7. По характеру финансовых обязательств ценные бумаги делятся на:
А. Эмиссионные и не эмиссионные
Б. Инвестиционные и не инвестиционные
В. Долевые и долговые
8. Формирование финансового рынка создает рыночный механизм свободного, хотя и регулируемого, перелива капитала в наиболее эффективные отрасли
А. Да
Б. Нет
9. С какой целью портфельные инвесторы формируют портфели ценных бумаг?
А. С целью получить контрольный пакет акций компании
Б. С целью получения дохода
С. С целью защиты от инфляционных процессов

ЗАДАНИЕ 3. Решите следующую задачу:

1. Акционерным обществом размещено 10 000 штук акций. В уставе также зафиксировано положение о 100 000 объявленных акций. Номинальная стоимость одной акции – 100 рублей, а рыночная – 1 000 рублей. Каков уставный капитал акционерного общества? Какова капитализация акционерного общества?

2. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 150 руб. за 15 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

Ответы:

- А. -15 руб.
Б. 15 руб.
С. 30 руб.
D. -30 руб.

3. Рыночная цена («чистая цена») облигации составляет 85 % номинальной стоимости, «грязная» цена – 92,5%, годовой купон 10%. Рассчитайте срок, прошедший с момента выплаты последнего купона:

- А. 2 месяца
Б. 3 месяца
С. 6 месяцев
D. 9 месяцев

Вариант 3

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Закладная – это одна из разновидностей облигаций	
2	Не все выпуски эмиссионных ценных бумаг подвергаются процедуре государственной регистрации.	
3	Валютный риск возникает всегда, когда ценные бумаги номинированы в иностранной валюте или выплаты по ним «привязаны» к валютному курсу	
4	Использование инсайдерской информации при сделках с ценными бумагами – это один из видов инсайдерской торговли, и такая практика запрещена в России	
5	Российские граждане могут выписывать векселя	

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Какова роль СРО?

- А. Получать информацию по результатам проверок деятельности своих членов
- Б. Вырабатывать более детальные нормы и требования и контролировать их соблюдение на основании опыта, накопленного непосредственно участниками рынка
- В. Проводить активную работу на рынке ценных бумаг.

2. Какими основными качествами обладают эмиссионные ценные бумаги одного выпуска?

- А. Имеют одинаковую номинальную стоимость
- Б. Предоставляют одинаковый объем прав их владельцам
- В. Имеют одинаковую номинальную стоимость и предоставляют одинаковый объем прав их владельцам

3. Долевыми или долговыми инструментами рынка ценных бумаг являются государственные ценные бумаги?

- А. Они являются инструментами рынка капиталов
- Б. Долевыми инструментами рынка ценных бумаг
- В. Долговыми инструментами рынка ценных бумаг

4. Допускается ли в акционерном обществе создание специальных фондов для выплаты дивидендов?

- А. Допускается для выплаты дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям
- Б. Допускается для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям
- В. Допускается для выплаты дивидендов по привилегированным акциям
- Г. Нет, не допускается

5. В чем заключается принцип кумулятивного голосования при выборе членов совета директоров?

I. По каждому кандидату в члены совета директоров происходит раздельное голосование

II. На каждую акцию приходится количество голосов, равное числу членов совета директоров

III. На каждую акцию приходится количество голосов, равное числу кандидатов в члены совета директоров

IV. Акционер может распределить свои голоса между кандидатами в члены совета директоров, в том числе отдать свои голоса одному кандидату

V. Акционер не может распределить свои голоса между кандидатами в члены совета директоров, но может отдать свои голоса одному кандидату или не отдавать голоса ни одному из кандидатов

Ответы:

A. I и V

B. II и IV

B. III и IV

Г. III и V

6. Какова роль нормативно-правовой базы второго уровня?

A. Регулирует отношения, возникающие на рынке ценных бумаг

B. Стимулирует операции с российскими ценными бумагами

B. Конкретизирует положения, закрепленные в законе

7. Укажите правильное утверждение:

Ответы:

A. Акционерное общество размещает привилегированные акции и вправе размещать один или несколько типов обыкновенных акций

B. Акционерное общество размещает обыкновенные акции и вправе размещать один или несколько типов привилегированных акций.

C. Акционерное общество не вправе размещать обыкновенные акции

D. Акционерное общество не вправе размещать привилегированные акции

8. Документ, содержащий безусловное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег в определенный срок векселедержателю, называется:

Ответы:

A. Простой вексель

B. Переводный вексель

C. Тратта

D. Ректа-вексель

9. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:

Ответы:

A. Форвардами

B. Варрантами

C. Опционами

D. Свопами

ЗАДАНИЕ 4. Решите следующую задачу:

1. Уставный капитал акционерного общества состоит из 1000 обыкновенных акций и 250 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью. На очередном годовом собрании акционерами было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на производственные цели.

Кто из нижеперечисленных акционеров имеет право внесения предложений в повестку дня следующего общего собрания акционеров?

- А. Акционер Y, владеющий 6% привилегированных акций общества
- Б. Акционер Z, владеющий 8% привилегированных акций общества
- В. Акционер X, владеющий 3% обыкновенных акций общества
- Г. Никто из указанных выше акционеров

2. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 250 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 266 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

Ответы:

- А.-9 руб.
- В.9 руб.
- С.25 руб.
- Д. -25 руб.

3. Номинал облигации 1 000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%.

Ответы:

- А. 951,96 руб.
- В. 1 000 руб.
- С. 1 049,74 руб.

6.2.3. Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Критериями оценки различных форм текущего контроля являются

- 1) Посещаемость лекций и семинарских занятий;
- 2) Работа в аудитории;
- 3) Своевременность и качество выполнения домашних творческих заданий;
- 4) Оценка за выполнение контрольной работы
- 5) Оценка за выполнение реферата

6.2.4. Распределение максимальных баллов по видам работ

Максимальное количество баллов, которые студент может получить за работу в семестре/модуле – 40 баллов, которые распределяются следующим образом:

- 1) Посещаемость лекций и семинарских занятий – максимально 4 балла;
- 2) Работа в аудитории– максимально 6 баллов;
- 3) Своевременность и качество выполнения домашних творческих заданий – максимально 10 баллов;
- 4) Оценка за выполнение контрольной работы– максимально 20 баллов.

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

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений и владений содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Показателями оценивания компетенций являются наиболее значимые знания, умения и владения, которые получены студентами в процессе освоения дисциплины.

В качестве шкалы оценивания используется трехуровневая шкала освоения компетенций (пороговый, продвинутый, высокий), для каждого из которых разработаны критерии оценивания.

Критерии оценивания определяются в соответствии со шкалами оценивания:

- ✓ оценка 5 «отлично» и «зачтено» (86 баллов) соответствует высокому уровню сформированности компетенции;
- ✓ оценка 4 «хорошо» и «зачтено» (70 баллов) соответствует продвинутому уровню сформированности компетенции;
- ✓ оценка 3 «удовлетворительно» и «зачтено» (50 баллов) соответствует пороговому уровню сформированности компетенции;
- ✓ оценка 2 «неудовлетворительно» и «незачтено» - компетенция не сформирована.

по направлению «Менеджмент», магистерская программа «Финансовый маркетинг»

(ПКН-10) способность осуществлять просветительскую деятельность в целях распространения экономических и управленческих знаний среди населения

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
знать: принципы работы финансовых рынков уметь: формулировать в доступной форме основные положения теории функционирования финансовых рынков и использования финансовых инструментов владеть: основами ораторского искусства, навыками публичных выступлений	знать: принципы работы финансовых рынков	Пороговый уровень 50 баллов
	знать: принципы работы финансовых рынков уметь: формулировать в доступной форме основные положения теории функционирования финансовых рынков и использования финансовых инструментов	Продвинутый уровень 70 баллов
	знать:	Высокий

	<p>принципы работы финансовых рынков</p> <p>уметь: формулировать в доступной форме основные положения теории функционирования финансовых рынков и использования финансовых инструментов</p> <p>владеть: основами ораторского искусства, навыками публичных выступлений</p>	<p>уровень 5- отлично</p>
--	--	---

(ПКП – 4) способность принимать эффективные инвестиционные решения и управлять портфелем реальных и финансовых активов на локальном и международном рынках, самостоятельно проектировать новые финансовые инструменты и структурированные финансовые продукты для решения прикладных задач

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
<p>знать: теорию портфельного управления, спецификации различных финансовых инструментов</p> <p>уметь: использовать знания теории о финансовых рынках в целях управления рисками</p> <p>владеть: основами конструирования новых</p>	<p>знать: теорию портфельного управления, спецификации различных финансовых инструментов</p>	<p>Пороговый уровень 50 баллов</p>
	<p>знать: теорию портфельного управления, спецификации различных финансовых инструментов</p> <p>уметь:</p>	<p>Продвинутый уровень 70 баллов</p>

финансовых продуктов в целях привлечения капитала и управления рисками	использовать знания теории о финансовых рынках в целях управления рисками	
	<p>знать: теорию портфельного управления, спецификации различных финансовых инструментов</p> <p>уметь: использовать знания теории о финансовых рынках в целях управления рисками</p> <p>владеть: основами конструирования новых финансовых продуктов в целях привлечения капитала и управления рисками</p>	Высокий уровень 86 баллов

(ДКМП-5) умение ориентироваться в современной финансовой системе, финансовой политике и корпоративных финансах компании

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
<p>знать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;</p> <p>уметь: обосновать перспективные направления развития организации на основе использования механизмов и инструментов финансового рынка;</p>	<p>знать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;</p>	Пороговый уровень 50 баллов
	<p>знать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;</p>	Продвинутый уровень 70 баллов

<p>предложить конкретные мероприятия по реализации программ инновационного развития;</p> <p>владеть: инструментарием математического моделирования для решения экономических задач.</p>	<p>инструментов;</p> <p>уметь: обосновать перспективные направления развития организации на основе использования механизмов и инструментов финансового рынка; предложить конкретные мероприятия по реализации программ инновационного развития;</p>	
	<p>знать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;</p> <p>уметь: обосновать перспективные направления развития организации на основе использования механизмов и инструментов финансового рынка; предложить конкретные мероприятия по реализации программ инновационного развития;</p> <p>владеть: инструментарием математического моделирования для решения экономических задач.</p>	<p>Высокий уровень 86 баллов</p>

по направлению «Экономика», магистерская программа «Оценка бизнеса и корпоративные финансы»

(ПКН-5) способность управлять бизнес-процессами, инвестициями, финансовыми потоками и финансовыми рисками на основе интеграции знаний из смежных областей.

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
<p>знать: общие принципы управления рисками; методы оценки степени риска в условиях определенности и неопределенности в сфере финансовых рынков;</p> <p>уметь: определять способы минимизации рисков в сфере функционирования финансовых рынков;</p>	<p>знать: общие принципы управления рисками; методы оценки степени риска в условиях определенности и неопределенности в сфере финансовых рынков;</p>	<p>Пороговый уровень 50 баллов</p>
<p>проводить расчеты по определению степени риска в условиях определенности и неопределенности;</p> <p>владеть: методами оценки степени риска в различных хозяйственных условиях.</p>	<p>знать: общие принципы управления рисками; методы оценки степени риска в условиях определенности и неопределенности в сфере финансовых рынков;</p> <p>уметь: определять способы минимизации рисков в сфере функционирования финансовых рынков; проводить расчеты по определению степени риска в условиях определенности и неопределенности</p>	<p>Продвину- тый уровень 70 баллов</p>

	<p>знать: общие принципы управления рисками; методы оценки степени риска в условиях определенности и неопределенности в сфере финансовых рынков;</p> <p>уметь: определять способы минимизации рисков в сфере функционирования финансовых рынков; проводить расчеты по определению степени риска в условиях определенности и неопределенности;</p> <p>владеть: методами оценки степени риска в различных хозяйственных условиях.</p>	<p>Высокий уровень 86 баллов</p>
--	---	--

(ПКН-6) способность анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические подходы экономического развития на микро-, мезо- и макроуровнях

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
<p>знать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их</p>	<p>знать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов</p>	<p>Пороговый уровень 50 баллов</p>

	<p>знать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;</p> <p>уметь: обосновать перспективные направления развития организации на основе использования механизмов и инструментов финансового рынка; предложить конкретные мероприятия по реализации программ инновационного развития;</p>	<p>Продвинутый уровень 70 баллов</p>
	<p>Узнать: основные направления развития финансовых рынков и совершенствования их инструментов;</p> <p>уметь: обосновать перспективные направления развития организации на основе использования механизмов и инструментов финансового рынка; предложить конкретные мероприятия по реализации программ инновационного развития;</p> <p>владеть: инструментарием математического моделирования для решения экономических задач</p>	<p>Высокий уровень 86 баллов</p>

(ДКМП-5) знание основных теоретических положений и ключевых концепций, направлений развития научно-практической мысли специалистов в области оценки бизнеса и

корпоративных финансов Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
<p>знать: основные теоретические положения, касающиеся оценки ценных бумаги и производных финансовых инструментов;</p> <p>уметь: проводить расчеты на реальных данных теоретической стоимости акций, облигаций и производных финансовых инструментов;</p> <p>владеть: инструментарием математического моделирования для решения задач оценки.</p>	<p>знать: основные теоретические положения, касающиеся оценки ценных бумаги и производных финансовых инструментов</p>	<p align="center">Пороговый уровень 50 баллов</p>
	<p>знать: основные теоретические положения, касающиеся оценки ценных бумаги и производных финансовых инструментов;</p> <p>уметь: проводить расчеты на реальных данных теоретической стоимости акций, облигаций и производных финансовых инструментов;</p>	<p align="center">Продвинутый уровень 70 баллов</p>
	<p>знать: основные теоретические положения, касающиеся оценки ценных бумаги и производных финансовых инструментов;</p> <p>уметь: проводить расчеты на реальных данных теоретической стоимости акций, облигаций и производных финансовых инструментов;</p> <p>владеть: инструментарием математического моделирования для решения задач оценки.</p>	<p align="center">Высокий уровень 86 баллов</p>

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса, консультирования студентов, проверки выполнения ими самостоятельных заданий, проверки контрольных и тестовых заданий.

Промежуточный контроль проводится в форме зачета. Зачет проводится по завершению изучения дисциплины в письменной форме. Экзаменационный билет содержит вопросы, тесты и задачи из расчета 60 баллов.

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки владений, умений, знаний, характеризующих этапы формирования компетенций.

ЗАДАНИЕ А. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Реестр акционеров закрытого акционерного общества может вести регистратор – профессиональный участник рынка ценных бумаг	
2	Только брокеры и управляющие обязаны в законодательном порядке возмещать ущерб клиентов, возникающий в результате действий профессионального участника рынка ценных бумаг в условиях конфликта интересов, о котором клиент не был предупрежден	
3	Главной функцией фондовой биржи является установление рыночных цен на ценные бумаги	
4	Депозитарий инвестиционного фонда кроме депозитарных функций выполняет также специфическую функцию контроля за деятельностью управляющей компании по управлению имуществом инвестиционного фонда	
5	Ипотечные сертификаты участия – это именные бездокументарные ценные бумаги, по которым обязательно ведется реестр владельцев	
6	Государственные ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации, могут быть именованы и на предъявителя	

ЗАДАНИЕ Б. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. В мировой практике встречаются случаи выпуска облигаций без указания номинала

- А. Да;
- В. Нет

2. Какие из перечисленных финансовых институтов инвестируют свои средства в преимущественно долгосрочные финансовые инструменты в связи с тем, что их обязательства носят долгосрочный характер?

- I. Негосударственные пенсионные фонды

- II. Коммерческие банки
- III. Закрытые паевые фонды
- IV. Открытые паевые фонды

Ответы:

- A. I и II
- B. I и III
- C. I, II и III
- D. II, III и IV

3. Как в общем виде называется финансовый инструмент, который выпускается компанией-эмитентом и дает его владельцу право на приобретение определенного количества ценных бумаг данной компании по фиксированной цене в будущем?

- A. Фьючерс
- B. Депозитарная расписка
- C. Варрант
- D. Своп

4. Какие данные должен содержать реестр владельцев ценных бумаг?

- A. Данные, достаточные для идентификации зарегистрированных лиц и их ценных бумаг
- B. Данные о перечислении денежных средств за совершенные сделки купли-продажи ценных бумаг
- B. Данные для подготовки бухгалтерской отчетности о сделках с ценными бумагами

5. В соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» только юридическое лицо может быть

- I. Брокером
- II. Дилером
- III. Управляющим
- IV. Депозитарием
- V. Регистратором

Ответы:

- A. I, II и III
- B. II, III и IV
- C. II, IV и V
- D. Все перечисленное

5. Существует ли (и если да, то укажите какая) объективная, фундаментальная причина роста курсовой стоимости акций нормально, устойчиво работающего акционерного общества?

- A. Такой причины не существует
- B. Инфляция
- C. Направление большей части прибыли на выплату дивидендов
- D. Увеличение стоимости активов акционерного общества
- E. Активная игра акционерного общества собственными акциями на вторичном рынке

7. Может ли инвестор быть физическим лицом?

- A. Не может

- Б. Может, в случаях, установленных законом
- В. Может

8. Индоссант может снять с себя ответственность за платеж по векселю путем оговорки:

- А. Не приказу
- В. Оборот без издержек
- С. Платите приказу
- Д. Без оборота на меня

9. Какова роль спекулянтов на фондовом рынке?

- А. Они участвуют в операциях купли-продажи на рынке ценных бумаг, обеспечивая себе наибольшую прибыль
- Б. Они стремятся делать деньги без посредства процесса производства.
- В. Они обеспечивают ликвидность рынка ценных бумаг, принимая на себя основные риски операций на фондовом рынке.

10. Кто является доверительным управляющим активами ОФБУ?

- А. Управляющая компания
- Б. Кредитная организация
- В. Брокерская компания

ЗАДАНИЕ В. Решите следующую задачу:

1. Уставный капитал акционерного общества состоит из 1000 обыкновенных акций и 250 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью. На очередном годовом собрании акционерами было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на расширение производства.

Кто из перечисленных ниже акционеров имеет права требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров?

- А. Акционер X, владеющий 11% обыкновенных акций общества
- Б. Акционер Y, владеющий 30% привилегированных акций общества
- В. Никто из указанных выше акционеров

2. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 17 тыс. руб., ставкой выплачиваемого ежегодно купонного дохода 12% и сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 14% годовых.

Ответы:

- А. 16 105 руб.
- В. 16 211 руб.
- С. 16 817 руб.
- Д. 17 421 руб.

Вопросы, тесты, задачи для подготовки

1

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Решение об увеличении количества объявленных акций может быть принято только общим собранием акционеров	
2	Инвестиционное качество акций ниже, чем облигаций, поскольку инвестиции в акции связаны с более высоким риском	
3	Государственные ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации, могут быть именными и на предъявителя	
4	Консолидированные балансы, складские свидетельства и закладные являются товарораспорядительными ценными бумагами	
5	В рыночной экономике основным механизмом перераспределения денежного капитала является рынок ссудных капиталов	
6	С юридической точки зрения ценная бумага – это документ, даже если ценные бумаги выпущены в бездокументарной форме	

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Обыкновенная акция дает право

1. осуществлять текущее управление акционерным обществом
2. вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества
3. на получение ликвидационной стоимости акции
4. на часть чистой прибыли общества
5. получать информацию о финансовом состоянии общества

2. Самыми старшими ценными бумагами из числа перечисленных являются

1. привилегированные акции
2. обыкновенные акции
3. облигации с залоговым обеспечением
4. облигации, выпущенные под гарантию государства
5. государственные облигации

3. При понижении рыночной процентной ставки (при прочих равных условиях) рыночная стоимость облигаций

1. повышается
2. понижается
3. не изменяется

1. Эмиссионными ценными бумагами являются

1. инвестиционные паи
2. биржевые облигации
3. ипотечные сертификаты участия
4. облигации Банка России

5. российские депозитарные расписки

5. Акционерное общество размещать обыкновенные акции с разным номиналом
 1. может в любом случае
 2. не может
 3. может только в случае дополнительных выпусков акций

6. Номинальная стоимость облигаций акционерного общества может превышать оплаченный уставный капитал общества в случае, когда облигации обеспечены
 1. банковской гарантией
 2. поручительством третьих лиц
 3. страховыми полисами
 4. муниципальной гарантией
 5. соглашением о неустойке

7. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают
 1. большую доходность и надежность
 2. меньшую доходность и большую надежность
 3. большую доходность и меньшую надежность
 4. меньшую доходность и надежность

8. При размещении государственных ценных бумаг в российской практике заявки удовлетворяются для всех победителей аукциона по цене
 1. отсечения
 2. средневзвешенной
 3. указанной в заявке
 4. номинальной

9. Еврооблигации могут эмитировать
 1. российские муниципальные образования
 2. субъекты Российской Федерации
 3. коммерческие банки
 4. национальные компании
 5. паевые инвестиционные фонды

10. Для выпуска сберегательных (депозитных) сертификатов необходимо
 1. пройти процедуру регистрации выпуска ценных бумаг
 2. зарегистрировать проспект ценных бумаг
 3. пройти процедуру листинга
 4. зарегистрировать условия выпуска и обращения сертификатов в Банке России
 5. уведомить об этом Министерство финансов РФ

ЗАДАНИЕ 3. Решите следующую задачу:

Задача 1. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляет 2,5 млн. рублей, а количество паев – 5 000 штук. Через 1 год стоимость чистых активов этого фонда составила 2,808 млн. рублей, а количество паев – 5 400 штук. Рассчитайте доходность инвестирования в паи данного ПИФа за указанный период.

Задача 2. Вексель на сумму 400 000 рублей был выписан 1 февраля 2012 г. со сроком платежа через 1 месяц от предъявления. В векселе содержится процентная оговорка, ставка процента – 12 %. Вексель был предъявлен к платежу 1 июня 2012 г. Какую сумму получит векселедержатель в момент совершения платежа по векселю?

2

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Ипотечные сертификаты участия – это именные бездокументарные ценные бумаги, по которым обязательно ведется реестр владельцев	
2	Государственные ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации, могут быть именными и на предъявителя	
3	Рост показателя EPS свидетельствует о расцвете компании и приращении внутренней стоимости акции	
4	Бизнес и государство являются в основном потребителями капитала, а население – его поставщиком	
5	С юридической точки зрения ценная бумага – это одновременно документ и объект вещных прав	
6	Чем больше в стране фондовых бирж, тем более развит ее рынок ценных бумаг	

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Размещенные акции – это:

1. акции, приобретенные акционерами
2. акции, подлежащие распределению среди учредителей общества
3. акции, проспект ценных бумаг которых зарегистрирован
4. акции, полученные в результате конвертации иных ценных бумаг

2. Что является конечной целью производителей товаров и услуг в рыночной экономике?

1. Производство максимально возможного объема товаров и услуг
2. Получение максимально возможной выручки от реализации товаров и услуг
3. Максимально полное удовлетворение общественных потребностей в товарах и услугах
4. Получение максимально возможной прибыли от реализации товаров и услуг

3. Каким образом осуществляется косвенное регулирование РЦБ?

1. Через систему налогообложения, денежную политику, государственные капиталы и государственную собственность на ресурсы.
2. Через принцип минимального государственного вмешательства и принцип максимального саморегулирования.
3. Через воздействие субъекта на объект управления.

4. Эмитентом российских депозитарных расписок, как и американских и глобальных депозитарных расписок, может быть любая компания-профессиональный участник рынка ценных бумаг
1. Да;
 2. Нет
5. Назовите основные долговые инструменты рынка ценных бумаг
1. Облигации и векселя
 2. Облигации
 3. Депозитные и сберегательные сертификаты, сберегательные книжки на предъявителя.
6. Из каких средств акционерного общества выплачиваются дивиденды по обыкновенным акциям?
1. Из резервного фонда акционерного общества
 2. Из части чистой прибыли, полученной акционерным обществом
 3. Из уставного капитала акционерного общества
7. Найти среди нижеперечисленного верное утверждение:
1. Общество может быть создано путем учреждения вновь и путем реорганизации существующего юридического лица (слияния, разделения, выделения, преобразования)
 2. Общество может быть создано только путем учреждения
 3. Общество может быть создано путем учреждения вновь и путем реорганизации существующего юридического лица (слияния, разделения, выделения, преобразования, присоединения)
8. Какой минимальный процент владения голосующими акциями общества предоставляет акционеру право внесения предложений в повестку дня годового собрания акционеров?
1. 1%
 2. 2%
 3. 5%
 - Г. 10%
9. Акционерное общество не вправе объявлять о выплате дивидендов (укажите правильное утверждение)
1. До полной оплаты уставного капитала
 2. Ранее 3-го года деятельности общества
 3. До выкупа акций по требованию акционеров-владельцев привилегированных акций в случае систематической невыплаты дивидендов
 4. В случае просроченной задолженности по платежам в бюджет
10. Может ли физическое лицо быть эмитентом облигаций?

1. Да
2. Да, в случаях, предусмотренных законом
3. Нет

ЗАДАНИЕ 3. Решите следующую задачу:

Задача 1. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого инвестиционного фонда, если стоимость активов равна 25 млн. руб., стоимость одного пая - 120 руб., а количество паев в обращении - 100 000 штук.

Ответы:

1. 15 млн. руб.
2. 13 млн. руб.
3. 12 млн. руб.
4. 10 млн. руб.

Задача 2. Инвестор купил акцию за 80 руб. на спотовом рынке и купил фьючерс на эту акцию по 90 руб. Через неделю он продал акцию за 90 руб. и закрыл фьючерсную позицию по 93 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

1. Выиграл 7 руб.
2. Выиграл 13 руб.
3. Проиграл 3 руб.

3

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	При прочих равных условиях при повышении уровня процентных ставок на рынке рыночная стоимость облигаций падает	
2	На развитых рынках ценных бумаг рынок облигаций превышает рынок акций	
3	Степень развития рынка ценных бумаг находится в прямой зависимости от количества фондовых бирж в стране	
4	Государство и население являются потребителями капитала, а экономика – чистым инвестором	
5	Финансовый рынок зарождается и формируется вместе с зарождением и формированием частной собственности на средства производства, т.е. с формированием капитализма	
6	Бюджет, кредитный рынок и рынок ценных бумаг имеют динамику, единую по направлению: расширение бюджета сопровождается расширением финансового рынка в целом и отдельных его частей	

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Как в общем виде называется финансовый инструмент, который выпускается компанией-эмитентом и дает его владельцу право на приобретение определенного количества ценных бумаг данной компании по фиксированной цене в будущем?

1. Фьючерс
2. Депозитарная расписка
3. Варрант
4. Своп

2. Какие данные должен содержать реестр владельцев ценных бумаг?

1. Данные, достаточные для идентификации зарегистрированных лиц и их ценных бумаг
2. Данные о перечислении денежных средств за совершенные сделки купли-продажи ценных бумаг
3. Данные для подготовки бухгалтерской отчетности о сделках с ценными бумагами

3. В соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» только юридическое лицо может быть

- I. Брокером
- II. Дилером
- III. Управляющим
- IV. Депозитарием
- V. Регистратором

Ответы:

- A. I, II и III
- B. II, III и IV
- C. II, IV и V
- D. Все перечисленное

4. Существует ли (и если да, то укажите какая) объективная, фундаментальная причина роста курсовой стоимости акций нормально, устойчиво работающего акционерного общества?

1. Такой причины не существует
2. Инфляция
3. Направление большей части прибыли на выплату дивидендов
4. Увеличение стоимости активов акционерного общества
5. Активная игра акционерного общества собственными акциями на вторичном рынке

5. Может ли инвестор быть физическим лицом?

1. Не может
2. Может, в случаях, установленных законом
3. Может

6. Индоссант может снять с себя ответственность за платеж по векселю путем оговорки:

1. Не приказу
2. Оборот без издержек
3. Платите приказу
4. Без оборота на меня

7. Какова роль спекулянтов на фондовом рынке?

1. Они участвуют в операциях купли-продажи на рынке ценных бумаг, обеспечивая себе наибольшую прибыль
2. Они стремятся делать деньги без посредства процесса производства.
3. Они обеспечивают ликвидность рынка ценных бумаг, принимая на себя основные риски операций на фондовом рынке.

8. Кто является доверительным управляющим активами ОФБУ?

1. Управляющая компания
2. Кредитная организация
3. Брокерская компания

9. Вексель при прочих равных условиях тем надежнее, чем индоссаментов на нем

1. больше
2. меньше
3. от числа индоссаментов надежность векселя не зависит

10. Какие действия эмитента регламентирует эмиссия облигаций?

1. Эмиссия облигаций определяет рынок размещения облигаций
2. Эмиссия облигаций определяет порядок размещения, обслуживания и погашения облигаций.
3. Эмиссия облигаций определяет условия выплаты процентов по купонам

ЗАДАНИЕ 3. Решите следующую задачу:

Задача 1. Облигация с номиналом 1 000 рублей и сроком до погашения 1 год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 % и продана через 6 месяцев с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты 2 раза в год по ставке 20 %.

Задача 2. Купонная облигация со ставкой купона 20 % и сроком обращения 4 года была размещена на первичном рынке с премией 5 %. Рассчитайте доходность к погашению (в пересчете на год).

4

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Для того чтобы выдавать складские свидетельства, необходимо наличие лицензии на осуществление деятельности по хранению товаров	
2	По закладной отвечает не только должник, но и залогодатель	
3	Срок платежа не является обязательным реквизитом чека	
4	Сберегательные сертификаты могут выпускаться только в документарной форме, а депозитные – как в документарной, так и в бездокументарной	
5	Депозитные и сберегательные сертификаты – всегда обращаемые ценные бумаги, в отличие, например, от облигаций	

6	При передаче депозитного или сберегательного сертификата новому владельцу не требуется согласия банка-эмитента	
---	--	--

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Еврооблигации могут выпускаться от имени Российской Федерации, от имени субъектов Российской Федерации, а также от имени муниципальных образований
 1. Да;
 2. Нет

2. Что такое кредитный рейтинг?
 1. Это способность предприятия или государства погасить заем
 2. Это способность предприятия или государства выплачивать проценты по займу
 3. Это способность предприятия или государства выпускать ценные бумаги

3. В каком документе зафиксированы права владельцев акций предприятия?
 1. В Федеральном законе «Об акционерных обществах»
 2. В Уставе акционерного общества
 3. В реестре акционеров акционерного общества

4. Акционеры общества имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции:
 1. в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа)
 2. в количестве, равном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа)
 3. в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им облигаций

5. Что такое доход акционера, выраженный в процентах к стоимости акции?
 1. Масса дивиденда
 2. Ставка дивиденда
 3. Дисконт
 4. Дизажио

6. Право требовать от совета директоров проведения внеочередного собрания имеют акционеры, владеющие в совокупности не менее чем
 1. 5 процентами обыкновенных акций общества
 2. 5 процентами голосующих акций общества
 3. 10 процентами обыкновенных акций общества
 4. 10 процентами голосующих акций общества

7. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска
 1. Арбитража
 2. Хеджирования
 3. Спекуляции

8. Валютой обязательства, выраженного государственной ценной бумагой, может быть как национальная валюта РФ, так и иностранная валюта:

1. Да
2. Нет

9. Базисным активом фьючерсов не могут быть:

1. Акции или облигации
2. Депозитные сертификаты
3. Фондовые индексы

10. Срочная сделка, одна из сторон которой приобретает право купить (продать) в определенный срок по определенной цене базовый актив, а другая сторона обязана исполнить сделку по требованию покупателя, является:

1. Варрантом
2. Опционом
3. Фьючерсом

ЗАДАНИЕ 3. Решите следующую задачу:

Задача 1. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1000 облигаций номинальной стоимостью 100 рублей. Цена отсечения составила 90 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 92 %, 500 облигаций – по цене 91 %, 300 облигаций по цене 90 %, 200 облигаций – по цене 89 %. Рассчитайте объем привлеченных средств?

Задача 2. Уставный капитал акционерного общества состоит из 1000 обыкновенных акций и 250 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью. На очередном годовом собрании акционерами было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на расширение производства.

Кто из перечисленных ниже акционеров имеет права требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров?

- А. Акционер X, владеющий 11% обыкновенных акций общества
- Б. Акционер Y, владеющий 30% привилегированных акций общества
- В. Никто из указанных выше акционеров

5

ЗАДАНИЕ 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

№ п/п	Утверждение	Верно (В)/Неверно (Н)
1	Маржинальные сделки заключаются только на бирже	
2	Чем выше цена облигации, тем выше доходность по ней	
3	Количество клиринговых организаций в мире невелико, примерно такое же, как и количество фондовых бирж	
4	В России существует законодательное различие между инвестиционными и коммерческими банками	
5	Эмиссионный доход может образоваться и при эмиссии акций, и при эмиссии облигаций	

6	Не все выпуски акций и облигаций акционерного общества подвергаются процедуре государственной регистрации	
---	---	--

ЗАДАНИЕ 2. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

1. Наиболее ликвидными являются (при прочих равных условиях) ценные бумаги,
 1. приносящие максимальный доход
 2. имеющие минимальный риск
 3. обращающиеся на фондовой бирже
 4. обеспечивающие максимальную текущую доходность
 5. имеющие самый высокий темп роста курсовой стоимости

2. Какие действия эмитента регламентирует эмиссия облигаций?
 1. Эмиссия облигаций определяет рынок размещения облигаций;
 2. Эмиссия облигаций определяет порядок размещения, обслуживания и погашения облигаций,
 3. Эмиссия облигаций определяет условия выплаты процентов по купонам;

3. Ценными бумагами на предъявителя в России являются
 1. привилегированные акции
 2. залладные
 3. простые складские свидетельства
 4. переводные векселя
 5. опционы эмитента

4. Самыми старшими ценными бумагами из перечисленных являются
 1. привилегированные акции
 2. опционы эмитента
 3. «мусорные» облигации
 4. инвестиционные паи
 5. американские депозитарные расписки

5. Какой максимальный срок обращения на финансовом рынке, как правило, устанавливается для привилегированных акций?

Ответы:

 1. Не более 1 года;
 2. Не более 5 лет;
 3. Не более 10 лет;
 4. Срок обращения не ограничен

6. «Ставка без риска» - это ставка
 1. по депозитам в коммерческих банках
 2. рефинансирования Центрального Банка
 3. доходности по краткосрочным обязательствам государства
 4. ломбардного кредита
 5. доходности по облигациям самых надежных эмитентов

7. Владелец именного депозитного сертификата, передающего сертификат новому владельцу, является

1. цессионарием
2. должником
3. индоссантом
4. индоссатом
5. цедентом

8. Доходность облигации к погашению зависит от

1. номинала облигации
2. срока до погашения
3. ставки купона
4. рыночной процентной ставки
5. курсовой стоимости облигации

9. При выпуске дисконтных облигаций доход по ним выплачивается, как правило, в форме:

Ответы:

1. Фиксированного дивиденда;
2. Разницы между номиналом облигации и ценой ее размещения,
3. Разницы между номиналом облигации и ее текущей рыночной стоимостью;
4. Разницы между текущей рыночной стоимостью облигации и ценой ее размещения;

10. Обязаться векселем может

1. Министерство финансов РФ
2. коммерческая организация
3. некоммерческая организация
4. индивидуальный предприниматель
5. муниципальное образование (в случае принятия соответствующего федерального закона)

ЗАДАНИЕ 3. Решите следующую задачу:

Задача 1. Рыночная цена («чистая цена») облигации составляет 85 % номинальной стоимости, «грязная» цена – 92,5%, годовой купон 10%. Рассчитайте срок, прошедший с момента выплаты последнего купона:

- A. 2 месяца
- B. 3 месяца
- C. 6 месяцев
- D. 9 месяцев

Задача 2. Паи паевого инвестиционного фонда продаются по цене 203 руб. , включающей 1,5% надбавку. Какую величину составляют активы фонда, если обязательства (пассивы) составляют 13 млн. руб., а количество паев – 100 000 штук.

Ответы:

- A. 32 млн. руб.
- B. 33 млн. руб.
- C. 34 млн. руб.
- D. 35 млн. руб.

7.4 Примерный перечень контрольных вопросов к зачету

1. Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.
2. 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.
3. Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты). Подписные права.
4. Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпускность и кривизна. Рейтинг облигаций.
5. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.
6. Вексель. Вексельное законодательство. Системы вексельного права. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей.
7. Коммерческие бумаги.
8. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия.
9. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.
10. Евробумаги. Рынок евробумаг.
11. Производные финансовые инструменты, их функции и цели применения. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Форвардные контракты. Форвардная цена и цена форвардного контракта.
12. Фьючерсы. Виды фьючерсов. Технология сделок с фьючерсами. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Хеджирование фьючерсными контрактами.
13. Опционы. Виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие

- на ее величину. Стратегии применения опционов.
14. Свопы. Виды свопов.
 15. Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска.
 16. Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России. Коммерческие банки. Инвестиционные банки. Андеррайтинг на рынке ценных бумаг. Брокерско-дилерские компании (компании по ценным бумагам).
 17. Пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе.
 18. Инвестиционные фонды и их виды. Схема организации деятельности инвестиционного фонда. Роль управляющей компании и депозитария.
 19. Фондовая биржа. Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг. Механизм биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Дилерский рынок.
 20. Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг.
 21. Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы.
 22. Эмиссия эмиссионных ценных бумаг. Этапы эмиссии. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг.
 23. Кассовые и срочные сделки. Маржинальные сделки. Сделки РЕПО.
 24. Инвестирование в ценные бумаги. Инвестиционный портфель. Сбалансированный инвестиционный портфель. Управление инвестиционным портфелем. Этапы управления инвестиционным портфелем. Пассивные и активные стратегии.
 25. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля.
 26. Теория рациональных ожиданий и гипотеза информационной эффективности фондового рынка. Слабая, средняя и сильная формы эффективности.
 27. Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (САРМ). Модель Моделяни-Миллера. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).
 28. Оценка эффективности управления портфелем. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала. Оценка риска.

29. Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый (количественный) анализ эмитента. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней (истинной) стоимости акций.
30. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.
31. Государственное регулирование финансового рынка. Основные принципы организации регулирования банков, страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов. Система органов регулирования финансовых рынков. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке.
32. Саморегулирование финансового рынка. Саморегулируемые организации на основных сегментах финансового рынка.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

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

8.1. Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации
2. Налоговый кодекс Российской Федерации
3. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"
4. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
5. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»
6. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»
7. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»

8. Указание Банка России от 16.02.2015 N 3565-У "О видах производных финансовых инструментов" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.03.2015 N 36575)
9. Федеральный закон от 10.07. 2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
- 10.Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»
- 11.Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».
- 12.Федеральный закон от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах»
- 13.Федеральный закон от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности»
- 14.Федеральный закон от 07.12.2011 N 414-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "О центральном депозитарии"
- 15."Положение о деятельности по проведению организованных торгов" (утв. Банком России 17.10.2014 N 437-П) (Зарегистрировано в Минюсте России 30.12.2014 N 35494).

8.2 Основная литература

1. Миркин, Я.М. Финансовый конструктивизм / Я.М. Миркин .— М. : Лингва-Ф, 2014 .— 360 с. — <ЭБ Финуниверситета>.
2. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник / Седова М.Л. [и др.] ; Финуниверситет; Под ред. М.А.Абрамовой, Л.И.Гончаренко, Е.В.Маркиной .— М. : Юрайт, 2014 .— 551с. <ЭБС Юрайт>

Дополнительная литература

1. Абрамов А. Е. Институциональные инвесторы в мире: особенности деятельности и политика развития: в 2 кн. / Науч. ред.: А. Д. Радыгин. – М.:«Дело»: РАНХиГС, 2014.
2. Шарп, У.Ф. Инвестиции: Учебник. Пер. с англ. /У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бейли. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 1028 с.
3. Рубцов Б.Б. Эволюция институтов финансового рынка и развитие экономики // Финансовые институты и экономическое развитие : Сборник статей / Институт мировой экономики и международных отношений РАН; отв. ред. Д.В. Смыслов .— М., 2006 .— С.13-55.
4. Российский фондовый рынок: 2015. - М.: НАУФОР, 2016 (доступно www.naufor.ru)
5. Проблемы развития доверительного управления в Российской Федерации. Под ред. Б.Б.Рубцова. Монография- М.: RuScience с, 2015. - С.193
6. Формирование международного финансового центра в Москве: проблемы развития инфраструктуры кассового и срочного рынка: Монография / К.Р. Адамова [и др.]; Финуниверситет; под ред. Б.Б. Рубцова. – М.: Граница, 2014. – 192 с.
7. Халл, Д.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты: Пер. с англ. / Д.К. Халл. – 8-е изд. – М.: Вильямс, 2014. – 1072 с.

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

1. Сайт Центрального Банка России. — <http://www.cbr.ru>
2. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds
<http://www.cbonds.ru/>
3. Сайт Московской биржи – <http://moex.com/>
4. Интернет-страница Министерства Финансов РФ
<http://www.minfin.ru/>

5. Сайт Ассоциации российских банков – <http://arb.ru/>
6. Сайт Информационно-аналитического портала Банкир.ру – <http://bankir.ru/>
7. Сайт Рейтингового агентства ЭкспертРа – <http://raexpert.ru/>
8. Центральный банк Российской Федерации <http://www.cbr.ru>
9. Федеральная служба государственной статистики <http://www.gks.ru>
10. Всероссийский союз страховщиков <http://www.ins-union.ru>
11. Агентство Sigma (SwissRe) <http://www.swissre.com>
12. www.minfin.ru
13. www.iaisweb.org
14. www.oecd.org
15. www.eiopa
16. www.allinsuranse.ru
17. www.ankil.ru
18. www.ins-union.ru
19. www.insur-today.ru
20. www.raexpert.ru
21. Статьи и обзоры Bloomberg

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

10.1 Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Для более глубокого усвоения материала изучаемой дисциплины «Современные финансовые рынки» требуется выполнение различных самостоятельных домашних заданий, одной из форм которых являются домашние творческие задания (ДТЗ).

Методические рекомендации составлены в целях унификации требований к содержанию, оформлению и оценке самостоятельных творческих работ магистров.

Введение модульной системы организации учебного процесса в Финансовом университете приводит к сокращению аудиторной нагрузки студентов и увеличению объема часов на самостоятельную работу. Это повышает значимость текущего контроля знаний студентов, обучающихся по магистерским программам, в том числе с использованием письменных работ, эссе, рефератов, докладов и презентаций к ним.

Самостоятельная работа на современном этапе является обязательной частью учебного плана и одной из важнейших составляющих учебного процесса, результатом которой является развитие предметных знаний, умений и навыков, рассматриваемой как интегральная характеристика готовности к решению задач.

Под самостоятельной работой понимают разнообразные виды индивидуальной и коллективной деятельности студентов, осуществляемой ими по заданиям без непосредственного участия преподавателя. Самостоятельность трактуется в педагогике, как одно из свойств личности. Это свойство характеризуется двумя факторами. Первый фактор включает в себя совокупность средств – знаний, умений, навыков, которыми обладает личность. Второй фактор – отношение личности к процессу деятельности, ее результат и условия осуществления, а также складывающиеся в процессе деятельности связи с другими людьми.

В связи с этим одна из основных задач учебного процесса сегодня - научить студентов работать самостоятельно, т.е. развить у них способности и потребности к самостоятельному творчеству, активному участию в научной работе. Одним из шагов к решению этих задач является формирование у студентов умения анализировать и интерпретировать первичную финансовую информацию, представлять результаты анализа в

виде аргументированных выводов, подтвержденных графиками и таблицами.

Целями выполнения самостоятельной творческой работы по курсу является приобретение студентом навыков работы с информационными финансовыми источниками, выработка индивидуальных методов закрепления знаний, развитие способностей к анализу, синтезу и творческому мышлению, активизация интеллектуальной активности и творческого подхода к решению учебных и научных задач, формирование основ самодисциплины и потребности в регулярном пополнении знаний, приобщении к научно-исследовательской и изобретательской работе, необходимой для написания магистерской диссертации.

1 Выбор темы исследования

Прежде чем выбрать тему исследования (обычно тематика предлагается преподавателем, однако поощряется, если студент сам определил тему исследования), студенту необходимо выявить сферу своих интересов, определить, над какой проблемой он хотел бы поработать, более глубоко ее изучить.

Совместно с преподавателем дисциплины уточняются тема и план работы, ставятся цели и задачи исследования, а также формируется группа исследователей, либо утверждается индивидуальный исполнитель.

Предлагаемые темы исследования по курсу «Современные финансовые рынки» представлены в таблице 1.

Таблица 1- Примерные темы творческих заданий для студентов, обучающихся по магистерской программе по курсу «Современные финансовые рынки»

№п/п	Тема доклада	Исполнители
1	Основные мировые тенденции развития финансовых рынков	
2	Соотношение рынка ценных бумаг и банков в перераспределении денежных ресурсов в России	
3	Развитие теорий, связанных с механизмом формирования	

	дивидендной политики в организации	
4	Возможности повышения уставного капитала страховых компаний.	
5	Оценка нормативно-правовой базы инвестиционной политики российских страховых компаний. Требования к составу и структуре активов, покрывающих страховые резервы и собственные средства страховых организаций. Проблемы и перспективы развития	
6	Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг на примере (г. Москвы)	
7	Совершенствование комплексной страховой защиты субъектов финансового сектора	
8	Анализ состояния и тенденций развития основных сегментов российского финансового рынка	
9	Различия в принципах организации регулирования банков, страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов.	
10	Биржевые сегменты инновационных компаний малой и средней капитализации	
11	Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке. Международный опыт	
12	Новые виды финансовых институтов на российском финансовом рынке	
13	Эволюция инструментов российского фондового рынка	
14	Пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе	
15	Российский вексельный рынок. Состояние и перспективы	

Выбор темы творческого задания могут облегчить консультации с преподавателями и профессорами, ознакомление с литературой по интересующей теме, пересмотр уже известных науке положений и выводов под новым углом зрения.

2 Структура доклада

Доклад – это краткое изложение содержания научного труда студентов по избранной теме, обзор литературных источников и сайтов определенного направления. Такой обзор должен давать читателю представление о современном состоянии изученности той или иной научной проблемы, включая сопоставление точек зрения специалистов, и сопровождаться собственной оценкой их достоверности и убедительности.

Темы докладов формируются, как правило, на основе учебного материала, который выносится на самостоятельное изучение студентами.

Поэтому заслушивание докладов, подготовленных студентами, позволяет преподавателю не только успешно дополнить лекционный материал, но и оценить умение студентов самостоятельно работать с учебной литературой и научными текстами. В свою очередь, студент в ходе подготовки доклада приобретает новые знания, формирует важные научно-исследовательские умения, осваивает методы научного познания, совершенствует навыки публичного выступления.

Структура доклада, как правило, включает в себя:

- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемых источников);

- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего, причем наличие проблем подтверждается статистическими данными, оформленными в таблицах, графиках, схемах);

- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации).

Поскольку доклад результатов исполнения самостоятельного творческого задания изначально планируется как устное выступление, он несколько отличается от тех видов работ, которые просто сдаются преподавателю и оцениваются им в письменном виде. Необходимость устного выступления предполагает соответствие некоторым дополнительным критериям. Если письменный текст должен быть правильно построен и оформлен, грамотно написан и иметь удовлетворительно раскрывающее тему содержание, то для устного выступления этого мало. Устное выступление должно хорошо восприниматься на слух, т.е. быть подано интересно для аудитории. Кроме того, выступление предполагает иллюстрацию доклада презентацией.

3 Требования к презентации

Составление слайдов обязательно для иллюстрации выступления.

Основные требования к данному виду творческой работы следующие:

1) Наличие не более 12 слайдов к докладу;

2) Соответствие слайдов теме творческого задания;

3) Вынесение смысла в заголовки и удаление всего, что не ведет к цели, особенно текста;

4) Использование четкого крупного шрифта для выделения надписей и заголовков на общем фоне. Допустимо наличие предложений, определений, терминов, которые слушатели могут записать. Текст должен быть легко читаем;

5) Правильность используемой терминологии;

6) Отсутствие географических, грамматических и стилистических ошибок и опечаток;

7) Работа всех ссылок;

8) Чередование разных видов слайдов для обеспечения разнообразия:

- с текстом;

- с таблицами;

- с диаграммами (графиками);

9) Максимально равномерное заполнение экранного поля чертежами, рисунками, фотографиями и другими иллюстрационными материалами. При этом слайд не должен быть перегружен зрительной информацией;

10) Следование фирменному стилю, разумное ограничение разнообразия цветов и шрифтов, использование различных анимационных эффектов, не отвлекающих внимание от содержания информации на слайде.

Следует отметить, что иллюстративного материала не должно быть слишком много и текст таблиц не должен быть слишком мелким,

поскольку аудитории будет сложно воспринимать такую информацию. На все таблицы, рисунки, схемы, графики должны быть сделаны ссылки: «Составлено автором», либо ссылка на источник.

4 Выступление

Для успешного выступления в аудитории необходимо соблюдать некоторые правила, которые связаны не только с ответами докладчика на вопросы, но и с подготовкой самого выступления.

Очень важно не выступать экспромтом и не отступать в выступлении слишком далеко от подготовленного текста. Можно потерять ощущение времени, увлечься и выбиться из регламента. Если текст окажется невозможно прочитать за установленное регламентом время, не стоит читать его быстрее. Лучше сократить в докладе не самое главное: лишние эпитеты, вводные обороты. Если и в этом случае не удастся уложиться в регламент, то необходимо что-то менять в структуре текста, например, сократить смысловую разбежку во вводной части (сделать так, чтобы она быстрее подводила к главному); сжать основную часть; в заключительной части убрать все, кроме выводов, которые можно изложить тезисно, сделав их максимально четкими и краткими, либо предложить аудитории прочесть их на соответствующем слайде.

Текст выступления должен быть построен в строгом соответствии с его структурой (планом). Однако нельзя забывать, что необходимо завоевать и удерживать внимание аудитории на протяжении всего выступления. Речь докладчика должна быть не только понятной, но и экспрессивно окрашенной (выразительной). Уверенная, спокойная, неторопливая манера изложения всегда импонирует аудитории, а скучную, монотонную речь слушать не интересно. Кроме того, готовя выступление, докладчик должен четко представлять главную идею (конечную цель) выступления. Кратко, вопросы по структуре доклада, которые докладчик

должен себе поставить при работе над выступлением, можно сформулировать следующим образом (рис. 1):

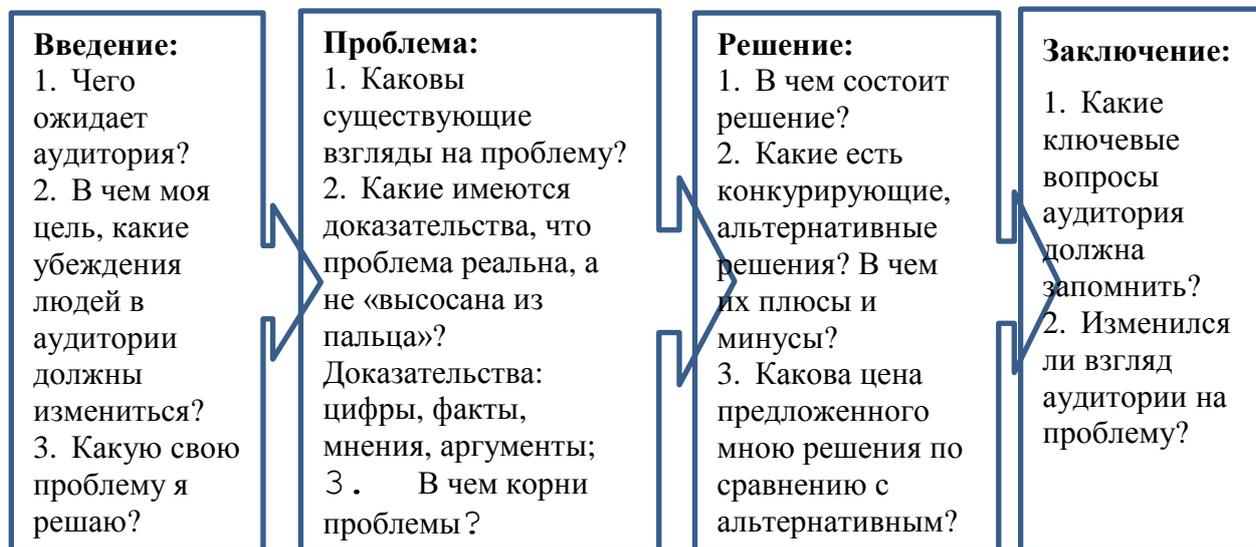


Рис. 1 - Вопросы по структуре выступления.

При ответе на вопросы докладчик должен показать глубину знаний по избранной тематике, в полной мере владеть материалом, уметь защищать, обосновывать и отстоять свою точку зрения, демонстрируя общую культуру и эрудицию. Какой бы резкостью не отличались вопросы и замечания в процессе дискуссии, докладчик обязан вести ее на высоком уровне, проявляя корректность, выдержку и тактичность к оппонентам.

* * * Организация самостоятельной учебной исследовательской работы (подготовка рефератов, докладов, презентаций по результатам проведенных студентами исследований) позволяет мобилизовать студентов на качественное усвоение изучаемого материала по определенной теме: научить находить, отбирать необходимый материал, перерабатывать его, сопоставлять и сравнивать факты, работать с литературой, источниками и в итоге выработать свое суждение по изучаемой теме. Подобный вид самостоятельной работы студентов ориентирован на воспитание определенных качеств, позволяющих человеку участвовать в творческом процессе в любой сфере деятельности. Под этими качествами,

необходимыми для личностной самореализации, мы понимаем: 1) творческое мышление; 2) инициативность; 3) способность к обоснованному риску; 4) уверенность в себе; 5) адекватную самооценку; 6) умение сотрудничать с партнерами; 7) мотивацию достижения; 8) высокую работоспособность.

11.Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Для освоения дисциплины предусмотрено использование следующих программных продуктов и информационных систем:

Пакет прикладных программ Microsoft Office

Информационная система Bloomberg

Информационная система СПАРК

Доступ в Интернет