

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

Департамент банковского дела и финансовых рынков

Финансового факультета

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

_____ Е.А. Каменева

23.12.2021 г.

**Абрамова М.А., Андрианова Л.Н., Безсмертная Е.Р., Брюховецкая С.В.,
Захарова О.В., Куликова Е.И., Криничанский К.В.,
Мартыненко Н.Н., Рубцов Б.Б.**

Финансовые рынки

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
01.03.02 «Прикладная математика и информатика»,
Образовательная программа «Прикладная математика и информатика»,
профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах»

Рекомендовано Ученым советом Финансового факультета

(протокол от «22» декабря 2021 г. № 18)

Одобрено учебно-научным Департаментом банковского дела и финансовых рынков

(протокол от «20» октября 2021г. № 5)

Москва 2021

УДК 336.76(073)
ББК 65.26-31я73
Ф 59

Рецензент: С.А. Панова, д.т.н., к.э.н., профессор Департамента банковского дела и финансовых рынков

Абрамова М.А., Андрианова Л.Н., Безсмертная Е.Р., Брюховецкая С.В., Захарова О.В., Куликова Е.И., Криничанский К.В., Мартыненко Н.Н., Рубцов Б.Б.

Финансовые рынки. Рабочая программа для студентов, обучающихся по направлению подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», Образовательная программа «Прикладная математика и информатика», профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах». – М.: Финансовый университет, Департамент банковского дела и финансовых рынков. 2021. – 71 с.

Дисциплина «Финансовые рынки» является дисциплиной общефакультетского предпрофильного цикла учебного плана образовательной программы «Прикладная математика и информатика», профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах».

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

Абрамова М.А., Андрианова Л.Н., Безсмертная Е.Р., Брюховецкая С.В., Захарова О.В., Куликова Е.И., Криничанский К.В., Мартыненко Н.Н., Рубцов Б.Б.

Финансовые рынки

Рабочая программа учебной дисциплины
Компьютерный набор, верстка Криничанского К.В.
Формат 60х90/16. Гарнитура *TimesNewRoman*
Усл. п.л. 2,5 Изд. Тираж ... экз.
Заказ _____

Отпечатано в Финансовом университете

© Абрамова М.А., Андрианова Л.Н., Безсмертная Е.Р., Брюховецкая С.В., Захарова О.В.,
Куликова Е.И., Криничанский К.В., Мартыненко Н.Н., Рубцов Б.Б., 2021
© Финансовый университет, 2021

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно-тематический план	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	17
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	17
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2).....	19
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	65
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	68
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	68
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).	70
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	70

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Финансовые рынки»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность анализировать финансовую информацию. рассчитывать финансовые показатели, в том числе, в условиях неопределенности	1. Владеет методиками расчета финансовых показателей, в том числе в условиях неопределенности. 2. Рассчитывает и интерпретирует финансовые показатели на основе финансовой информации. 3. Анализирует финансовую информацию, представленную в различной форме, с использованием современного инструментария	1. Знать: - методы сбора и обработки экономической информации и процедуры расчета финансовых показателей на ее основе с учетом фактора неопределенности; Уметь: - разрабатывать эффективные инвестиционные решения профессиональных задач на основе расчета финансовых показателей с учетом фактора неопределенности; 2. Знать: - основные способы расчета финансовых показателей и их интерпретации для принятия управленческих решений; Уметь: - применять современные методы аналитических расчетов финансовых показателей с использованием современных компьютерных информационных технологий и автоматизации обработки данных и их интерпретации с целью принятия управленческих решений; 3. Знать: - современный инструментарий анализа финансовой информации, представленной в различной форме; Уметь: - работать с реальными экономическими количественными и

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			качественными данными для выделения показателей, характеризующих экономическую проблему
ПКП-2	Способность моделировать и оценивать риски финансово-экономической деятельности, в том числе, инвестиционной и актуарной деятельности	1. Владеет знаниями в области теории и методологии моделирования и оценивания рисков финансово-экономической деятельности. 2. Демонстрирует умение строить математические модели в области экономики и финансов. 3. Оценивает финансовые риски финансово-экономической деятельности, в том числе инвестиционной и актуарной деятельности.	1. Знать: - теоретические основы и методики моделирования и анализа рисков финансово-экономической деятельности. Уметь: - применять современный инструментальный микроэкономического и макроэкономического моделирования для оценивания рисков финансово-экономической деятельности. 2. Знать: - алгоритмы построения математических, экономических и финансовых моделей, их особенности и закономерности. Уметь: - строить математические модели в области экономики и финансов. 3. Знать: - способы качественной и количественной оценки рисков финансово-экономической, в том числе инвестиционной и актуарной деятельности, и их влияние на основные финансово-экономические показатели на микро-, макро- и мезоуровне; Уметь: - оценивать финансовые риски и возможные последствия принятия управленческих решений в области финансово-экономической деятельности, в том числе инвестиционной и актуарной деятельности

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» является дисциплиной общефакультетского предпрофильного цикла учебного плана образовательной программы «Прикладная математика и информатика», профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах».

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108
Контактная работа - Аудиторные занятия	34
<i>Лекции</i>	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18
Самостоятельная работа	74
Вид текущего контроля	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет

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

5.1. Содержание дисциплины

В данном подразделе раскрывается и представляется в текстовом формате содержание дисциплины (разделы, темы, учебный материал) объемом не более 3 страниц.

Тема 1. Основы организации финансовых рынков

Понятие и основные функции финансового рынка. Структура финансового рынка: рынок прямого и косвенного финансирования; кредитный и фондовый рынки; денежный рынок и рынок капитала. Финансовые институты и их виды.

Финансовые инструменты, их классификация. Основные сегменты финансового рынка: рынок облигаций, рынок акций, рынок производных финансовых инструментов, прочие сегменты финансового рынка.

Основные характеристики финансовых рынков. Количественные и качественные показатели развития финансовых рынков: капитализация, оборот, количество сделок и участников, и другие.

Информационная инфраструктура финансового рынка. Рейтинговые агентства.

Банковская и рыночная модели финансовых рынков и их дивергенция. Мировые финансовые центры. Тенденции развития рынков: финансовая глобализация, децентрализация и прочие.

Тема 2. Регулирование финансовых рынков

Регулирование рынка как система. Ее модели, цели и задачи. Порядок организации.

Регулятивные органы финансового рынка в России. Цели и задачи регуляторов, выполняемые функции.

Саморегулируемые организации на финансовом рынке. Понятие, виды и функции СРО, их организация, требования к СРО.

Основные концепции и регулирование раскрытия информации на финансовых рынках. Структура законодательства в сфере финансового рынка в России.

Регулирование финансовых рынков на наднациональном уровне.

Тема 3. Денежный рынок

Денежный рынок как составная часть финансового рынка. Структура и организация денежного рынка, основные сегменты по видам инструментов и типам операций. Активы, лежащие в основе сделок на денежном рынке. Ломбардный список. Участники денежного рынка.

Инструменты и индикаторы денежного рынка. Процентные ставки, объемы сделок. Временная структура процентных ставок.

Денежный рынок и денежно-кредитная политика. Трансмиссионный механизм ДКП.

Тема 4. Валютный рынок

Основы современной мировой валютной системы. Ямайская международная валютная конференция. Режимы валютного курса.

Валютный курс, кросс-курс и правила их формирования.

Структура мирового валютного рынка. Каналы осуществления сделок. Мировые и региональные центры валютно-финансовых операций. Валютный дилинг.

Порядок осуществления операций на валютном рынке. Биржевые котировки, виды сделок и заявок. Торговые терминалы для торговли на валютном рынке.

Нормативная база и формы валютных расчётов в Российской Федерации. Функции центрального банка как регулятора валютно-обменного рынка. Бюджетное правило и золотовалютные резервы в России.

Макроэкономическая статистика и ее влияние на валютные рынки. Экономический календарь. Основные торговые стратегии участников валютного рынка. Хеджирование и арбитраж на валютном рынке. Взаимосвязь валютных курсов, процентных ставок и инфляции. Сделки «carry trade».

Тема 5. Рынок долевых финансовых инструментов

Понятие и виды долевых ценных бумаг (акции, инвестиционные паи, ипотечные сертификаты участия).

Экономическое и правовое содержание понятия акции. Виды акций. Обыкновенные акции. Привилегированные акции и их типы. Акционерный капитал и его структура. Акционерные общества, их типы, способы управления, системы голосования, дивидендная политика. Приобретение и выкуп акций. Эмиссия и первичный рынок акций.

Вторичный рынок акций и его сегменты. Стоимостная оценка и доходность акций. Виды стоимости акций. Доходность акций. Инвестиционные качества акций.

Инструменты, связанные с акциями. Подписные права, опционы эмитента (варранты), депозитарные расписки.

Тема 6. Рынок инструментов с фиксированной доходностью

Понятие и классификация финансовых инструментов с фиксированной доходностью. Облигации и их виды: государственные, муниципальные, корпоративные, ипотечные облигации, еврооблигации. Роль облигаций в финансировании экономики.

Виды государственных облигаций в Российской Федерации (ОФЗ-ПД, ОФЗ-ПК, ОФЗ-АД, ОФЗ-ИН, ГКО и др.). Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России. Первичный и вторичный рынок государственных облигаций.

Корпоративные облигации. Первичный и вторичный рынок корпоративных облигаций. Эмиссия корпоративных облигаций. Особенности российского рынка корпоративных облигаций.

Ипотечные облигации. Особенности выпуска и обращения.

Характеристики облигаций: доходность, риск, дюрация. Рейтинги облигаций. Оценка облигаций. Спрэды доходности и премия за риск.

Прочие финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Простой и переводный вексель. Обязательные реквизиты векселя. Вексельное законодательство. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя. Депозитные и сберегательные сертификаты банков.

Тема 7. Прочие финансовые инструменты и альтернативная финансовая инфраструктура

Структурированные финансовые продукты: понятие, виды, классификация. Структурированные продукты на российском и зарубежных рынках. Продукты со стопроцентной и частичной защитой капитала. Создание структурированных финансовых продуктов. Инвестирование в структурированные финансовые продукты.

Цифровые финансовые активы: понятие и виды. Использование цифровых активов в расчетах с ценными бумагами, услугах по хранению ценных бумаг, при выпуске ценных бумаг, в денежных переводах, управлении активами.

Альтернативная финансовая инфраструктура. Финансовые платформы. Краудфандинг и его виды: краудлендинг, краудивнестинг. Новые формы привлечения капитала для бизнеса и проектов.

Тема 8. Рынок производных финансовых инструментов

Сущность срочного рынка и производных финансовых инструментов. Основные функции рынка ПФИ. Основные признаки и свойства ПФИ.

Понятие и основные виды форвардных контрактов. Особенности ценообразования форвардных контрактов. Цели использования форвардных контрактов.

Понятие и основные виды фьючерсных контрактов. Особенности организации фьючерсной торговли. Система гарантий и маржинальных требований в торговле фьючерсами. Основные характеристики и спецификация фьючерсного контракта. Использование фьючерсов в целях хеджирования.

Понятие и основные виды опционных контрактов. Основные характеристики и спецификация опционного контракта. Внутренняя и временная стоимость опциона. Цена исполнения опциона, опционная премия, основные факторы, влияющие на величину премии. Модели определения цены опционов. Формула Блэка-Шоулза. Основные опционные стратегии.

Понятие и основные виды свопов. Причины возникновения рынка свопов, основы его организации.

Тема 9. Институты финансового посредничества

Классификация инвесторов на финансовых рынках: коллективные, институциональные, частные инвесторы; квалифицированные и неквалифицированные инвесторы. Ограничения для неквалифицированных инвесторов.

Основные типы финансовых посредников: посредники депозитно-кредитного типа; контрактно-сберегательные институты; инвестиционные финансовые посредники. Порядок допуска финансовых посредников на рынок: лицензирование, включение в реестр и пр.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная, деятельность по ведению реестров, деятельность форекс-дилеров, инвестиционное консультирование. Особенности регулирования.

Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Ответственность финансовых организаций за нарушения на финансовом рынке.

Тема 10. Институциональные инвесторы

Рынок коллективных инвестиций и его функции. Инвестиционные фонды в российской и зарубежной практике. Виды и типы инвестиционных фондов. Организации, обслуживающие инвестиционные фонды.

Паевой инвестиционный фонд. Особенности обращения инвестиционных паев на российском рынке ценных бумаг. Требования к составу и структуре активов паевых инвестиционных фондов. ETF: особенности организации и обращения.

Пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе. Особенности регулирования деятельности пенсионных институтов на российском финансовом

рынке. Требования к составу и структуре пенсионных резервов и пенсионных накоплений НПФ.

Российский рынок коллективных инвестиций. Функции и роль управляющих компаний на рынке коллективных инвестиций.

Тема 11. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка

Организованная торговля на финансовом рынке. Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними.

Виды бирж и формы организации. Биржевая инфраструктура, способы организации торговли и технического сопровождения сделок. Клиринговая деятельность, виды клиринга, неттинг, DVP.

Торговые платформы и организация их функционирования.

Тема 12. Анализ финансовых рынков

Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета, источники информации,

Связь между риском и доходностью, теория Г. Марковица.

Показатели риска применительно к разным инструментам.

Основные теории, методы и модели анализа финансовых рынков.

Теории циклических колебаний. Гипотеза эффективности рынка. Гипотеза адаптивного рынка. Поведенческие финансы.

Фундаментальный анализ. Индикаторы макроанализа. Отраслевой анализ. Анализ на уровне фирм. Сравнительный анализ на основе мультипликаторов.

Технический анализ. Постулаты теории Ч. Доу и визуально-графический анализ. Компьютерные индикаторы. Волновая теория. Прочие инструменты.

Тема 13. Инвестирование на финансовых рынках

Основы современной теории инвестиционного портфеля. Доходность и риск портфеля. Диверсификация портфеля. Допустимое и эффективное множество. Оптимизация по Марковицу.

Теорема о двух фондах. Линия рынка капитала. CAPM, линия ценной бумаги, равновесие на рынке ценных бумаг.

Типы портфелей и основы их формирования. Управление портфелем. Реструктуризация портфеля. Арбитражные методы торговли.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Основы организации финансовых рынков	6	2	1	1	4	Опрос, решение тестов
2.	Регулирование финансовых рынков	10	2	1	1	8	Опрос, решение тестов
3.	Денежный рынок	8	2	1	1	6	Опрос, решение тестов
4.	Валютный рынок	6	2	1	1	4	Опрос, решение тестов
5.	Рынок долевого финансирования инструментов	11	3	1	2	8	Опрос, решение тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
6.	Рынок инструментов с фиксированной доходностью	12	4	2	2	8	Проверочная работа
7.	Прочие финансовые инструменты и альтернативная финансовая инфраструктура	6	2	1	1	4	Опрос, решение тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
8.	Рынок производных финансовых инструментов	11	3	1	2	8	Опрос, решение тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
9.	Институты финансового посредничества	10	4	2	2	6	Опрос, решение тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
10.	Институциональные инвесторы	6	2	1	1	4	Проверочная работа
11.	Торговая и расчетная	6	2	1	1	4	Опрос, решение тестов,

п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
	инфраструктура финансового рынка						обсуждение докладов, тематическая дискуссия
12.	Анализ финансовых рынков	10	4	2	2	6	Контрольная работа
13.	Инвестирование на финансовых рынках	6	2	1	1	4	Опрос, решение тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: Контрольная работа
	Итого в %		31%	47%	53%	69%	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
1. Основы организации финансовых рынков	Функции финансовых рынков в экономике. Виды финансовых инструментов, их классификация. Финансовые институты и их виды. Финансовые рынки и экономическое развитие. Мировой финансовый кризис 2007 – 2009 гг.: причины и последствия. Основная литература: 1, 2, 3. Дополнительная литература: 2, 3, 5. Ресурсы сети Интернет: 1; 2	Общее обсуждение, опрос
2. Регулирование финансовых рынков	Модели регулирования. Организационная структура регулирования финансовых рынков в России. Проблемы развития саморегулирования на финансовом рынке; Основные концепции и регулирование раскрытия информации на финансовых рынках Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 2, 3, 5. Ресурсы сети Интернет: 1; 2	Разбор кейсов, сообщения с места, тематическая дискуссия
3. Денежный рынок	Денежный рынок как составная часть финансового рынка страны. Ссудный процент - важнейший элемент денежного рынка; его виды, структура, функции и границы. Проблемы соотношения политики, направленной на антициклическое регулирование рынка и на его равновесное развитие. Функции и инструменты регулирующей деятельности ЦБ. Трансмиссионный механизм денежного рынка в современных условиях: российский и мировой опыт (на примере ФРС США и ЕЦБ). Рефинансирование и инфляция.	Тренинг по решению тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	Основная литература: 1, 3. Дополнительная литература: 2, 3, 5. Ресурсы сети Интернет: 1; 2; 3	
4. Валютный рынок	Формирование валютного рынка. Ямайская международная валютная конференция и особенности современного мирового валютного рынка. Валютный баланс страны. Варианты определения величины обменного курса национальной валюты. Использование российских денежных средств (рублей) во взаимных расчётах с иностранными контрагентами: современные проблемы и перспективы обретения рублём статуса свободно конвертируемой валюты Функции ЦБ как основного регулятора валютно- обменного рынка. Современное состояние и проблемы формирования золотовалютных резервов Банка России. Нормативная база и формы валютных расчётов в Российской Федерации. Платёжный (расчётный) баланс страны: принципы и проблемы составления, исполнения и регулирования. Платёжный (расчётный) баланс страны РФ. Международный валютный фонд и проблемы внешней задолженности стран. Основная литература: 1, 2, 3. Дополнительная литература: 1, 3, 5. Ресурсы сети Интернет: 2; 3; 4	Тренинг по решению тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
5. Рынок долевого финансового инструмента	Виды акций на российском фондовом рынке. Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 2, 4. Ресурсы сети Интернет: 2; 3; 4; 5	Тренинг по решению тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
6. Рынок инструмента с фиксированной доходностью	Виды облигаций на российском фондовом рынке. Особенности эмиссии и обращения различных видов облигаций. Особенности рынка государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг.	Тренинг по решению тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	Виды операций Центрального Банка на рынке ценных бумаг. Рынок еврооблигаций. Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 1, 2, 4. Ресурсы сети Интернет: 2; 3; 4; 5	
7. Прочие финансовые инструменты и альтернативная финансовая инфраструктура	Структурированные финансовые продукты. Цифровые финансовые активы. Прочие виды финансовых инструментов. Основная литература: 1, 2, 3. Дополнительная литература: 1, 2, 4, 5. Ресурсы сети Интернет: 5; 6; 7; 8; 9; 10	Разбор кейсов, тематическая дискуссия
8. Рынок производных финансовых инструментов	Понятие и виды форвардов, способы расчета форвардной цены и цены контракта для разных активов. Влияние цены денег на стоимость контракта. Арбитраж. Особенности фьючерса и организация торговли. Виды фьючерсов и порядок расчета основных характеристик. Понятие и виды опционов. Опционная цена и премия. Формула Блэка-Шоулза. Расчет дохода и доходности по опционам. Внутренняя и временная стоимость. Виды и организация рынка свопов. Использование производных финансовых инструментов на финансовых рынках. Основная литература: 1, 2, 3. Дополнительная литература: 1, 2, 4. Ресурсы сети Интернет: 5; 6; 7; 8; 9; 10	Тренинг по решению тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
9. Институты финансового посредничества	Основные типы финансовых посредников. Лицензирование и входные барьеры на рынок. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: виды и их особенности. Организованная торговля. Биржевая инфраструктура. Государственное регулирование деятельности финансовых посредников. Доверительное управление на российском финансовом рынке.	Тренинг по решению тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 2, 3, 4. Ресурсы сети Интернет: 1; 6; 7; 8; 9; 10	
10.Институциональные инвесторы	Государственные, корпоративные, коллективные, институциональные, частные и квалифицированные инвесторы. Коллективные инвесторы: АИФ ПИФ, НПФ и их деятельность. Инвестиционные фонды в российской и зарубежной практике. Организации, обслуживающие инвестиционные фонды. Особенности обращения инвестиционных паев на российском рынке ценных бумаг. Пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе. Особенности регулирования деятельности пенсионных институтов на российском финансовом рынке. Требования к структуре активов ПИФов и НПФ. Российский рынок коллективных инвестиций. Функции и роль управляющих компаний на рынке коллективных инвестиций. Защита прав инвесторов. Ответственность за нарушения на финансовом рынке. Раскрытие информации, ограничение инсайда и манипулирования Основная литература: 1, 2, 3. Дополнительная литература: 1, 2, 4, 5. Ресурсы сети Интернет: 1; 5; 6; 7; 8; 9; 10	Разбор кейсов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия, тестирование
11.Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка	Основные тенденции в развитии фондовых бирж. Основные модели биржевой торговли (аукционные и дилерские рынки). Различия в организации торгов на биржевых и внебиржевых рынках. Деятельность центрального депозитария на российском рынке ценных бумаг. Центральный контрагент и его функции. Основная литература: 1, 2, 3. Дополнительная литература: 1, 2, 3, 4. Ресурсы сети Интернет: 5; 6; 7; 9; 10	Тренинг по решению тестов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия
12.Анализ финансовых рынков	Основные теории, лежащие в основе анализа финансовых рынков. Теории циклических	Тренинг по решению тестов,

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	колебаний, эффективного и адаптивного рынка. Фундаментальный анализ. Индикаторы макроанализа, отраслевой и корпоративный анализ. Мультипликаторы. Технический анализ. Постулаты теории Доу и другие теории теханализа, визуально-графические элементы и компьютерные индикаторы. Основная литература: 1, 3. Дополнительная литература: 1, 4. Ресурсы сети Интернет: 6; 7; 8; 9; 10	обсуждение докладов, тематическая дискуссия
13.Инвестирование на финансовых рынках	Типы инвестиционных портфелей управления пенсионными средствами. Принципы формирования портфелей ценных бумаг. Особенности формирования стратегии инвестирования для индивидуальных инвестиционных счетов. Основная литература: 1, 3. Дополнительная литература: 2, 4. Ресурсы сети Интернет: 5; 6; 7; 8; 9; 10	Разбор кейсов, обсуждение докладов, тематическая дискуссия

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

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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Основы организации финансовых рынков	Информационная инфраструктура финансового рынка. Рейтинговые агентства. Банковская и рыночная модели финансовых рынков и их дивергенция. Мировые финансовые центры. Тенденции развития рынков: финансовая глобализация, децентрализация и прочие.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение.
2. Регулирование финансовых рынков	Регулирование финансовых рынков на наднациональном уровне	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение.
3. Денежный рынок	Проблемы совершенствования устройства и функционирования денежного рынка в условиях современного типа денежной системы.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Подготовка тезисов к выступлению на семинаре
4. Валютный рынок	Нормативная база и формы валютных расчётов в Российской Федерации. Бюджетное правило и золотовалютные резервы в России.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение задач
5. Рынок долевого финансирования инструментов	Инструменты, связанные с акциями. Подписные права, опционы эмитента (варранты), депозитарные расписки.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Работа с рекомендованной литературой. Подготовка к решению ситуационных задач

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
6. Рынок инструментов с фиксированной доходностью	Прочие финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Простой и переводный вексель. Обязательные реквизиты векселя. Вексельное законодательство. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя. Депозитные и сберегательные сертификаты банков.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение задач
7. Прочие финансовые инструменты и альтернативная финансовая инфраструктура	Альтернативная финансовая инфраструктура. Финансовые платформы. Краудфандинг и его виды: краудлендинг, краудинвестинг. Новые формы привлечения капитала для бизнеса и проектов.	Подготовка тезисов к выступлению на семинаре
8. Рынок производных финансовых инструментов	Использование фьючерсов в целях хеджирования. Основные опционные стратегии. Понятие и основные виды свопов. Причины возникновения рынка свопов, основы его организации.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Чтение рекомендованной литературы; составление ответов на контрольные вопросы; подготовка тезисов сообщений к выступлению на семинаре.
9. Институты финансового посредничества	Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Ответственность финансовых организаций за нарушения на финансовом рынке.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Подготовка тезисов к выступлению на семинаре подготовка к решению кейсов
10. Институциональные инвесторы	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.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение задач

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
11. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка	Деятельность центрального депозитария на российском рынке ценных бумаг. Центральный контрагент и его функции	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение.
12. Анализ финансовых рынков	Теории циклических колебаний. Гипотеза адаптивного рынка. Технический анализ: волновой анализ, прочие инструменты.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение задач
13. Инвестирование на финансовых рынках	Типы портфелей и основы их формирования. Управление портфелем. Реструктуризация портфеля. Арбитражные методы торговли.	Работа с конспектом и презентациями лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Разбор кейсов

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Тематика контрольных работ

1. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.
2. Анализ состояния и тенденций развития основных сегментов российского финансового рынка.
3. Соотношение рынка ценных бумаг и банковского сектора в перераспределении денежных ресурсов (на примере России и других стран).
4. Совершенствование пенсионной системы в России – тенденции и перспективы.
5. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке. Международный опыт.
6. Развитие риск-менеджмента в негосударственных пенсионных фондах.

7. Институты денежного рынка и их функционирование в рамках кредитно-заёмного процесса.
8. Финансовый рынок и экономический рост в условиях глобальной турбулентности.
9. Равновесие денежного рынка и эмиссионная деятельность центрального банка в условиях современной денежной системы. Рыночное равновесие и/или антициклическое регулирование рыночных процессов.
10. Детерминированность ставки рефинансирования (ключевой ставки), инфляции, инвестиционной активности и прибыли ЦБ.
11. Система ссудных процентов в функционировании денежного рынка.
12. Пути совершенствования устройства и функционирования денежного рынка в условиях современного типа денежной системы.
13. Неравновесный обменный курс национальной валюты. Проблемы определения величины равновесного обменного курса валют.
14. Проблемы и перспективы конвертируемости российского рубля.
15. Международный валютный фонд и проблемы внешней задолженности.
16. Группа Всемирного банка и кредитно-заёмные отношения субъектов мирового хозяйства.
17. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.
18. Анализ состояния и тенденций развития основных сегментов российского финансового рынка.
19. Современная портфельная теория: обзор новейших подходов.
20. Средняя доходность и премия за рыночный риск на различных временных горизонтах.
21. Методы тестирования рынков на эффективность.
22. Методики многофакторного анализа цен и доходности акций.
23. Анализ на основе мультипликаторов: выбор эмитента.
24. Макроэкономические параметры формирования цен акций (с конкретным примером).
25. Восходящий каскад прогнозов для компании (по выбору).

26. Практический экскурс использования инструментов анализа рынков: мультипликаторы, DCF-модели, портфели и пр.
27. Практические аспекты применения методов визуально-графического анализа рынка акций.
28. Практические аспекты применения методов технического анализа, основанных на построении трендследящих индикаторов.
29. Практические аспекты применения методов технического анализа, основанных на построении осцилляторов.
30. Практические аспекты применения методов технического анализа, основанных на построении индикаторов объема.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Департамента банковского дела и финансовых рынков.

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

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

Типовые контрольные задания

Задание 1

1) Перечислите элементы денежного рынка и раскройте функции, характерные каждому из этих элементов и данному рынку в целом.

2) Центральный банк:

- а) выступает обычным заёмщиком денежных средств;
- б) является квазизаёмщиком денежных средств;
- в) не является заёмщиком денежных средств.

Задание 2

1) Раскройте роль Банка России в реализации единой государственной денежно-валютной и кредитно-заёмной политики (в современных условиях).

2) Из перечисленного выберите тот вид процента, который является исходным в системе ссудных процентов на денежном рынке:

- а) ставка по обязательным резервам коммерческих банков;
- б) ставка рефинансирования (ключевая ставка);
- в) банковский процент;
- г) процент по депозитным вкладам;
- д) ставка по межбанковским кредитам-займам.

Задание 3

1) Перечислите виды ссудных процентов, существующие на денежном рынке; и раскройте их структуру, функции и границы

2) Из перечисленного выберите элементы денежного рынка, характерные для современного типа денежной системы:

- а) активы центрального банка;
- б) региональные и местные органы управления;
- в) планово-финансовые подразделения отраслевых компаний;
- г) банки развития;
- д) свойство денег выступать средством приобретения (купли) товарных продуктов – средством отчуждения (продажи) товаров;
- е) центральный банк;
- ж) денежные средства;
- з) коммерческие банки.

Задание 4

1) Дайте характеристику трансмиссионного механизма денежного рынка.

2) Выберите из перечисленного, что, на взгляд неолиберальной школы экономической мысли, является основной целью деятельности ЦБ, принадлежащим государству, при определении им величины ставки рефинансирования (ключевой ставки):

- а) получение собственной прибыли;
- б) получение доходов для государственного бюджета;
- в) поддержание равновесия рынка в сфере денежного обращения;
- г) антициклическое регулирование рынка;
- д) обеспечение условий экономического роста страны;
- е) регулирование уровня прибыльности коммерческих банков;
- ж) регулирование уровня инфляции.

Задание 5

1) Опишите взаимодействие ЦБ с Минфином страны по реализации единой государственной финансовой, денежно-валютной и кредитно-заёмной политики.

2) При повышении величины ставки рефинансирования (ключевой ставки) уровень инвестиционной активности и экономический рост в стране:

- а) возрастают;
- б) понижаются;
- в) не изменяются.

Задание 6

1) Раскройте политику ЦБ по обеспечению относительно устойчивого равновесного развития страны в сфере денежного обращения.

2) Обязаны ли коммерческие банки понижать размер своего процента по кредитам в случае понижения величины ставки рефинансирования (ключевой ставки):

- а) да;
- б) нет.

Задание 7

1) Охарактеризуйте взаимодействие ЦБ с коммерческими банками и банками развития по обеспечению условий для экономического роста.

2) Могут ли в рамках денежной системы рыночного типа государственные долговые обязательства составлять активы центрального банка:

- а) да;
- б) нет.

Задание 8

1) Перечислите и раскройте функции и инструменты регулирующей деятельности ЦБ

2) ЦБ в современных условиях рассматривает произведённые им наличные денежные средства:

- а) своей исключительной собственностью;
- б) принадлежностью всего рынка (страны).

Задание 9

1) Раскройте взаимосвязь рефинансирования и инфляции, рефинансирования и динамики социально-экономического развития страны.

2) Ориентиром ЦБ при производстве наличных денежных средств в рамках рыночного типа денежной системы должно быть:

- а) объём пополнения его активов (золотовалютных резервов или же государственных долговых обязательств);
- б) величина созданного национального валового продукта;
- в) величина созданного национального валового дохода;
- г) фактический уровень (процент) экономического роста за прошедший период, например, месяц;
- д) предполагаемый уровень (процент) экономического роста страны на будущий период, например, месяц.

Задание 10

1) Дайте характеристику и анализ обязательному резервированию средств коммерческих банков в ЦБ в условиях современной денежной системы.

2) Золотовалютные резервы России находятся в распоряжении: а) Агентства по государственным резервам (Росрезерва);

- б) Министерства финансов РФ;

- в) Банка России;
- г) Министерства экономического развития;
- д) непосредственно политического руководства страны.

Задание 11

1) Раскройте деятельность Банков развития в современных условиях.

2) Введение в обращение наличных денежных средств, произведённых ЦБ, в странах, у которых национальные денежные средства не являются свободно конвертируемой валютой, происходит преимущественно вследствие:

- а) реализации требований закона денежного обращения, имманентного современной денежной системе;
- б) приобретения ЦБ долговых обязательств Правительства страны;
- в) притока иностранных инвестиций в национальную экономику;
- г) конвертации валютной выручки отечественными экспортёрами.

Задание 12

1) Раскройте проблемы функционирования и пути совершенствования денежного рынка в условиях современного типа денежной системы

2) Обязательное резервирование средств коммерческих банков в современных условиях происходит вследствие:

- а) необходимости антициклического регулирования рынка;
- б) необходимости обеспечения равновесного развития рынка;
- в) предотвращения нарушения коммерческими банками объективного закона равновесия (соразмерности) займа;
- г) с целью создания резервов для преодоления последствий каких-либо чрезвычайных обстоятельств;
- д) непонимания сути современной денежной системы.

Задание 13

1) Дайте характеристику валютно-обменного рынка и перечислите его основные элементы.

2) Обязательные резервы коммерческих банков, хранящиеся в ЦБ, выступают:

- а) сокровищем;

б) страховым фондом на случай банкротства каких-либо коммерческих банков;
в) квазипассивами ЦБ, которые он регулярно вводит в оборот и получает на них прибыль.

Задание 14

1). Дайте понятие валютного баланса, раскройте содержание валютно-обменных операций и проблемы, связанные со структурированием валютного баланса страны.

2). Банк России подотчётен:

- а) Правительству РФ;
- б) Государственной Думе;
- в) Национальному финансовому совету;
- г) Счётной палате;
- д) Совету Федерации;
- е) Президенту РФ.

Задание 15

1) Раскройте, как определяется величина обменного курса национальной валюты; какой обменный курс рубля - равновесный, относительно завышенный или относительно заниженный соответствует национальные интересы России.

2) Какой из перечисленных вариантов устройства национальной банковской системы отвечает требованиям объективных законов рынка и национальным интересам:

а) ЦБ является государственным учреждением, а банки, обслуживающие частных клиентов, — частными компаниями;

б) ЦБ и банки, обслуживающие частных клиентов, находятся в частной собственности;

в) ЦБ находится в частной собственности, а банки, обслуживающие частных клиентов, являются государственными;

г) ЦБ и банки, обслуживающие частных клиентов, принадлежат государству.

Задание 16

1) Дайте характеристику расчётного (платёжного) баланса страны и раскройте принципы, которым он должен отвечать.

2) Процесс девальвации и ревальвации национальных денежных единиц характерен по сути для:

- а) золотостандартной денежной системы;
- б) золотомонетной денежной системы;
- в) денежной системы рыночного типа.

Задание 17

1) Раскройте проблемы функционирования Ямайской валютной системы и принципы нового устройства мирового валютно-обменного рынка.

2) Количество иностранной свободно конвертируемой валюты у ЦБ должно быть:

- а) как можно больше;
- б) соответствовать количеству национальной валюты, находящейся в сфере внешнего рыночного оборота;
- в) произвольным.

Задание 18

1) Раскройте экономические и политические причины, обусловившие появление валютного кредитно-заёмного рынка, и его особенности в современных условиях.

2) Национальным интересам и требованиям объективных законов рынка соответствует расчётный (платёжный) баланс с:

- а) активным сальдо;
- б) нулевым сальдо;
- в) пассивным сальдо.

Задание 19

1) Дайте характеристику международному банковскому и коммерческому (валютному) кредиту- займу.

2) Одной из важнейших задач МВФ является:

а) кредитование покрытия дефицита платёжных (расчётных) балансов стран, не располагающих собственной свободно конвертируемой валютой;

б) инвестирование в развитие национальных экономик;

в) финансирование глобальных международных проектов.

Задание 20

1) Дайте характеристику группе Всемирного банка и кредитно-заёмным отношениям субъектов мирового хозяйства в современных условиях

2) Расчётный (платёжный) баланс страны составляет часть:

а) национального валового продукта;

б) денежных средств страны;

в) национального валового продукта и денежных средств страны.

Задание 21

1) Опишите место и роль банковской системы России в системе международных валютных кредитно-заёмных институтов.

2) Одной из важнейших задач группы Всемирного банка является:

а) кредитование покрытия дефицита платёжных (расчётных) балансов стран, не располагающих собственной свободно конвертируемой валютой;

б) инвестирование в развитие национальных экономик;

в) финансирование глобальных международных проектов.

Задание 22

1) Раскройте суть и обоснуйте, насколько оправдано в рамках современной денежной системы использование ЦБ такого инструмента своей регулирующей деятельности как обязательное резервирование средств коммерческих банков.

2) Золотовалютные резервы России находятся в распоряжении:

а) Агентства по государственным резервам (Росрезерва);

б) Министерства финансов РФ;

в) Банка России;

г) Министерства экономического развития;

д) непосредственно политического руководства страны.

Задание 23

1) Покажите взаимосвязь величины ставки рефинансирования (ключевой) ставки и уровня инфляции, а также обоснованность политики Банка России по таргетированию инфляции.

2) ЦБ в современных условиях рассматривает произведённые им наличные денежные средства:

- а) своей исключительной собственностью;
- б) принадлежностью всего рынка (страны).

Задание 24

1) Раскройте особенности денежного рынка России в современных условиях и деятельность Банка России как «мегарегулятора» рыночных процессов.

2) При повышении величины ставки рефинансирования (ключевой ставки) уровень инвестиционной активности и экономический рост в стране:

- а) возрастают;
- б) понижаются;
- в) не изменяются.

Вариант 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	Коносаменты, 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

4) 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 следующие задачи:

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?

Вариант 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%
4. 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 следующие задачи:

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.

Вариант 3

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

№ 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 следующие задачи:

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).

Вариант 4

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

№ 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 следующие задачи:

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

Вариант 5

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

№ 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. закладные
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?

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:

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 следующие задачи:

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.

Вопросы для подготовки к зачету

1. Государственное регулирование финансового рынка. Основные принципы организации регулирования банков, пенсионных и инвестиционных фондов. Система органов регулирования финансовых рынков. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке.

2. Саморегулирование финансового рынка. Саморегулируемые организации на основных сегментах финансового рынка.
3. Денежный рынок в системе национального финансового рынка.
4. Субъекты денежного рынка, объекты их экономических интересов и содержание кредитно-заёмного процесса.
5. Центральный банк в структуре денежного рынка и его роль в регулировании рыночных процессов.
6. Трансмиссионный механизм денежного рынка и регулирование рыночных процессов.
7. Рефинансирование – инструмент регулирующей деятельности Банка России.
8. Взаимосвязь системы ссудных процентов на денежном рынке.
9. Особенности современного российского денежного рынка.
10. Валютный рынок в системе финансового рынка страны и в рамках мировой валютной системы. Элементы национальной валютной системы.
11. Валютно-обменные операции и определение равновесного значения величины обменного курса национальной валюты.
12. Формы валютных кредитов/займов.
13. Платёжный (расчётный) баланс страны в системе валютного и финансового рынка.
14. Ямайская валютная система; её особенности и противоречия.
15. Пути совершенствования устройства и функционирования национального валютного рынка и современной (Ямайской) мировой валютной системы.
16. Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.
17. Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимость акций.
18. Дивиденды. Дивидендная политика. Стоимостная оценка простых и привилегированных акций. Модели оценки акций и их применение на практике.
19. Показатели доходности акций (дивидендная доходность, цена/прибыль, прибыль на акцию). Фондовые индексы.

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

21. Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпускность и кривизна. Рейтинг облигаций.

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

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

24. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.

25. Евробумаги. Рынок евробумаг.

26. Производные финансовые инструменты, их функции и цели применения. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Форвардные контракты. Форвардная цена и цена форвардного контракта.

27. Фьючерсы. Виды фьючерсов. Технология сделок с фьючерсами. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Хеджирование фьючерсными контрактами.

28. Опционы. Виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Стратегии применения опционов.

29. Свопы. Виды свопов.

30. 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).

31. Пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе.

32. Инвестиционные фонды и их виды. Схема организации деятельности инвестиционного фонда. Роль управляющей компании и депозитария.

33. Фондовая биржа. Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг. Механизм биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Дилерский рынок.

34. Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг.

35. Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы.

36. Эмиссия эмиссионных ценных бумаг. Этапы эмиссии. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг.

37. Кассовые и срочные сделки. Маржинальные сделки. Сделки репо.

38. Инвестирование в ценные бумаги. Инвестиционный портфель. Сбалансированный инвестиционный портфель. Управление инвестиционным портфелем. Этапы управления инвестиционным портфелем. Пассивные и активные стратегии.

39. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля.

40. Теория рациональных ожиданий и гипотеза информационной эффективности фондового рынка. Слабая, средняя и сильная формы эффективности.

41. Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (CAPM). Модель Модильяни-Миллера. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (APT).

42. Оценка эффективности управления портфелем. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала. Оценка риска.

43. Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый (количественный) анализ эмитента. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней стоимости акций.

44. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.

Примеры тестовых, практико-ориентированных (ситуационных) заданий

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:

А. Фьючерсным контрактом

- В. Опционом колл
- С. Опционом эмитента
- Д. Опционом пут

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

- А. Да
- Б. Нет

3. С какой целью портфельные инвесторы формируют портфели ценных бумаг? А. С целью получить контрольный пакет акций компании

- В. С целью получения дохода
- С. 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

В. 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

В. 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. аккумулирование 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. Паявые фонды

- В. Страховые компании
- С. Пенсионные фонды
- Д. 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:

- А. Сберегательной книжкой
- В. Варрантом
- С. Коносаментом
- Д. Депозитным (сберегательным) сертификатом

20. Цена опциона – это:

Ответы:

- А. Премия по опциону
- В. Внутренняя стоимость
- С. Временная стоимость
- Д. Цена исполнения (страйк)

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

Ответы:

- А. 5 руб.
- В. 100 руб.
- С. 105 руб.

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

- І. 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

23. 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

24. 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

25. 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

26. 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

27. 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

- С. I, II и III
- D. Все перечисленное

28. 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
- С. 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

29. 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
- С. II, III, IV и V
- D. I и II

Примеры билетов

БИЛЕТ №__

Текущая семестровая оценка (макс. 40 баллов)	Экзаменационная оценка за письменное задание			Итого баллов (макс. 60 баллов)	Итогов о е количе с тво баллов (макс. с. 100 баллов)	Итоговая оценка по 5- ти бальной шкале (86- 100 – «5»; 70-86 – «4»; 50-69 – «3»; менее 50 –
	Блок 1. (макс. 20 баллов) (А. - 15 баллов; Б. – 5 баллов)	Блок 2. (макс. 20 баллов) (А. – 6 бал.; Б. – 10 бал.; В. – 4 балла)	Блок 3. (макс. 20 баллов)			

Оценка

Подпись экзаменаторов

Задание по Блоку 1.

Задание А.

Дайте развёрнутый ответ на следующий вопрос:

Место денежного рынка в структуре страны и в системе национального финансового рынка. Роль денежного рынка в обеспечении условий экономического роста

Задание Б.

Из нижеперечисленного выберите, что продаётся – покупается в рамках денежного рынка: а) деньги; б) товары – товарные продукты; в) активы центрального банка; г) свойство денег выступать средством присвоения (купли) товарных продуктов – средством отчуждения (продажи) товаров.

Задание по Блоку 2.

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	
5	Ипотечные сертификаты участия – это именные бездокументарные ценные бумаги, по которым обязательно ведется	
6	Государственные ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации, могут быть именными и на предъявителя	

ЗАДАНИЕ Б. Выберите правильные ответы либо правильные утверждения.

В мировой практике встречаются случаи выпуска облигаций без указания номинала

А. Да;

В. Нет

1. Какие из перечисленных финансовых институтов инвестируют свои средства 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:

I и II

I и III

I, II и III

II, III и IV

2. 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?

Фьючерс

Депозитарная расписка

Варрант

Своп

3. 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

В. Данные для подготовки бухгалтерской отчетности о сделках с ценными бумагами

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

I Брокером

II Дилером

III Управляющим

IV Депозитарием

V Регистратором

Ответы:

I, II и III

II, III и IV

II, IV и V

Все перечисленное

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

А. Такой причины не существует

Б. Инфляция

В. Направление большей части прибыли на выплату дивидендов

Г. Увеличение стоимости активов акционерного общества

Д. Активная игра акционерного общества собственными акциями на вторичном рынке

6. 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.

ЗАДАНИЕ В. Решите следующую задачу:

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

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:

A. 16 105 руб.

B. 16 211 руб.

C. 16 817 руб.

D. 17 421 руб.

Задание по Блоку 3.

Практико-ориентированное задание

В таблице ниже приведены мультипликаторы и фундаментальные переменные, относящиеся к металлургической отрасли в разных странах

Company	EV/EBITDA (1FY)	EV/EBITDA (2FY)	Div. Yield (%)	FCF Yield (%) (1FY)	FCF Yield (%) (2FY)	Leverage (x)	EBITDA Yoy% (1FY)	EBITDA Yoy% (2FY)
Il. America	5.7x	5.5x	1.4%	8.1%	13.0%	2.1x	66%	-9%
Europe	4.9x	4.8x	2.0%	7.7%	10.0%	1.2x	13%	1%
Russia	6.3x	5.3x	1.4%	9.5%	9.2%	1.5x	14%	1%
Japan/Korea	5.7x	5.5x	3%	8.0%	10.0%	2.7x	6%	4%
India	6.5x	6.0x	1%	7.1%	10.9%	2.5x	-	7%
China	4.8x	4.7x	6%	22.5%	23.1%	2.0x	17%	1%
Average	5.6x	5.3x	2%	10%	13%	2.0x	23%	1%

Ответьте на следующие вопросы:

Используя данные таблицы и иные известные вам факты и информацию,

оцените инвестиционную привлекательность металлургического сектора в России?
Металлургическая отрасль какой из стран более предпочтительна? Обоснуйте.

Примеры оценочных средств для проверки каждого индикатора достижения компетенции, формируемой дисциплиной

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-1. Способность анализировать финансовую информацию, рассчитывать финансовые показатели, в том числе, в условиях неопределенности	1. Владеет методиками расчета финансовых показателей, в том числе в условиях неопределенности. 2. Рассчитывает и интерпретирует финансовые показатели на основе финансовой информации.	1. Знать: - методы сбора и обработки экономической информации и процедуры расчета финансовых показателей на ее основе с учетом фактора неопределенности; Уметь: - разрабатывать эффективные инвестиционные решения профессиональных задач на основе расчета финансовых показателей с учетом фактора неопределенности; 2. Знать: - основные способы расчета финансовых показателей и их интерпретации для принятия управленческих решений; Уметь: - применять современные методы аналитических расчетов финансовых показателей с использованием современных компьютерных информационных технологий и автоматизации обработки данных и их интерпретации с целью	1. Рассчитать справедливую стоимость акции российской компании (из котировального списка Московской биржи) с помощью модели дисконтирования дивидендов. Оценить величину апсайда. 2. Провести сравнительный анализ инвестиционной привлекательности инвестиций в данные акции с помощью мультипликаторов в рамках отрасли. Сформулировать инвестиционные рекомендации.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	3. Анализирует финансовую информацию, представленную в различной форме, с использованием современного инструментария	принятия управленческих решений; 3. Знать: - современный инструментарий анализа финансовой информации, представленной в различной форме; Уметь: - работать с реальными экономическими количественными и качественными данными для выделения показателей, характеризующих экономическую проблему	3. Рассчитать дюрацию корпоративной облигации (выбор по согласованию с преподавателем), оценить чувствительность рыночной цены данной облигации к процентной ставке. Исходя из прогноза изменения процентной ставки определить тактику инвестора в отношении данного актива.
ПКП-2. Способность моделировать и оценивать риски финансово-экономической деятельности, в том числе, инвестиционной и актуарной деятельности	1. Владеет знаниями в области теории и методологии моделирования и оценивания рисков финансово-экономической деятельности. 2. Демонстрирует умение строить математические модели в области экономики и финансов.	1. Знать: - теоретические основы и методики моделирования и анализа рисков финансово-экономической деятельности. Уметь: - применять современный инструментарий микроэкономического и макроэкономического моделирования для оценивания рисков финансово-экономической деятельности. 2. Знать: - алгоритмы построения математических, экономических и финансовых моделей, их особенности и закономерности. Уметь: - строить математические модели в области экономики и финансов.	1. Проанализируйте действующее законодательство и нормативные акты Банка России на предмет категоризации инвесторов. Как можно охарактеризовать чувствительность инвесторов к рискам, имея в виду типы инструментов и операций с ними? 2. Постройте сбалансированный инвестиционный портфель из акций российских эмитентов. Проведите анализ в рамках модели Марковица и

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	3. Оценивает финансовые риски финансово-экономической деятельности, в том числе инвестиционной и актуарной деятельности.	3. Знать: - способы качественной и количественной оценки рисков финансово-экономической, в том числе инвестиционной и актуарной деятельности, и их влияние на основные финансово-экономические показатели на микро-, макро- и мезоуровне; Уметь: - оценивать финансовые риски и возможные последствия принятия управленческих решений в области финансово-экономической деятельности, в том числе инвестиционной и актуарной деятельности	оптимизируйте его по критерию риска. 3. Оцените изменения структуры портфеля. Как отреагировала ожидаемая доходность портфеля на изменение структуры? Какие действия следует предпринять для повышения качества портфеля и исходя из каких критериев?

Ответственность за разработку фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) несет департамент/кафедра, за которым(ой) закреплена данная дисциплина (модуль) в соответствии с распоряжением.

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

Нормативные акты

1. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
2. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
3. Федеральный закон от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».
4. Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

5. Федеральный закон от 10.07. 2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
6. Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах».
7. Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».
8. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах».
9. Федеральный закон от 07.12.2011 г. № 414-ФЗ «О центральном депозитории».
10. Федеральный закон от 13.07.2015 г. № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка».

Рекомендуемая литература¹

а) основная

1. Финансовые рынки : учеб. для студентов, обуч. по напр. подгот. «Экономика» и «Менеджмент» / А.П. Чигринская, М.В. Чернышова, Б.В. Сребник [и др.] ; под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова. — Москва : КноРус, 2021. — 462 с. — (Бакалавриат). — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/936687> (дата обращения: 08.11.2021). — Текст : электронный.
2. Гусева, И.А. Финансовые рынки и институты : учеб. и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Юрайт, 2021. — 347 с. — (Высшее образование). — ЭБС Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/469564> (дата обращения: 09.11.2021). — Текст : электронный.
3. Шарп, У.Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бейли. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 1040

¹ В список литературы включаются издания в печатном и (или) электронном виде, имеющиеся в фонде Библиотечно-информационного комплекса (далее – БИК) Финансового университета.

с. – (Университетский учебник). – ЭБС ZNANIUM.COM. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 08.11.2021).
– Текст : электронный

б) дополнительная:

Учебники и монографии

1. Миркин, Я.М. Статистика финансовых рынков : учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. «Экономика» / Я.М. Миркин, И.В. Добашина, В.Н. Салин ; Финуниверситет. — Москва : Кнорус, 2016 .— 250 с. — (Магистратура). — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/919354> (дата обращения: 09.11.2021). — Текст : электронный.
2. Криничанский, К.В. Финансовые рынки и институты : монография / К.В. Криничанский, Н.Е. Анненская ; Финуниверситет. — Москва : Русайнс, 2020. — 359 с. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/938093> (дата обращения: 08.11.2021). — Текст : электронный.
3. Современная архитектура финансов России : монография / М.А. Эскиндаров, В.В. Масленников, М.А. Абрамова [и др.] ; под ред. М.А. Эскиндарова, В.В. Масленникова ; Финуниверситет. — Москва : Когито-Центр, 2020. — 487 с. — ЭБ Финуниверситета. — URL: http://elib.fa.ru/fbook/fin_8.pdf/view (дата обращения: 08.11.2021). — Текст : электронный.
4. Брюховецкая, С.В. Финансовые рынки. Практикум : учеб. пособие / С.В. Брюховецкая, И.А. Гусева. — Москва : КноРус, 2021. — 536 с. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/940947> (дата обращения: 09.11.2021). — Текст : электронный.
5. Финансовые рынки: цифровая трансформация : монография / С.Д. Агеева, Е.Н. Алифанова, Н.Е. Анненская [и др.] ; под ред. К.В. Криничанского, Б.Б. Рубцова. — Москва : Русайнс, 2021. — 182 с. — ЭБС BOOK.RU. —

URL: <https://book.ru/book/940239> (дата обращения: 09.11.2021). — Текст : электронный.

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

1. Интернет-ресурсы Банка России www.cbr.ru: Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2021–2023 годов, Обзор финансовой стабильности, Бюллетень банковской статистики, Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора.

2. Сайты организаторов торговли и участников торгов: www.moex.ru (Московская биржа), www.finam.ru (ГК Финам).

3. Агрегаторы финансовой и инвестиционной статистики: <https://finance.yahoo.com> (YAHOO), www.finmarket.ru (Информационное агентство «Финмаркет»).

4. Официальные сайты статистических служб: www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики), www.forecast.ru (Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования).

5. Информационные агентства: <http://www.bloomberg.com/europe> (Bloomberg), <http://ru.reuters.com/> (Tomson Reuters).

6. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

7. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

9. Электронно-библиотечная система Юрайт: <https://urait.ru>

10. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Руководствуясь Приказом 1040/о от 11.05.2021г. «Об утверждении Методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной

самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете», следует учитывать рекомендации по подготовке контрольной работы:

Выполнение контрольной работы проводится с целью подготовки студентов к осуществлению расчетной, проектной, аналитической деятельности посредством формирования профессиональных компетенций, связанных со сбором, обработкой, анализом и интерпретацией реальных данных хозяйствующих структур, необходимых для решения профессиональных задач с использованием математического аппарата и (или) современных информационных технологий.

Выполнение расчетно-аналитической работы может являться этапом подготовки студента к выполнению курсовой работы (проекта) и выпускной квалификационной работы.

Индивидуальные или групповые задания по контрольной работе и методические указания по их выполнению разрабатываются департаментом.

Работа выполняется студентами под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские (практические) занятия.

Требования к выполнению контрольной работы:

- применение современных методик расчета и информационных средств для обработки данных в соответствии с поставленными задачами, сформулированными в задании;
- представление визуализированных результатов расчета в виде таблиц и графиков, в том числе с использованием современных информационных (компьютерных) технологий;
- проведение расчетов и оформление материалов по возможности в автоматизированном режиме;
- формулировка выводов и результатов исследования.

Объем расчетно-аналитической работы составляет не более 10 страниц не включая таблиц, графиков и т.п. (при наличии).

Оценка выполнения расчетно-аналитической работы осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости студентов.

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

11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
 2. Антивирус ESET Endpoint Security
- и др.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
 2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
 3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
 4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>
- и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.

- компьютерные классы с выходом в Интернет;
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения;
- доступ к современным информационным системам.