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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

Заместитель мэра –
директор департамента

_____ Данц А.А.

«15» июня 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета

_____ В.А. Кваша

«20» июня 2023 г.

Автор: Е.О. Савченко

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика», профиль:
«Финансы и управление финансовыми активами»
(очная форма обучения)

Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета (протокол № 2 от 20.06.2023)

Одобрено кафедрой «Экономика и финансы» (протокол № 8 от 15.06.2023)

Ярославль 2023

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 (модуля) 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 11
5.3. Содержание семинаров, практических занятий 12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине 14
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы 14
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю 19
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине 23
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы 23
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний 23
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов. 31
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины 31
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети 33
«Интернет», необходимых для освоения дисциплины 33

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины 33
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем 34
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине 34

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.1.3. «Финансовые рынки»

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

Дисциплина «Финансовые рынки» обеспечивает формирование следующих компетенций.

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: теоретические основы, категориальный аппарат и отличительные признаки финансового рынка; современные представления о проблемах развития финансового рынка. Уметь: анализировать ситуацию на финансовом рынке и интерпретировать полученные результаты анализа; решать задачи
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: взаимосвязь социальных и экономических процессов на финансовых рынках с теми же процессами в других сферах деятельности. Уметь: критически переосмысливать цели современного финансового рынка и используемые технологии
		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической	Знать: основные направления экономической политики государства, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: находить и комментировать аналитические обзоры состояния и развития мирового финансового рынка; раскрывать содержание

		политики государства.	индикаторов и индексов мирового финансового рынка.
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне	1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: нормативно-правовую базу, определяющую требования к расчету как финансово- экономических показателей, так и других данных, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: рассчитывать финансово- экономические показатели деятельности финансово-кредитных и др. организаций, делать на их основе выводы о финансовом состоянии организации и оценке бизнеса, в том числе и на финансовых рынках
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: общее и особенное в экономических процессах на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе и на финансовых рынках
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: особенности экономических процессов в экономике и на финансовых рынках. Уметь: оценивать эффективность принятия решений по инвестированию на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе и на финансовых рынках
ПКН-5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждении достоверности отчетности организации.	Знать: способы регламентации систем учета и контроллинга на международном, национальном и внутрифирменном уровнях управления; методики оценки рисков, оказывающих влияние на достоверность формируемой информационной базы, в том

	управленческих решений		числе и на финансовых рынках. Уметь: осуществлять сбор, систематизацию и обработку информации для решения тактических и стратегических управленческих задач; оценивать риски искажения информации в финансовой и управленческой отчетности организаций, в том числе и на финансовых рынках
		2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы, способы и средства современного учета и анализа, статистико-математический инструментарий с целью принятия наилучших управленческих решений в условиях быстро изменяющейся среды ведения бизнеса; современные программные средства, поддерживающие основные задачи учета и анализа, их характеристики и условия практического применения; подходы к формированию диагностических экономических показателей и моделей. обоснованию и прогностических и диагностических и финансово-экономических показателей и моделей, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: применять навыки разработки и обоснования финансовых и нефинансовых проектов, в том числе, связанных с инвестиционными проектами осуществлять интерпретацию информации, имеющейся финансовой, статистической, отчетности для получения достоверных выводов с позиций основных групп пользователей; оценивать

			возможные последствия принятия тех или иных управленческих решений; проводить сравнительный анализ их эффективности;
ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений. 2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: механизмы финансового рынка; тенденции развития финансового рынка; Уметь: проводить анализ области предоставления финансовых продуктов и услуг, в том числе и на финансовых рынках Знать: теоретические основы внедрения инноваций на финансовых рынках; Уметь: анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения предоставления продуктов и услуг с использованием финансовых технологий, в том числе и на финансовых рынках
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации. 2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности.	Знать: методы поиска, анализа, обобщения и систематизации информации, признаки классификации Уметь: описывать состав и структуру требуемых данных и информации о финансах организаций и корпораций Знать: процессы оказания финансовых услуг; использование инновационных технологий в том числе и на финансовых рынках Уметь: выявлять и классифицировать проблемы или возможности применения финансовых технологий для предоставления продуктов и услуг с использованием финансовых технологий, в том числе и на финансовых рынках

		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	Знать: приемы выявления классификационных признаков и формирования классификационных групп при изучении процессов, в том числе и на финансовых рынках Уметь: на основе анализа информации выполнить классификацию исходных данных, установить классификационные признаки, либо установить принадлежность того или иного анализируемого объекта, сущности, процесса, к определённой классификационной группе в процессе изучения в том числе и на финансовых рынках
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	Знать: отличительные характеристики объектов, процессов, таких сущностей как факт и мнение, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: грамотно логично и аргументированно вырабатывать собственное суждение, выполнять оценки; отличать факты от мнений при анализе процессов в том числе и на финансовых рынках
		5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	Знать: характеристики и приемы системного подхода при анализе объектов и явлений, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: обосновать и отстоять собственную точку зрения при анализе объектов и явлений при изучении процессов, в том числе и на финансовых рынках

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» является дисциплиной блока Б.1.2. «Часть,

формируемая участниками образовательных отношений», цикл Б.1.2.1. «Общекафедральный (предпрофильный) цикл», учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ОП «Экономика и финансы» («Финансы и управление финансовыми активами»), очная форма обучения.

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

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	**Всего (в з/е и часах)**	**Семестр 5 в (часах)**
Общая трудоёмкость дисциплины	**5 з.е./180 ч.**	**5 з.е./180 ч.**
Контактная работа – Аудиторные занятия	***68***	***68***
Лекции	*34*	*34*
Семинары, практические занятия	*34*	*34*
Самостоятельная работа	***112***	***112***
Вид текущего контроля	ДТЗ	ДТЗ
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике

Финансовый рынок. Функции финансового рынка.

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

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

Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.

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

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

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

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

Финансовые кризисы и пузыри.

Тема 2. Рынок ценных бумаг

Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.

Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимость акций.

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

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

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

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

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

Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Вексель. Вексельное законодательство. Системы вексельного права. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения.

Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей.

Коммерческие бумаги.

Депозитные и сберегательные сертификаты.

Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты.

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

Евробумаги. Рынок евробумаг.

Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.

Тема 3. Рынок производных финансовых инструментов

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

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

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

Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели.

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

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

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

Стратегии применения фьючерсов. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Понятие и сущность опционов. Виды опционов.

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

Стратегии применения опционов.

Понятие и сущность свопов. Виды свопов. Участники свопов и их цели.

Использование свопов в международной практике и на финансовом рынке России.

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

Тема 4. Институты финансовых рынков

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

Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие.

Учетная система на рынке ценных бумаг.

Эмитенты. Эмиссия ценных бумаг.

Инвесторы на финансовых рынках и их виды. Институциональные инвесторы.

Инфраструктура финансового рынка. Фондовые биржи. Депозитарии. Регистраторы.

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

5.2. Учебно–тематический план

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинарские занятия		

1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике	45	17	8	8	28	
2.	Рынок ценных бумаг	45	17	8	8	28	
3.	Рынок производных финансовых инструментов	45	17	9	9	28	
4.	Институты финансового рынка	45	17	9	9	28	
	Итого	**180**	**68**	**34**	**34**	**112**	**Экзамен**

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Роль и функции финансовых рынков в экономике.	Основные функции финансового рынка. История развития финансовых рынков. Структура финансового рынка по системе критериев: по роли в процессе воспроизводства (денежный рынок и рынок капитала), по уровню развития (развитые и развивающиеся рынки), по уровню организации (организованные и неорганизованные рынки), по форме активов (рынки финансовых активов в традиционной и в цифровой формах), по виду финансовых активов (рынок ценных бумаг, кредитный рынок, валютный рынок, страховой рынок, рынок драгоценныхметаллов, рынок производных финансовых инструментов). Количественные и качественные показатели развития финансовых рынков: капитализация, торговый оборот, количество сделок, число участников и пр. Банковская и рыночная модели финансовых рынков. Тенденции развития рынков. Приоритеты развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской Федерации. *Нормативные акты: раздел 8 – 2, 3, 4, 6, 9, 10* *Основная литература: раздел 8 – 1, 2.* *Дополнительная литература: раздел 8 – 1, 2, 5.* *Ресурсы сети Интернет: раздел 8 – 1, 4, 5, 6, 10*	Общее обсуждение, опрос, работа с первичными источниками статистической информации

Рынок ценных бумаг.	Виды акций и их классификация. Фундаментальные свойства акций. Отличительные черты обыкновенных и привилегированных акций. и их типы. Акционерный капитал и его структура. Акционерные общества, их типы, способы управления, системы голосования (уставная, кумулятивная). Структура собственности на акции. Основные и дополнительные права акционеров. Дивиденд и норма (ставка) дивиденда. Эмиссия и первичный рынок акций. Факторы, влияющие на цену акций. Стоимостная оценка акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая и ликвидационная стоимость акций. Определение доходности акций. Инвестиционные качества акций. Основные показатели акций: дивидендная доходность, P/E, EPS и др. Фондовые индексы. Основные глобальные индексы. Производные от акций инструменты. Рынок акций. Состояние и тенденции развития российского рынка акций. Государственные облигации и рынок государственных облигаций в мире. Роль в экономике (финансирование бюджетного дефицита, формирование кривой доходности и безрисковой ставки, инструмент денежно-кредитной политики). Виды федеральных облигаций в Российской Федерации *Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 9, 10* *Основная литература: раздел 8 – 1, 2.* *Дополнительная литература: раздел 8 – 4,* *Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3, 4, 5, 6.*	Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов и задач, тестирование
Рынок производных финансовых инструментов.	Понятие и виды производных финансовых инструментов. Базисные активы производных финансовых инструментов в прошлом, настоящем и в будущем. Участники рынка производных финансовых инструментов: спекулянты, хеджеры, арбитражеры. Форвардные и фьючерсные контракты: сущность, общие черты и различия. Фьючерсный контракт – стандартизированный биржевой инструмент. Организация фьючерсных торгов, заключение сделок и расчетов по ним. Первоначальная (депозитная) и вариационная маржа и их роль на фьючерсном рынке. Офсетная сделка. Опцион: понятие и сущность. Внутренняя и внешняя (временная) стоимость опциона. Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона. Понятие и основные виды своп-контрактов.	Обсуждение теоретических положений Дискуссия по проблемным вопросам Выполнение тестовых заданий, решение задач, выполнение кейсов,

	Процентный своп. Валютный и валютно-процентный своп.	
Институты финансового рынка.	Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру финансового рынка. Особенности функционирования каналов обращения ценных бумаг и институты, обеспечивающие обращение ценных бумаг. Организатор торговли и биржи как форма организации торгов. Особенности биржевого товара и сегменты финансового рынка, представленные на основных биржах: валютный рынок, денежный рынок, долговой рынок, долевой рынок, товарный рынок, рынок производных финансовых инструментов. Биржевая инфраструктура и посттрейдинговые сервисы: способы организации торговли и технического сопровождения сделок. Клиринговая деятельность, виды клиринга, неттинг как способ исполнения обязательств. Центральный контрагент: основные функции, роль в обеспечении финансовой стабильности. Нормативные акты: раздел 8 – 2, 4, 5, 6, 7 Основная литература: раздел 8 – 7, 8, 9. Дополнительная литература: раздел 8 – 1–5, 7. Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3.	Обсуждение теоретических положений Дискуссия по проблемным вопросам Выполнение тестовых заданий, решение задач, выполнение кейсов,

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

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

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Роль и функции финансовых рынков в экономике.	Финансовый рынок в модели экономического кругооборота. История развития финансовых рынков. Структура финансового рынка: кредитный и фондовый рынки; организованный и неорганизованный рынки. Финансовые инструменты, их классификация. Основные сегменты финансового рынка: рынок акций, рынок облигаций, рынок производных финансовых инструментов, прочие сегменты финансового рынка. Основные характеристики финансовых рынков. Финансовые посредники, их виды и роль на финансовом рынке.	Работа с конспектом и слайдами лекции. Изучение современной литературы по разделам тем, отводимым на самостоятельное освоение. Подготовка к опросу и дискуссии. Подготовка к выполнению дтз
Рынок ценных бумаг.	Особенности первичного размещения акций в России. Факторы, влияющие на процентную доходность государственных облигаций рынках развитых и развивающихся стран. Особенности рынка ипотечных облигаций в России. Особенности рынка ценных бумаг США, стран еврозоны, стран БРИКС. доходность подобных операций Особенности рынка акций в развитых и развивающихся странах. Особенности оценки риска и доходности акций на развитых и развивающихся странах. Особенности поведения участников рынка акций в развитых и развивающихся странах	Работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий

Рынок производных финансовых инструментов.	Основные характеристики и отличия ПФИ от ценных бумаг и других активов кассового рынка. Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ. Модель справедливой форвардной цены активов: безарбитражный подход. Паритет процентных ставок и расчет форвардного валютного курса. Характеристика рынка форвардных контрактов: внебиржевой рынок с низкой ликвидностью. Участники форвардных контрактов, их цели.	Работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий
Институты финансового рынка.	Корпоративные эмитенты и особенности их деятельности в процессе эмиссии долговых и долевых бумаг. Деятельность финансовых институтов в качестве эмитента ценных бумаг. Классификация инвесторов на финансовых рынках коллективные, институциональные, частные инвесторы Основные типы финансовых посредников. Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Изменение каналов коммуникации, использование маркетплейсов в условиях цифровизации операционной среды. Организованная и неорганизованная торговля на финансовом рынке. Виды бирж и организационно-правовая форма организации Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними. Особенности расчетов по ценным бумагам, DVP. Торговые платформы и организация их функционирования	Работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:
- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка ДТЗ;

- подготовка к экзамену.

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 данные.

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

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1.Основы учетно-операционной работы и ее компьютеризации в банках Российской Федерации	1. Компьютеризация учетно-операционной работы банков и требования к банковским компьютерным системам. 2. Основные фирмы-разработчики систем компьютеризации учетно-операционной деятельности банков и краткая характеристика их продукции.	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
2.Организация первичного, аналитического и синтетического учета в коммерческом банке	1. Содержание, взаимосвязь и развитие аналитического и синтетического учета. 2. Контроль и обеспечение достоверности учетной информации.	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
3.Формирование и учет уставного капитала банка	1. Учет операций по формированию уставного капитала паевого и акционерного банков. 2. Особенности учета оплаты материальными ценностями паев или акций при формировании уставного капитала.	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов

		выступления по проблеме.
4.Учет материальных ценностей и нематериальных активов банка	1. Особенности учета хозяйственных материалов и нематериальных активов банка. 2. Лизинговые операции банка и их учет.	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
5.Организация и учет операций по переводу денежных средств	1. Нормативно-правовое регулирование открытия, ведения и закрытия счетов расчетно-кассового обслуживания юридических лиц. 2. Виды и учет межбанковских расчетов. 3. Виды корреспондентских счетов, оформление и учет операций по ним. 4. Решение ситуационных задач	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
6.Кассовые операции банка и их учет	1. Нормативное регулирование организации, выполнения и учета кассовых операций. 2. Учет приходных и расходных операций с наличными деньгами в кассе кредитной организации. 3. Учет операций по покупке и продаже иностранной валюты в наличной и безналичной форме	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
7.Кредитные и депозитные операции банков и их учет	1. Правовая основа и нормативное регулирование операций по совершению и учету предоставленных кредитов. 2. Учет выданных кредитов клиентам банка. 3. Порядок оформления овердрафта, его отражения на балансовых и внебалансовых счетах. 4. Учет просроченных кредитов. 5. Порядок списания кредитов за счет резервов.	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.

8.Операции с ценными бумагами и их учет	1. Нормативно-правовые документы, регламентирующие организацию бухгалтерского учета операций с ценными бумагами. 2. Порядок отражения в бухгалтерском учете вложений в ценные бумаги с момента их первоначального признания и до выбытия. 3. Принципы отражения вложений в ценные бумаги на счетах бухгалтерского учета. 4. Решение ситуационной задачи	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
9.Учет доходов, расходов и финансовых результатов деятельности банка	1. Принципы определения доходов и расходов от деятельности кредитных организаций. 2. Классификация доходов и расходов коммерческого банка. 3. Принципы признания и определения доходов и расходов. 4. Порядок закрытия счетов по учету доходов и расходов. Учет финансовых результатов и распределения прибыли.	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
10.Отчетность коммерческого банка	1. Состав и характеристика видов банковской бухгалтерской отчетности. 2. Основные формы текущей и годовой бухгалтерской отчетности. 3. Подготовить и принести на занятие опубликованную отчетность коммерческого банка с государственным участием для проведения комплексного анализа	Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.

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

Примерные темы ДТЗ

1. Мировой финансовый кризис 2007-2009 гг. и его последствия 2. Структура процентных ставок на разных этапах экономического цикла. Отрицательные процентные ставки

3. Основные тенденции развития мирового финансового рынка.
4. Особенности банковских систем ведущих стран мира
5. Банковская система России
6. Рынок золота. Особенности инвестирования в золото в России
7. Рынок криптовалют
8. Политика количественного смягчения и ее результативность

9. Основные участники рынка ценных бумаг. 10. Основные фондовые операции.

11. Функции брокеров и дилеров на фондовом рынке. 12. Депозитарии и регистраторы на фондовом рынке.

13. Основные экономические характеристики ценных бумаг. 14. Акции и облигации как основные виды ценных бумаг. 15. Муниципальные и корпоративные облигации.

16. Основные виды ценных бумаг.

17. Производные ценные бумаги и их значение для финансового рынка. 18. Американские депозитарные расписки и их использование на рынке ценных бумаг.

19. Фондовая биржа и ее деятельность

20. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.

21. Организация регулирования и надзора на российском рынке ценных бумаг.

22. Проспект эмиссии ценных бумаг и его значение для первичного рынка ценных бумаг.

23. Андеррайтер и его функции при первичном размещении ценных бумаг.

24. Основные показатели конъюнктуры биржевого рынка ценных бумаг. 25. Фондовые индексы и их значение для биржевой торговли.

26. Технический анализ и его использование в биржевой торговле.

27. Фундаментальный анализ и его использование в биржевой торговле. 28. Оценка доходности и риска при инвестиционной деятельности на

рынке ценных бумаг.

29. Паевые инвестиционные фонды и их значение для рынка ценных бумаг.

30. Инвестиционная деятельность коммерческих банков. 31. Секъюритизация активов коммерческого банка.

32. Вексельное обращение и его значение для национальной экономики 39. Основные операции акционерного общества на рынке ценных бумаг. 40. Реструктуризация капитала акционерного общества.

41. Особенности приватизации и акционирования государственной собственности.

42. Деприватизация частной собственности.

43. Основные виды цен, используемые на рынке ценных бумаг.

44. Основные методы, используемые при ценообразовании на рынке ценных бумаг.

45. Основные факторы, влияющие на рыночную стоимость ценной бумаги.

46. Оценка рыночной стоимости ценной бумаги.

47. Оценка инвестиционного риска на рынке ценных бумаг. 48. Хеджирование на рынке ценных бумаг.

49. Формирование и управление портфелем ценных бумаг. 50. Основные причины мирового финансового кризиса.

51. Использование государственных ценных бумаг для компенсации дефицита государственного бюджета.

52. Особенности рынка страхования России.

53. Государственное регулирование страхового рынка России.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№п/п	**Вид отчетности**	**Баллы**
1.	Работа в семестре	40
2.	Экзамен	60
	Итого:	**100**

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	**Баллы**	**Методика оценки**
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет Оц=7 : Кз х Пз Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий	13	Доклад, презентация – 2 балла Участие в обсуждении – 2 балла Решение расчетных задач – 2 балла
Активность при проведении внеаудиторной работы	10	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета - 10 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение письменной работы – 10 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

– решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;

– выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;

– обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;

- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;

- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;

- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем, все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни

студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примерные вопросы компьютерного тестирования

1. Отличие депозитных сертификатов банков от сберегательных сертификатов состоит в

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

2. Опцион - колл (на покупку) служит покупателю - при игре на повышение
- при игре на понижение
- дает право купить акции эмитента по номинальной цене
- дает право купить ценные бумаги по определяемой им самим цене

3. Опцион - пут (на продажу) служит покупателю - при игре на повышение и игре на понижение
- дает право продавать ценные бумаги по определяемой им самим цене - дает право продать акции обратно их эмитенту

4. Вторичный рынок ценных бумаг
- возникает в момент эмиссии ценных бумаг - служит для перепродажи ценных бумаг
- мобилизует финансовые ресурсы с целью их инвестирования - находится вне закона и подлежит искоренению

5. Финансовый актив, предусматривающий право отказа от оговоренной в контракте операции, это
- вексель - опцион
- фьючерс
- сертификат

6. Спекулянт, рассчитывающий на рост цен биржевого рынка, играет роль - быка

- акулы бизнеса - медведя

- орла

7. Внебиржевой рынок ценных бумаг

- осуществляет куплю-продажу ценных бумаг, не прошедших процедуру листинга

- относится к разряду "черных рынков" и подлежит ликвидации

- предполагает размещение только государственных ценных бумаг

- осуществляет размещение отечественных ценных бумаг среди нерезидентов

8. Доходность ценной бумаги и риск по ней связаны между собой - прямой зависимостью

- обратной зависимостью

- прямое или обратное соотношение зависит от обстоятельств

- связь и зависимость определяются процедурой листинга на бирже

9. Портфель ценных бумаг - это

- портфель необходимых документов, представляемых для регистрации эмиссии ценных бумаг

- необходимые сведения о фирме, представляемые на биржу для прохождения ее ценными бумагами процедуры листинга

- наименование всех видов ценных бумаг, проданных биржей в течение одного дня

- совокупность ценных бумаг, находящихся во владении юридического или физического лица

10. Эффективный портфель ценных бумаг - это тот, который обеспечивает доходность

- наибольшую при наибольшем риске

- наибольшую при наименьшем риске - наибольшую при заданном риске

- заданную при наибольшем риске

Вопросы для подготовки к экзамену

Раздел 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике

1. Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники
2. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки
3. Финансовая глобализация: сущность, формы проявления, тенденции
4. Сравнительная характеристика финансовых систем
5. Проблема информационных асимметрий на финансовом рынке и ее решение в различных типах финансовых систем
6. Риски на финансовом рынке
7. Секьюритизация финансовых активов: мировой опыт и перспективы на российском фондовом рынке
8. Современное состояние, структура и тенденции развития мирового финансового рынка

9. Ключевые проблемы развития российского финансового рынка и методы их решения

10. Перспективы формирования мирового финансового центра в России

Раздел 2. Рынок ценных бумаг

1. Акции и их виды. Виды цены акций

2. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития

3. Производные инструменты, связанные с акциями: классификация, область и масштабы применения

4. Облигации и их виды

5. Рынок корпоративных облигаций в России

6. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке

7. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения ценных бумаг, риски

8. Рынок евробумаг: структура, механизм эмиссии, операции

9. Вексель: этапы развития, область, масштабы и технологии использования на современном финансовом рынке

10. Использование депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков в российской и зарубежной практике

11. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт

12. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках

Раздел 3. Рынок производных финансовых инструментов

1. Особенные свойства, характеристики, функции производных финансовых инструментов.

2. Система принципов ценообразования для всех производных рыночных инструментов.

3. История становления срочного рынка в мире. История срочного рынка в России. Перспектива этого рынка в мире и РФ.

4. Инновационные процессы на финансовых рынках производных финансовых продуктов (инструментов). Характеристика этих процессов.

5. Особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами. Проблемы биржевой торговли производными.

6. Общая характеристика форвардного контракта.

7. Основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.

8. Особенности определения форвардных валютных курсов.

9. Особенности определения форвардной цены товара.

10. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.

11. Правила ценообразования на фьючерсы

12. Определение опциона как производного продукта-инструмента.

Сопоставление с иными вариантами использования этого термина.

13. Виды опционов.
14. Ценообразование опционов
15. Опционные стратегии
16. Организация биржевой торговли опционами.
17. Свойства и характеристики свопов. Отличия свопа от иных производных инструментов. Место и роль свопов на срочных рынках.
18. Экзотические свопы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
19. Экзотические опционы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
20. «Погодные» производные: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
21. Сфера применения и основные проблемы использования кредитных деривативов.
22. Инструменты рынка кредитных деривативов: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

Раздел 4. Институты финансовых рынков

1. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг и ее виды
2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
3. Операции коммерческих банков с ценными бумагами
4. Инвестиционный банк: понятие, структура, требования к деятельности
5. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг и их виды

Пример экзаменационного билета.

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Ярославский филиал Финуниверситета)

Кафедра «Экономика и финансы»
Дисциплина «Финансовые рынки»
Филиал Ярославский Форма обучения Очная
Семестр 5 Направление 38.03.01 «Экономика» Профиль «Финансы и управление финансовыми активами»

ЭКЗАМЕННАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Облигации и их виды	20 баллов
2	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	20 баллов
3	По итогам года чистая прибыль на акцию составила EPS 10,5 руб., были выплачены дивиденды на акцию в размере DPS 4,5 руб. Рентабельность капитала составляет ROE 28%. Доходность акции, рассчитанная по методу CAPM	20 баллов

	составляет 25%. Считая, что организация будет придерживаться стабильной политики реинвестирования прибыли, оцените темпы роста прибыли и дивидендов организации.	

Подготовил Савченко Е.О.

Утверждаю:
Заведующий кафедрой Сироткин С.А.
«Экономика и финансы»

Дата_____2022 г.

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Компетенция	Типовые задания
ПКН-1 Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. **Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов**. **Задание**. По итогам года чистая прибыль на акцию составила EPS 10,5 руб., были выплачены дивиденды на акцию в размере DPS 4,5 руб. Рентабельность капитала составляет ROE 28%. Доходность акции, рассчитанная по методу CAPM составляет 25%. Считая, что организация будет придерживаться стабильной политики реинвестирования прибыли, оцените темпы роста прибыли и дивидендов организации. **2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.** Задание 1. Провести анализ динамики фондового индекса Мосбиржи за последние 10 лет (www.moex.com). Провести анализ динамики капитализации и цены на акцию ТОП-5 эмитентов, занимающих наибольшую долю в базе индекса. Сделать выводы. Задание 2. Используя ресурсы сайта rusbonds, (https://https://rusbonds.ru/bonds) проанализируйте динамику дефолтов по корпоративным облигациям российских эмитентов за последние 5 лет. Эмитенты каких отраслей наиболее часто испытывали дефолты? Сделайте выводы **3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства**. Задание 1. Ситуация на финансовом рынке Великобритании характеризуется следующими показателями: Ставка LIBOR 4,5%. Доходность краткосрочных облигаций казначейства 3,5%. Доходность долгосрочных облигаций казначейства 6,0%.

	Темпы инфляции 1,5%. Определить цену (в денежном выражении) консолей, имеющих номинал 1000 ф.ст. и купонную ставку 2,5% годовых. Задание 2. Используя Интернет-сайт Банка России (www.cbr.ru), проведите анализ динамики процентного коридора Банка России за период с 01.01.2022 по последнюю доступную для анализа дату. Поясните причины смены трендов, а также взаимосвязь ставок между собой.
ПКН-2 Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне	**1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей**. Задание На рынке акций обращаются: 1000 акций компании «А», имеющие курсовую стоимость 15 руб.; 10000 акций компании «Б», имеющие курсовую стоимость 90 руб.; 100000 акций компании «С», имеющие курсовую стоимость 30 руб. Как изменилась капитализация рынка акций, если курсовая стоимость акций компании «А» упала на 5 %, акций компании «Б» - не изменилась, акций компании «С» – выросла на 10 %? Ответ дать в рублях и процентах. **2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях**. Задание 1. Рассчитайте, что выгоднее, купить 1000 облигаций номиналом 1000 руб. со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 112%, или положить 1 млн. руб. в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 19 % и начислением процентов раз в год? Предусматривается возможность реинвестирования процентов по облигации по банковской процентной ставке. Налогообложение не учитывается. Указать величину доходности более выгодного инструмента. **3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях**. Задание 1. Показать динамику мультипликатора P/E за последние два года. для российского рынка акций в целом. Рассчитать о P/E для следующих отраслей за аналогичный период: oil&gas, metals&mining, consumer&retail, telecommunications. Акции какой отрасли подверглись наиболее серьезному падению рыночной стоимости? Как это связано с падением темпов экономического роста в России?
ПКН-5 Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую	**1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждении достоверности отчетности организации**. Задание 1.

отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	Акционерное общество планирует выпуск привилегированных акций объемом 1 млрд руб. на приобретение оборудования (номинал одной акции – 10 000 руб., фиксированная ставка дивиденда – 15%, что соответствует средней рыночной процентной ставке). Ожидаемая годовая прибыль от выпуска продукции на новом оборудовании – 200 млн руб. Ставка налогообложения – 35%. Оцените возможность и экономическую целесообразность выпуска привилегированных акций: 1) при данных условиях; 2) при условии, что ставка налогообложения прибыли будет снижена до 13%; 3) при условии, что средняя рыночная ставка процента снизится до 8%. Рассчитайте эмиссионную цену акций и количество акций, которое необходимо разместить для осуществления проекта в последнем случае, а также сумму чистой прибыли, остающейся в распоряжении эмитента после уплаты налогов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям (ставка налога на прибыль – 13%). 2. **Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях**. Задание 1. Акционерное общество «Маяк» приняло решение разместить облигационный заем. Количество облигаций – 5000 штук, номинал – 1000 руб. По облигациям выплачивается купон по ставке 20 % 1 раз в год. Ставка альтернативной доходности – 13 %. Какова максимальная цена размещения данных облигаций?
ПКН-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	**1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений**. Задание. Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со страйковой ценой 55 руб. за акцию. Премия по опциону составляет 500 руб. К моменту исполнения опциона цена акций на наличном рынке составляла 48 руб. Определите финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора от проведенной операции. 2**. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности** Задание 3. Определить теоретическую цену акции при условии, что в течение 3 лет по ней будет выплачиваться дивиденд в размере, соответственно, 1,1, 1,2 и 1,3 долл., продажная цена через 3 года составит 34 долл., а требуемая норма доходности по данной акции составляет 15%.

УК-10 Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	**1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.** Задание 1. Провести расчет основных характеристик рынка ценных бумаг России на основе данных Мосбиржи (www.moex.com) 1. Провести анализ рынков Мосбиржи: • По объемам торгов • По количеству торгуемых инструментов • По количеству участников 2. Провести анализ количества, порядка расчета и базы расчета индексов Мосбиржи 3. Провести анализ динамики фондового индекса за 10 лет. Сделать выводы. **2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности.** Задание 1. Рынок драгоценных металлов как сегмент финансового рынка является одним из лучших защитных активов во времена кризисных явлений. 1) Проведите анализ динамики изменений цен на золото, серебро и др. драгоценные металлы (по выбору) за 20 лет. 2) Выделите плюсы и минусы инвестиций в золото. Рассмотрите альтернативные способы покупки золота или его эквивалента (покупка золотых инвестиционных монет, обезличенные металлические счета, покупка фьючерса на золото). 3) С какими другими биржевыми инструментами золото может демонстрировать положительную/отрицательную корреляцию? **3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.** Задание 1. Назовите субъекты Российской Федерации, разместившие облигации за последние два года (https://https://rusbonds.ru/bonds). Сделайте вывод о состоянии бюджета субъекта федерации и уровне его развития. На какие цели используются привлеченные средства? **4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.** Задание 1. Проведите анализ макроэкономических новостей на рынке ценных бумаг (https://www.moex.com/ru/ news/?ncat=111) Выделите наиболее важные из них в определенные даты.

	Постройте 5 мин и часовой график индекса Московской биржи и оцените влияние на него макро новостей.**5.** **5.Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.** Задание 1. Каково соотношение между облигациями федерального займа и государственным внутренним долгом Российской Федерации на текущую дату?

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

Приказ от 01 октября 2024 года №2187/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов, обучающихся по образовательным программам высшего образования в Финансовом университете», размещенный по ссылке: https://www.fa.ru/upload/iblock/845/yqw4vi0gi21glvu9775bfm4rz6p19b0z/Prikaz-_2187_o-ot-01.10.2024.pdf

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

Нормативно-правовые акты

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

Основная литература:

1. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий : Учебное пособие для студ., обуч. по спец. "Бух. учет, анализ и аудит", "Финансы. и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / И.А. Гусева .— М. : Кнорус, 2013 .— 406 с.

Дополнительная литература:

1. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов : Пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс .— 2-е изд. — М. : Олимп-Бизнес, 2012 .— 1008 с.
2. Боди З. Финансы + CD : Учебник .— М. : Издательский дом "Вильямс", 2007 .— 584 с.+ 1CD
3. Гусева И.А. Финансовые рынки : Сборник контрольных работ: Учебное пособие для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" (уровень подготовки - бакалавр) / И.А. Гусева ; ФГОУ ВПО "Финансовая академия при Правительстве РФ", кафедра ценных бумаг и финансового инжиниринга .— М.: Финакадемия, 2010 .— 267 с.;16,75 п.л.
4. Гусева И.А. Введение в финансовые рынки: Практикум. М.: Финакадемия, 2008
5. Коттл, С. "Анализ ценных бумаг" Грэма и Додда / Пер. с англ. Пинскер Б. — М.: Олимп-Бизнес, 2000 .— 704с.. ил.
6. Кохен, Д. Страх, алчность и паника на фондовых рынках : Пер. с англ .— М. : СмартБук, 2009 .— 368с.
1. Миркин Я. Рынок ценных бумаг: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина бизнес бук, 2002.
2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков (пер. с англ.). - М.: Вильямс, 2006.
3. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами : Учебник / Е.В. Семенкова ; Российская акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ .— М. : Дело, 2014 .— 488 с..
4. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг : Учебное пособие / Сребник Б.В. ; Финуниверситет .— М. : Кнорус, 2014 .— 288с. + 18,0 п.л.
5. Финансовые рынки: электронный учебник (для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика») /под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова. -М.: Финансовый университет /кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», 2013.

Периодическая литература

1. Банковские услуги
2. Банковское дело
3. Бизнес и банки
4. Биржевое обозрение
5. Валютный спекулянт
6. Ведомости
7. Вестник Банка России
8. Вестник НАУФОР
9. Вопросы экономики
10. Деньги и кредит
11. КоммерсантЪ
12. Мировая экономика и международные отношения
13. Портфельный инвестор

14. РБК-Daily
15. Рынок ценных бумаг
16. Эксперт
17. Финанс
18. Финансы и кредит
19. D’
20. F&O

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

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

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)

Савченко Е.О. Методические рекомендации по выполнению ДТЗ по дисциплине «Финансовые рынки» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».	2023	https://cloud.mail.ru/public/CnoV/cYBRvyAHR/2.%20%D0%9C%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%B8%D0%B5%20%D0%BC%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D0%B0%D0%BB%D1%8B%20%D0%BF%D0%BE%20%D0%B4%D0%B8%D1%81%D1%86%D0%B8%D0%BF%D0%BB%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BC/
Приказ Финуниверситета от 14.05.2021 г. № 1040/о «Об утверждении методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры Финансовом университете»		https://www.fa.ru/upload/iblock/dc2/a5qpi6qb0k0l6jz01c4g9y1cv5x35ey3/Prikaz-_-1040_o-ot-11.05.2021.PDF

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, MicrosoftOffice
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1-10

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для

осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

– в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

– методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

– письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

– выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.