

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

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

 И.А. Кравченко

20 января 2024 г.

Н.С. Согрина

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 Экономика,

профиль: Финансы и инвестиции

Форма обучения: очная, очно - заочная

*Рекомендовано Ученым советом Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 10 от «20» февраля 2024 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 06 от «30» января 2024 г.)*

Челябинск, 2024

Содержание

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	6
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1	Содержание дисциплины	7
5.2	Учебно-тематический план	16
5.3	Содержание семинаров, практических занятий	20
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	26
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	26
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	31
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	32
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	43
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	44
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	45
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	45
11.1	Комплект лицензированного программного обеспечения	45
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	45
11.3.	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	45
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	45

1. Наименование дисциплины

Финансовые рынки

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

Компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПКН – 1	Владеть основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов. 2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы. 3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	Знать: особенности современных экономических направлений развития экономической науки Уметь: применять концептуальный и теоретический инструментальный при анализе экономических явлений и процессов Знать: сущность современных экономических процессов Уметь: определять связь экономических процессов с текущими социально-экономическими проблемами Знать: основные направления экономической политики государства Уметь: использовать российские и зарубежные источники научных знаний и экономической информации
ПКН – 2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей Уметь: применять нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок

	финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	расчета финансово-экономических показателей. Знать: методики расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: рассчитывать финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Знать: природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: анализировать и раскрывать природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на всех уровнях.
ПКН – 5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации. 2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации Уметь: применять положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации. Знать: основы анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: применять на практике результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных

			решений на макро-, мезо- и микроуровнях.
ПKN – 6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений 2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, основные приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений Уметь: проводить логический анализ деятельности экономического субъекта, применять приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений. Знать: варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности Уметь: обоснованно предлагать и применять различные варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.
УК – 10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации. 2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариabельности. 3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение	Знать: основные методы сбора, обработки и интерпретации требуемых данных и информации Уметь: четко описывать состав и структуру требуемых данных и информации. Знать: основные закономерности, природу вариabельности информации Уметь: обосновывать сущность происходящего, выявлять закономерности. Знать: основы проведения сводок и группировок информации Уметь: оценивать полноту результатов классификации, показывать прикладное назначение классификационных групп.

		классификационных групп. 4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности. 5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	Знать: основы критического отбора информации в рассуждениях других участников деятельности Уметь: аргументировано формировать собственные суждения и оценки, отличать факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. Знать: основы системного описания Уметь: аргументированно и логично представлять свою точку зрения.
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» является обязательной дисциплиной и входит в общефакультетский (предпрофильный) цикл учебного плана направления.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Очная		Очно-заочная	
	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 5 в часах	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 5 в часах
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е. / 180	180	5 з.е. / 180	180
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	80	80	34	34
<i>Лекции</i>	30	30	16	16
<i>Практические занятия</i>	50	50	18	18
Самостоятельная работа	100	100	146	146
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен	Экзамен	Экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура

Понятие и сущность финансового рынка. Финансовый рынок в модели экономического кругооборота. Основные функции финансового рынка. История развития финансовых рынков.

Структура финансового рынка: рынок прямого и косвенного финансирования; кредитный и фондовый рынки; денежный рынок и рынок капитала; организованный и неорганизованный рынки; рынки финансовых активов в традиционной и в цифровой формах.

Финансовые инструменты, их классификация. Ценные бумаги и производные финансовые инструменты. Цифровые финансовые активы. Основные сегменты финансового рынка: рынок акций, рынок облигаций, рынок производных финансовых инструментов, прочие сегменты финансового рынка.

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

Финансовые посредники, их виды и роль на финансовом рынке. Банковская и рыночная модели финансовых рынков и их конвергенция.

Мировые финансовые центры.

Современное состояние финансовых рынков ведущих стран. Тенденции развития рынков: финансовая глобализация / фрагментация, централизация / децентрализация и пр. Приоритеты развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской Федерации.

Тема 2. Кредитный рынок

Кредитный рынок как сегмент финансового рынка и его отличительные особенности. Национальный и международный кредитные рынки.

Формирование спроса и предложения на кредитном рынке. Участники кредитного рынка.

Ведущая роль банков - кредиторов в финансовом обеспечении экономики. Банковские кредитные продукты и тенденции их развития.

Небанковские финансово-кредитные институты на кредитном рынке и их роль в развитии специфических сегментов кредитного рынка.

Рынок кредитов организаций нефинансового сектора. Межхозяйственные и потребительские кредиты, предоставляемые предприятиями.

Денежно-кредитная политика и ее влияние на состояние кредитного рынка.

Современное состояние и особенности российского кредитного рынка.

Инфраструктура кредитного рынка. Инфраструктурные участники кредитного рынка, предоставляющие услуги кредиторам и заемщикам.

Перспективы развития инфраструктуры кредитного рынка.

Международные организации - участники кредитного рынка, их роль в развитии национальных, региональных и мирового кредитного рынка.

Основные направления развития кредитного рынка России.

Тема 3. Валютный рынок

Понятие и структура, особенности развития валютного рынка.

Понятие, предпосылки развития валютных рынков. Функции и участники валютного рынка.

Валютные системы и их виды. Бреттон-вудская валютная система. Современная (Ямайская) валютная система. Виды валютных рынков и их классификация. Мировые финансовые центры. Биржевой и внебиржевой валютный рынок. Основные участники валютного рынка и особенности организации торговли. Основные инструменты валютного рынка. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка. Место валютного рынка РФ в системе мирового финансового рынка и особенности его функционирования.

Валютный курс, котировка валют и валютные операции. Понятие валютного курса. Режим валютного курса. Факторы, влияющие на формирование валютного курса. Методы прогнозирования динамики валютного курса.

Валютная котировка. Методы котировки. Курс продавца и курс покупателя. Кросс-курсы. Маржа. Валютная позиция и ее виды.

Валютные операции.

Виды валютных операций. Депозитные, конверсионные валютные операции. Конверсионные валютные операции. Сделки спот, срочные валютные операции. Валютный форвардный, фьючерсный, опционный контракты. Валютный своп. Валютный арбитраж.

Валютный дилинг.

Риски, возникающие при проведении валютных операций. Виды и методы управления валютным риском.

Тема 4. Рынок страхования

Страховой рынок: понятие и классификация. Основные сегменты (структура) страхового рынка. Функции страхового рынка. Страховые продукты российского страхового рынка. Обязательное и добровольное страхование. Основные виды страхования.

Виды институтов страхового рынка и их особенности: зарубежная и российская практика. Центральный банк, как орган

страхового надзора. Страховые компании.

Перестраховочные компании. Страховые брокеры. Страховые агенты. Саморегулируемые организации. Инфраструктура финансового рынка.

Ключевые показатели страхового рынка: содержание и значение.

Саморегулирование страхового рынка. Саморегулируемые организации на основных сегментах страхового рынка. Защита прав и интересов

потребителей страховых услуг на страховом рынке.

Организация продаж на российском страховом рынке. Пресечение монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции на страховом рынке.

Цель и задачи страхового дела. Формы страхования. Объекты страхования. Правила страхования.

Страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели, как потребители страховых продуктов. Страховые и перестраховочные организации, общества взаимного страхования: задачи, роль, структура, ключевые характеристики. Актуарии: функции, роль, задачи. Внутренний контроль и внутренний аудит страховых организаций. Страховые агенты и страховые брокеры: функции, роль, задачи.

Объединения субъектов страхового дела: саморегулируемые организации, объединения страховых агентов, объединения страхователей, застрахованных лиц, выгодоприобретателей.

Специализированные депозитарии.

Государственное регулирование страхового рынка. Основные принципы организации и регулирования. Основные модели регулирования страхового рынка.

Эволюция государственных программ развития страхового рынка в России. Особенности регулирования отдельных сегментов страхового рынка: причины и последствия в России.

Страховой надзор. Банк России как орган страхового надзора. Цель, задачи, функции и роль страхового надзора. Единый реестр субъектов страхового дела. Лицензирование страховой деятельности.

Антимонопольное регулирование. ФАС России в пресечении недобросовестной конкуренции на страховом рынке.

Налоговое регулирование.

Саморегулирование страхового рынка. Участие страховых компаний в развитии страхового законодательства.

Рыночные механизмы регулирования. Регулирование страховых интересов.

Глобализация страховых рынков и основные направления регулирования на международном уровне

Тема 5. Рынок ценных бумаг: рынок акций

Экономическое и правовое содержание понятия акции. Виды акций. Обыкновенные акции. Привилегированные акции и их типы. Кумулятивные привилегированные акции. Привилегированные акции с участием. Акции размещенные и объявленные. Акционерный капитал и его структура. Акционерные общества, их типы, способы управления, системы голосования (уставная, кумулятивная). Нормативная база деятельности акционерных обществ в России и права акционеров. Структура собственности на акции. Free Float. Миноритарные акционеры.

Дивидендная политика. Норма дивидендных выплат. Ограничения на выплату дивидендов. Приобретение и выкуп акций. Казначейские акции. Эмиссия и первичный рынок акций. IPO и SPO в России и за рубежом.

Факторы, влияющие на цену акций. Виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая и ликвидационная стоимость акций. Методы оценки акций: сравнительный, доходный, затратный. Доходность акций. Текущая и полная доходность акций. Инвестиционные качества акций. Основные показатели акций: дивидендная доходность, P/E, EPS и др.

Фондовые индексы. Индексы российского фондового рынка: индекс Московской биржи (IMOEX), индекс РТС (RTSI), индекс голубых фишек Московской биржи (MOEXVC). Основные международные индексы.

Инструменты, связанные с акциями. Подписные права, опционы эмитента (варранты), депозитарные расписки. Рынок акций. Состояние и тенденции развития российского рынка акций

Тема 6. Рынок ценных бумаг: рынок долговых финансовых инструментов

Виды долговых финансовых инструментов. Облигации: государственные, муниципальные, корпоративные, внутреннего долга, внешнего долга, ипотечные. Векселя, депозитные и сберегательные сертификаты банков. Товарораспорядительные ценные бумаги.

Государственные облигации и рынок государственных облигаций в мире. Роль в экономике (финансирование бюджетного дефицита, формирование кривой доходности и безрисковой ставки, инструмент денежно-кредитной политики).

Виды облигаций федерального правительства в Российской Федерации (ОФЗ-ПД, ОФЗ-ПК, ОФЗ-АД, ОФЗ-ИН и др.) Еврооблигации Правительства Российской Федерации.

Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России.

Первичный и вторичный рынок государственных облигаций. Операции РЕПО.

Корпоративные облигации. Роль облигаций в финансировании предприятий в России и за рубежом.

Первичный и вторичный рынок корпоративных облигаций. Эмиссия корпоративных облигаций. Особенности российского рынка корпоративных облигаций (эмитенты, объемы эмиссии и ее динамика, понятие дефолта по облигациям. Еврооблигации российских корпоративных эмитентов.

Ипотечные облигации. Континентальная и американская модель рынка ипотечных облигаций. Особенности выпуска и обращения ипотечных облигаций в России. Роль ДОМ.РФ.

Характеристики облигаций: текущая доходность, доходность до погашения, риск, дюрация, модифицированная дюрация. Рейтинги облигаций. Оценка облигаций. Спрэды доходности и премия за риск. Факторы, влияющие на уровень

доходности и цены облигаций.

Индексы облигаций.

Прочие финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Простой и переводный вексель. Обязательные реквизиты векселя. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя. Роль векселя на различных этапах развития рыночной экономики.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков.

Тема 7. Рынок производных финансовых инструментов

Временной срез рыночной экономики: кассовый (спот) и срочный рынок. Кассовые и срочные сделки, твердые и условные сделки. Рынок производных финансовых инструментов: понятие и сущность. История рынка ПФИ в мире и в России. Функции рынка ПФИ. Правовые основы рынка ПФИ в современном российском законодательстве и в международной практике. Терминология срочного рынка.

Понятие и виды производных финансовых инструментов. Базисные активы производных финансовых инструментов в прошлом, настоящем и в будущем. Основные характеристики и отличия ПФИ от ценных бумаг и других активов кассового рынка.

Участники рынка производных финансовых инструментов: спекулянты, хеджеры, арбитражеры.

Спекулятивные стратегии – «покупка риска». Игра на повышение, игра на понижение. Образ финансового спекулянта: скалпер, однодневный торговец, позиционный спекулянт. Финансовые спекуляции и ликвидность рынка ПФИ.

Хеджирование – «продажа риска». Длинное и короткое хеджирование. Образ хеджера. Управление рисками компаний нефинансового сектора в России посредством сделок с ПФИ.

Арбитраж на срочном рынке – «прибыль без риска». Образ арбитражера. Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ. Модель справедливой форвардной цены активов: безарбитражный подход. Паритет процентных ставок и расчет форвардного валютного курса.

Форвардные и фьючерсные контракты: сущность, общие черты и различия. Характеристика рынка форвардных контрактов: внебиржевой рынок с низкой ликвидностью. Участники форвардных контрактов, их цели.

Фьючерсный контракт – стандартизированный биржевой инструмент. Спецификация фьючерсного контракта, ее содержание. Базисные активы фьючерсов. Поставочные и расчетные фьючерсные контракты. Организация фьючерсных торгов, заключение сделок и расчетов по ним. Первоначальная (депозитная) и вариационная маржа и их роль на фьючерсном рынке. Офсетная сделка.

Опцион: понятие и сущность. Отличие опциона от других видов ПФИ. Опцион – ПФИ и опцион эмитента – ценная бумага. Цена страйк. Асимметрия рисков и выигрышей продавца и покупателя опциона. Премия (цена) опциона.

Виды опционов. Опцион на покупку, опцион на продажу. Биржевой и внебиржевой опцион. Спецификация биржевого опционного контракта.

Маржируемые опционы. Американский и европейский опцион. Опцион с выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих». Внутренняя и внешняя (временная) стоимость опциона. Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона.

Факторы, влияющие на величину премии опциона. Модели расчета цены опциона.

Понятие и основные виды опционных стратегий.

Понятие и основные виды своп-контрактов. Цели заключения своп-контрактов. Области использования свопов в современной экономике. Процентный своп. Валютный и валютно-процентный своп. Товарный своп. Фондовый своп (своп активов). Соглашение о будущей процентной ставке (FRA). Кредитно-дефолтный своп.

Участники рынка своп-контрактов. Порядок заключения и исполнения своп-контрактов. Примеры конкретных видов своп-контрактов.

Состояние и проблемы, и направления развития российского рынка ПФИ.

Тема 8. Участники финансового рынка

Участники финансового рынка: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники.

Государство как особый участник финансового рынка. Роль государства как эмитента и инвестора. Государственно-частное партнерство – особый формат взаимодействия государства с участниками финансового рынка

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.

Основные виды сделок и операций, проводимые финансовыми посредниками на рынке в собственных интересах и интересах клиентов.

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. Гражданско-правовые основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и особенности ее регулирования.

Цифровизация операционной среды финансового рынка и ее влияние на деятельность финансовых посредников: изменение каналов коммуникации, использование маркетплейсов, расширение возможностей прямого доступа к биржевым торгам.

Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Процедуры

комплаенс, проводимые реализуемые профессиональными участниками и финансовыми организациями и их ответственность за нарушения на финансовом рынке.

Тема 9. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура

Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру финансового рынка.

Особенности функционирования каналов обращения ценных бумаг и институты, обеспечивающие обращение ценных бумаг.

Организованная и неорганизованная торговля на финансовом рынке. Организатор торговли и биржа как формы организации торгов.

Виды бирж и организационно- правовая форма организации. Особенности биржевого товара и сегменты финансового рынка, представленные на основных биржах: валютный рынок, денежный рынок, долговой рынок, долевого рынка, товарный рынок, рынок производных финансовых инструментов.

Биржевая инфраструктура и посттрейдинговые сервисы: способы организации торговли и технического сопровождения сделок. Клиринговая деятельность, виды клиринга, неттинг как способ исполнения обязательств.

Центральный контрагент, его роль в обеспечении финансовой стабильности, основные функции.

Особенности расчетов по ценным бумагам, DVP.

Торговые платформы и организация их функционирования. Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними.

Тема 10. Основы анализа финансовых рынков

Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета, источники информации, связь между риском и доходностью, показатели риска применительно к разным инструментам.

Параметры доходности и риска отдельных активов (акции, облигации, векселя и др.). Дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации. Сравнительная характеристика активов по риску.

Основные теории, методы и модели анализа финансовых рынков.

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

Фундаментальный анализ и инвестирование. Структура и алгоритм проведения анализа, уровни фундаментального анализа. Фундаментальные факторы, выявление и оценка значимости для каждого уровня анализа.

Макроэкономический анализ. Понятие и типы экономических индикаторов.

Источники информации и периодичность расчета экономических индикаторов, возможность их использования в анализе.

Отраслевой анализ. Типы отраслей. Показатели, используемые в отраслевом анализе. Отраслевые индикаторы и индексы, методика расчета.

Виды анализа эмитентов. Сравнительный анализ на основе мультипликаторов. Понятие справедливой стоимости акций. Методы

стоимостного анализа эмитента.

Стратегии инвестирования.

Технический анализ и трейдинг. Постулаты теории Ч. Доу и особенности технического анализа.

Визуально-графический анализ. Виды графиков, подходы к определению трендов. Фигуры на ценовых графиках, их применение в торговых стратегиях. «Японские свечи» (описание, основы торговли).

Численные методы технического анализа. Осцилляторы. Волновая теория. Прочие инструменты.

Концепция «рационального анализа» Боллиджера.

Стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ.

Механические торговые системы, торговые роботы.

Тема 11. Инвестирование и основы управления портфелем

Понятие инвестиционного портфеля, принципы формирования, основная цель и преимущество. Типы портфелей и основы их формирования: портфель роста, портфель дохода, портфель роста и дохода, портфель денежного рынка. Связь между типом инвестора и типом портфеля.

Основы современной теории инвестиционного портфеля. Диверсификация портфеля. Доходность и риск портфеля. Показатели тесноты связи между активами в портфеле: ковариация и корреляция. Допустимое и эффективное множество. Оптимизация по Марковицу.

Теорема о двух фондах. Линия рынка капитала. Модель ценообразования на рынке капитала (САРМ), линия ценной бумаги, равновесие на рынке ценных бумаг. Бета-коэффициент как мера систематического риска.

Управление портфелем. Мониторинг и реструктуризация портфеля. Стратегии в управлении портфелем: пассивные и активные, размещение средств по классам активов. Инвестиционный профиль. Целевое распределение активов в зависимости от устойчивости инвестора к риску. Количественные критерии эффективности управления портфелем: Альфа Йенсена, коэффициент Модильяни, коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора, коэффициент Сортино.

Тема 12. Рынок коллективных инвестиций

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

Паевой инвестиционный фонд. Экономико-правовые основы доверительного управления имуществом инвестиционных фондов. Формирование и прекращение деятельности инвестиционных фондов. Требования к составу и структуре активов паевых инвестиционных фондов. Существующие категории и инвестиционные стратегии паевых

инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов

инвестиционных фондов. ETF: особенности организации и обращения.

Пенсионные фонды: их роль и значение для экономики как поставщика «длинных денег». Особенности регулирования деятельности пенсионных институтов на российском финансовом рынке. Деятельность по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) и негосударственному пенсионному обеспечению (НПО). Страховые и пенсионные правила фондов. Требования к составу и структуре пенсионных резервов и пенсионных накоплений НПФ. Базовые различия обязательной накопительной и добровольной негосударственной пенсий.

Российский рынок коллективных инвестиций. Функции и роль управляющих компаний на рынке коллективных инвестиций. Доверительное управление активами инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов.

Тема 13. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов

Цифровизация экономики и финтех. Понятие и сущность финтех.

Финтех и финансовые технологии: соотношение категорий.

Цифровизация в финансовой сфере: сущность и формы. Примеры.

Цифровые финансовые активы: понятие, сущность и виды. История цифровых финансовых активов в мире и в России. Правовые основы рынка цифровых финансовых активов в Российской Федерации.

Цифровое свидетельство – новый вид ценной бумаги и цифровой финансовый актив.

Криптовалюта. Цифровой рубль. NFT. Другие виды цифровых финансовых активов.

Цели использования цифровых финансовых активов и сопутствующих им технологий: в расчетах с ценными бумагами, в услугах по хранению ценных бумаг, при выпуске ценных бумаг, в денежных переводах, в управлении активами.

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

Тема 14. Регулирование финансовых рынков

Регулирование рынка как система. Принципы, цели, методы, функции и инструменты регулирования. Порядок организации.

Структура органов государственного регулирования российского финансового рынка. Принципы и этапы формирования мегарегулятора. Цели и задачи: мегарегулятора, министерств и служб в отношении выполняемых ими функций по регулированию, выработке государственной политики, надзору и контролю в т.ч. в сфере ПОД/ФТ на рынке ценных бумаг.

Саморегулируемые организации на российском финансовом рынке. Экономико-правовые основы их деятельности. 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.

5.2 Учебно-тематический план

Для очной формы обучения

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах (Очная/очно-заочная)					Формы текущего контроля
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоят. работа	
			Общая, в т.ч.	Лекции	Семинары, практики		
1	Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура	10	4	2	2	6	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций
2	Тема 2. Кредитный рынок	10	4	2	2	6	Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций
3	Тема 3. Валютный рынок	10	4	2	2	6	Тестирование Обсуждение научных докладов и презентаций
4	Тема 4. Рынок страхования	12	6	2	4	6	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
5	Тема 5. Рынок ценных бумаг: рынок акций	15	7	3	4	8	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач
6	Тема 6. Рынок ценных бумаг: рынок долговых финансовых инструментов	15	7	3	4	8	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций,

							решение задач
7	Тема 7. Рынок производных финансовых инструментов	14	6	2	4	8	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач
8	Тема 8. Участники финансового рынка	12	6	2	4	6	Опрос, Обсуждение актуальных документов и публикаций
9	Тема 9. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	14	6	2	4	8	Опрос, Тестирование Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных документов и публикаций
10	Тема 10. Основы анализа финансовых рынков	14	6	2	4	8	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
11	Тема 11. Инвестирование и основы управления портфелем	14	6	2	4	8	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
12	Тема 12. Рынок коллективных инвестиций	14	6	2	4	8	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
13	Тема 13. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	14	6	2	4	8	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
14	Тема 14. Регулирование	12	6	2	4	6	Опрос

	финансовых рынков						Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
	В целом по дисциплине	180	80	30	50	100	Домашнее творческое задание

Для очно-заочной формы обучения

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах (Очная/очно-заочная)					Формы текущего контроля
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоят. работа	
			Общая, в т.ч.	Лекции	Семинары, практики		
1	Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура	12	2	1	1	10	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций
2	Тема 2. Кредитный рынок	12	2	1	1	10	Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций
3	Тема 3. Валютный рынок	12	2	1	1	10	Тестирование Обсуждение научных докладов и презентаций
4	Тема 4. Рынок страхования	12	2	1	1	10	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
5	Тема 5. Рынок ценных бумаг: рынок акций	16	4	2	2	12	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач
6	Тема 6. Рынок ценных	16	4	2	2	12	Опрос,

	бумаг: рынок долговых финансовых инструментов						Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач
7	Тема 7. Рынок производных финансовых инструментов	15	3	1	2	12	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач
8	Тема 8. Участники финансового рынка	12	2	1	1	10	Опрос, Обсуждение актуальных документов и публикаций
9	Тема 9. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	12	2	1	1	10	Опрос, Тестирование Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных документов и публикаций
10	Тема 10. Основы анализа финансовых рынков	12	2	1	1	10	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
11	Тема 11. Инвестирование и основы управления портфелем	13	3	1	2	10	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
12	Тема 12. Рынок коллективных инвестиций	12	2	1	1	10	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
13	Тема 13. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых	12	2	1	1	10	Опрос Обсуждение научных

	активов						докладов и презентаций, актуальных публикаций
14	Тема 14. Регулирование финансовых рынков	12	2	1	1	10	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
	В целом по дисциплине	180	34	16	18	146	Домашнее творческое задание

5.3 Содержание практических, семинарских занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники	Формы проведения занятий
Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура	Основные функции финансового рынка. История развития финансовых рынков. Структура финансового рынка по системе критериев: по роли в процессе воспроизводства (денежный рынок и рынок капитала), по уровню развития (развитые и развивающиеся рынки), по уровню организации (организованные и неорганизованные рынки), по форме активов (рынки финансовых активов в традиционной и в цифровой формах), по виду финансовых активов (рынок ценных бумаг, кредитный рынок, валютный рынок, страховой рынок, рынок драгоценных металлов, рынок производных финансовых инструментов). Количественные и качественные показатели развития финансовых рынков: капитализация, торговый оборот, количество сделок, число участников и пр. Банковская и рыночная модели финансовых рынков. Тенденции развития рынков. Приоритеты развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской Федерации. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций
Тема 2. Кредитный рынок	Кредитный рынок как сегмент финансового рынка и его отличительные особенности. Национальный и международный кредитные рынки.	Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций

	Формирование спроса и предложения на кредитном рынке. Участники кредитного рынка. Банковские кредитные продукты и тенденции их развития. Денежно-кредитная политика и ее влияние на состояние кредитного рынка. Инфраструктура кредитного рынка. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	
Тема 3. Валютный рынок	Понятие и структура, особенности развития валютного рынка. Валютные системы и их виды. Бреттон-вудская валютная система. Современная (Ямайская) валютная система. Виды валютных рынков и их классификация. Мировые финансовые центры. Биржевой и внебиржевой валютный рынок. Рынок Forex: понятие, оборот, участники и организация торговли. Инструменты и индексы рынка. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка. Особенности мирового валютного рынка в условиях глобализации экономики. Место валютного рынка РФ в системе мирового финансового рынка и особенности его функционирования. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Тестирование Обсуждение научных докладов и презентаций
Тема 4. Рынок страхования	Страховой рынок, его основные сегменты, функции. Виды институтов страхового рынка и их особенности. Ключевые показатели страхового рынка. Страховые и перестраховочные организации, общества взаимного страхования. Объединения страхового рынка. Государственное регулирование страхового рынка. Основные принципы организации и регулирования. Виды институтов страхового рынка и их особенности. Особенности государственного регулирования в развитых и развивающихся странах. Антимонопольное регулирование страхового рынка. Саморегулирование страхового рынка. Глобализация страховых рынков и основные направления регулирования на международном	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций

	уровне. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	
Тема 5. Рынок ценных бумаг: рынок акций	Виды акций и их классификация. Фундаментальные свойства акций. Отличительные черты обыкновенных и привилегированных акций. и их типы. Акционерный капитал и его структура. Акционерные общества, их типы, способы управления, системы голосования (уставная, кумулятивная). Структура собственности на акции. Основные и дополнительные права акционеров. Дивиденд и норма (ставка) дивиденда. Эмиссия и первичный рынок акций. Факторы, влияющие на цену акций. Стоимостная оценка акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая и ликвидационная стоимость акций. Определение доходности акций. Инвестиционные качества акций. Основные показатели акций: дивидендная доходность, Р/Е, EPS и др. Фондовые индексы. Основные глобальные индексы. Производные от акций инструменты. Рынок акций. Состояние и тенденции развития российского рынка акций. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач
Тема 6. Рынок ценных бумаг: рынок долговых финансовых инструментов	Государственные облигации и рынок государственных облигаций в мире. Роль в экономике (финансирование бюджетного дефицита, формирование кривой доходности и безрисковой ставки, инструмент денежно-кредитной политики). Виды федеральных облигаций в Российской Федерации (ОФЗ-ПД, ОФЗ-ПК, ОФЗ-АД, ОФЗ-ИН и др.) Еврооблигации Правительства Российской Федерации. Первичный и вторичный рынок государственных облигаций. Операции репо. Корпоративные облигации. Еврооблигации и замещающие облигации российских корпоративных эмитентов. Особенности выпуска и обращения ипотечных облигаций в России. Характеристики облигаций: текущая доходность, доходность до погашения, риск, дюрация, модифицированная дюрация. Рейтинги облигаций. Оценка облигаций. Спрэды доходности и премия за риск. Факторы, влияющие на уровень доходности и цены облигаций.	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач

	<i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	
Тема 7. Рынок производных финансовых инструментов	Временной срез рыночной экономики: кассовый (спот) и срочный рынок. Рынок производных финансовых инструментов: понятие и сущность. Понятие и виды производных финансовых инструментов. Базисные активы производных финансовых инструментов в прошлом, настоящем и в будущем. Участники рынка производных финансовых инструментов: спекулянты, хеджеры, арбитражеры. Форвардные и фьючерсные контракты: сущность, общие черты и различия. Фьючерсный контракт – стандартизированный биржевой инструмент. Организация фьючерсных торгов, заключение сделок и расчетов по ним. Первоначальная (депозитная) и вариационная маржа и их роль на фьючерсном рынке. Офсетная сделка. Опцион: понятие и сущность. Внутренняя и внешняя (временная) стоимость опциона. Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона. Понятие и основные виды своп-контрактов. Процентный своп. Валютный и валютно-процентный своп. Участники рынка своп-контрактов. Порядок заключения и исполнения своп-контрактов. Примеры конкретных видов своп-контрактов. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос, Тестирование Обсуждение актуальных документов и публикаций, решение задач
Тема 8. Участники финансового рынка	Основные участники финансового рынка, их роли и состав: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники, инфраструктурные институты. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы – состав, ограничения для неквалифицированных инвесторов. Государство – особый участник финансового рынка. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их роль на финансовом рынке: понятие; виды деятельности; требования, предъявляемые к ним регулятором; процедуры комплаенс, проводимые профессиональными участниками и финансовыми организациями и связанная с ними ответственность.	Опрос, Обсуждение актуальных документов и публикаций

	Основные виды сделок и операции, проводимые финансовыми посредниками на рынке в собствен-ных интересах и интересах клиентов. Влияние цифровизации операционной среды на деятельность участников финансового рынка. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	
Тема 9. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру финансового рынка. Особенности функционирования каналов обращения ценных бумаг и институты, обеспечивающие обращение ценных бумаг. Организатор торговли и биржи как форма организации торгов. Особенности биржевого товара и сегменты финансового рынка, представленные на основных биржах: валютный рынок, денежный рынок, долговой рынок, долевого рынка, товарный рынок, рынок производных финансовых инструментов. Биржевая инфраструктура и посттрейдинговые сервисы: способы организации торговли и технического сопровождения сделок. Клиринговая деятельность, виды клиринга, неттинг как способ исполнения обязательств. Центральный контрагент: основные функции, роль в обеспечении финансовой стабильности. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос, Тестирование Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных документов и публикаций
Тема 10. Основы анализа финансовых рынков	Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета, источники информации, связь между риском и доходностью, показатели риска применительно к разным инструментам. Фундаментальные факторы, выявление и оценка значимости для каждого уровня анализа. Индексы экономических индикаторов и порядок их расчета. Отраслевые индикаторы и индексы, методика расчета. Сравнительный анализ на основе мультипликаторов. Методы стоимостного анализа эмитента. Технический анализ и трейдинг. Визуально-графический анализ. Подходы к определению трендов. Фигуры на ценовых графиках, их применение в торговых стратегиях. Численные методы технического анализа. Осцилляторы. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
Тема 11. Инвестирование и основы управления портфелем	Основы современной теории инвестиционного портфеля. Диверсификация, доходность и риск портфеля. Допустимое и эффективное множество. Оптимизация по Марковицу. Модель ценообразования на рынке капитала (CAPM), равновесие на рынке ценных бумаг. Бета-	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных

	коэффициент как мера систематического риска. Управление портфелем. Мониторинг и реструктуризация портфеля. Стратегии в управлении портфелем. Оценка эффективности управления портфелем. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	публикаций
Тема 12. Рынок коллективных инвестиций	Роль и функции рынка коллективных инвестиций. Особенности различных видов инвестиционных фондов. Принципы формирования портфелей ценных бумаг различных инвестиционных фондов. Виды доверительного управления на российском рынке. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
Тема 13. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	Цифровизация российской экономики в условиях цифровой трансформации мировой экономики. ФинТех (FinTech) как феномен финансового рынка. Цифровые технологии на финансовых рынках. Рынок цифровых финансовых активов (ЦФА): понятие, функции, роль и значение. Участники рынка ЦФА. Правовое регулирование рынка ЦФА. Цифровые финансовые активы: понятие и виды. Цифровые права. Утилитарные цифровые права (гибридные ЦФА). Цифровая валюта. Выпуск и обращение ЦФА на финансовом рынке. Инфраструктура рынка ЦФА. Экосистемы. Платформенные решения. Краудфандинговые платформы. Криптовиржи. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций
Тема 14. Регулирование финансовых рынков	Прямые и косвенные методы регулирования российского финансового рынка. Государственное и саморегулирование. Этапы развития субъектов управления российским фондовым рынком – от ФКЦБ до мегарегулятора. <i>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8: а) 1,2; б) 1,2; Раздел 9: 1-14</i>	Опрос Обсуждение научных докладов и презентаций, актуальных публикаций

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура	Особенности денежного рынка и рынка капиталов в развитых и развивающихся странах, Взаимодействия финансовых рынков и финансовых систем развитых и развивающихся стран. Факторы, влияющие на процентные ставки, доходность и риск активов на финансовых рынках развитых и развивающихся стран. Особенности деятельности рынка ценных бумаг, финансовых посредников на рынках развитых и развивающихся стран.	работа с конспектом и слайдами лекции; составление плана тезисов ответа; составление ответов на контрольные вопросы; подготовка к тестированию.
Тема 2. Кредитный рынок	Особенности первичного размещения облигаций на рынках развитых и развивающихся странах, факторы, влияющие на процентную доходность облигаций. Рынки государственных облигаций развитых и развивающихся стран.	чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа с конспектом лекции; составление плана и тезисов выступления по проблеме.
Тема 3. Валютный рынок	Особенности валютного рынка в России. Факторы, влияющие на доходность операций на валютном рынке.	чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа со словарями и справочниками, ознакомление с нормативными документами; подготовка тезисов сообщений к выступлению на семинаре; подготовка статьи по итогам дискуссии
Тема 4. Рынок страхования	Особенности страхового рынка развитых и развивающихся стран (на примере одной или нескольких стран). Особенности институтов	чтение рекомендованной литературы и составление конспекта; работа со словарями и справочниками, ознакомление с нормативными

	страхового рынка развитых и развивающихся стран. Опыт перестраховочной деятельности в России. Опыт государственное регулирование страхового рынка развитых и развивающихся стран. Опыт антимонопольного регулирования страховых рынков в развитых и развивающихся странах. Опыт саморегулирования страхового рынка России. Влияние глобализации страховых рынков на мировую финансовую систему и ее регулирование.	документами; подготовка тезисов сообщений к выступлению на семинаре
Тема 5. Рынок ценных бумаг: рынок акций	Особенности первичного размещения акций в России. Факторы, влияющие на процентную доходность государственных облигаций рынках развитых и развивающихся стран. Особенности рынка ипотечных облигаций в России. Особенности рынка ценных бумаг США, стран еврозоны, стран БРИКС. доходность подобных операций Особенности рынка акций в развитых и развивающихся странах. Особенности оценки риска и доходности акций на развитых и развивающихся странах. Особенности поведения участников рынка акций в развитых и развивающихся странах.	Работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение
Тема 6. Рынок ценных бумаг: рынок долговых финансовых инструментов	Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России. Прочие финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Простой и переводный вексель. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя. Роль векселя на различных этапах развития рыночной экономики. Депозитные и сберегательные сертификаты банков	Работа с нормативными документами, учебной литературой. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение.

Тема 7. Рынок производных финансовых инструментов	История рынка ПФИ в мире и в России. Функции рынка ПФИ. Правовые основы рынка ПФИ. Терминология срочного рынка. Основные характеристики и отличия ПФИ от ценных бумаг и других активов кассового рынка. Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ. Модель справедливой форвардной цены активов: безарбитражный подход. Паритет процентных ставок и расчет форвардного валютного курса. Характеристика рынка форвардных контрактов: внебиржевой рынок с низкой ликвидностью. Участники форвардных контрактов, их цели. Спецификация фьючерсного контракта, ее содержание. Базисные активы фьючерсов. Поставочные и расчетные фьючерсные контракты. Отличие опциона от других видов ПФИ. Цена страйк. Асимметрия рисков и выигрышей продавца и покупателя опциона. Премия (цена) опциона. Виды опционов. Опцион на покупку, опцион на продажу. Биржевой и внебиржевой опцион. Спецификация биржевого опционного контракта. Маржируемые опционы. Американский и европейский опцион. Опцион с выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих».	Работа с лекционным материалом Работа с учебником Работа с нормативными правовыми актами Работа с биржевой информацией (спецификации контрактов, ход и результаты торгов ПФИ) Продумывание проблемных вопросов и подготовка к дискуссиям
Тема 8. Участники финансового рынка	ГЧП как формат взаимодействия государства с участниками финансового рынка. Корпоративные эмитенты и особенности их деятельности в процессе эмиссии долговых и долевых бумаг. Деятельность финансовых	Работа с научной литературой, источниками права, разбор правоприменительной практики

	институтов в качестве эмитента ценных бумаг. Классификация инвесторов на финансовых рынках коллективные, институциональные, частные инвесторы Основные типы финансовых посредников. Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Изменение каналов коммуникации, использование маркетплейсов в условиях цифровизации операционной среды	
Тема 9. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	Организованная и неорганизованная торговля на финансовом рынке. Виды бирж и организационно-правовая форма организации Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними. Особенности расчетов по ценным бумагам, DVP. Торговые платформы и организация их функционирования	Работа с научной литературой, источниками права, разбор правоприменительной практики
Тема 10. Основы анализа финансовых рынков	Риск и доходность: источники информации, показатели риска применительно к разным инструментам. Индексные методы измерения экономических процессов. Индексы экономических индикаторов и порядок их расчета. Источники информации и периодичность расчета экономических индикаторов, возможность их использования в анализе. Отраслевой анализ. Отраслевые индикаторы и индексы, методика расчета. Стратегии инвестирования. Технический анализ и трейдинг. Визуально-графический анализ. Фигуры на ценовых графиках, их	Работа с конспектом лекции; работа с демоверсиями торговых терминалов; подготовка тезисов сообщений к выступлению на семинаре

	применение в торговых стратегиях. Волновая теория. Прочие инструменты. Стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ. Механические торговые системы, торговые роботы.	
Тема 11. Инвестирование и основы управления портфелем	Доходность и риск как базовые критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска отдельных активов. Сравнительная характеристика активов по риску. Понятие инвестиционного портфеля, принципы формирования, основная цель и преимущество. Типы портфелей и основы их формирования. Связь между типом инвестора и типом портфеля. Инвестиционный профиль. Целевое распределение активов в зависимости от устойчивости инвестора к риску.	Изучение учебных материалов и научных публикаций по теме
Тема 12. Рынок коллективных инвестиций	Инвестиционная деятельность различных типов инвестиционных фондов в России и за рубежом.	Чтение рекомендованной литературы. Работа с конспектом лекций
Тема 13. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	Цифровые технологии на финансовых рынках. Основные этапы и тренды развития в России и за рубежом. История рынка ЦФА в России и в мире. Правовое регулирование рынка ЦФА: российское законодательство и международная практика. Преимущества и недостатки ЦФА. Гармонизация регулирования ЦФА с традиционными финансовыми инструментами. Изменения в сфере ПОД/ФТ. Тенденции развития рынка ЦФА в контексте цифровой	Изучение современной отечественной и зарубежной литературы и научных публикаций, правовых источников. Подготовка к практическим занятиям, дискуссии

	трансформации российской и мировой экономики в аспекте устойчивого развития.	
Тема 14. Регулирование финансовых рынков	Типы мегарегуляторов на финансовых рынках различных стран.	Чтение рекомендованной литературы. Работа с конспектом лекций

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

Примерная тематика домашнего творческого задания

1. Отрасль искусственного интеллекта и облачных вычислений.
2. Отрасль чистой энергии и энергосберегающих технологий
3. Машиностроительный комплекс.
4. Зарубежные денежные валюты / Золото и драгоценные металлы.
5. Горнодобывающая промышленность.
6. Легкая промышленность.
7. Пищевая промышленность.
8. Торговля и ритейл.
9. Химическая и нефтехимическая промышленность.
10. Топливо-энергетический комплекс.
11. Черная и цветная металлургия.
12. Агропромышленный комплекс и сельское хозяйство.
13. Нефтегазодобыча и нефтепереработка.
14. Электроэнергетика.
15. Цифровые финансовые активы.
16. Связь и телекоммуникации.
17. Жилищное строительство и девелопмент.
18. Фармацевтика и биоинженерия.
19. Транспорт.

20. Банковский сектор.

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»

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятие, сущность и функции финансового рынка.
2. Структура финансового рынка и его сегменты. Банковская и рыночная модели финансовых рынков.
3. Современное состояние финансового рынка в РФ. Тенденции развития финансовых рынков: финансовая глобализация, фрагментация, централизация, децентрализация.
4. Роль и отличительные особенности кредитного рынка как сегмента национального финансового рынка.
5. Банковские кредитные продукты и тенденции их развития.
6. Ценообразование на кредитном рынке: основные факторы, определяющие стоимость кредита.
7. Понятие и структура, особенности развития валютного рынка.
8. Валютные системы и их виды.
9. Функции и структура валютного рынка, его роль и взаимосвязь с другими сегментами финансового рынка.
10. Современный валютный рынок: проблемы и перспективы развития.
11. Страховой рынок, его основные сегменты, функции.
12. Макроэкономические и микроэкономические функции страхования. Место страхового рынка в общей системе финансовых рынков.
13. Государственное регулирование страхового рынка России.
14. Саморегулирование страхового рынка.
15. Классификации ценных бумаг.
16. Понятие и фундаментальные свойства акций. Классификация акций.
17. Стоимостная оценка акций, определение доходности акций.
18. Облигации и их виды.
19. Облигационные заимствования на международном рынке. Преимущества и особенности еврооблигационных займов. Замещающие облигации.

20. Вексель: этапы развития, область, масштабы и технологии использования на современном финансовом рынке.
21. Понятие и виды производных финансовых инструментов.
22. Участники рынка производных финансовых инструментов и их стратегии: спекуляция, арбитраж, хеджирование.
23. Форвардные и фьючерсные контракты: сравнительная характеристика.
24. Основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
25. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
26. Понятие и виды опционов. Биржевые и внебиржевые опционы. Премия опциона. Факторы, влияющие на премию опциона.
27. Опционные стратегии.
28. Свойства и характеристики свопов. Отличия свопа от иных производных инструментов. Место и роль свопов на срочных рынках.
29. Структура финансового рынка и участники, ее составляющие.
30. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.
31. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг и их виды.
32. Операции коммерческих банков с ценными бумагами.
33. Инвестиционный банк: понятие, структура, требования к деятельности.
34. Фондовая биржа, ее функции.
35. Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг.
36. Требования, предъявляемые к эмитентам и к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.
37. Депозитарный учет ценных бумаг и счета, открываемые депозитариями участникам финансового рынка (типы счетов и их режимы).
38. Условия допуска ценных бумаг на биржу, листинг, котировальные списки.
39. Фондовые индексы. Виды, информация и порядок расчета, использование в анализе.
40. Основные положения фундаментального анализа. Методика проведения анализа.
41. Основные положения технического анализа. Методы технического анализа.
42. Инвестирование на финансовых рынках: критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска отдельных активов, сравнительная характеристика активов по риску.
43. Инвестиционный портфель: понятие, основная цель и принципы формирования, этапы управления. Типы портфеля и основы их формирования.
44. Основы современной теории инвестиционного портфеля.

45. Управление инвестиционным портфелем: стратегии, реструктуризация, оценка эффективности.
46. Паевые инвестиционные фонды: функции, цели функционирования, категории и виды.
47. Доверительное управление на российском рынке ценных бумаг.
48. Негосударственные пенсионные фонды: функции, цели создания, пенсионные продукты
49. Рынок цифровых финансовых активов: понятие, основные функции, участники, роль и значение.
50. Цифровые финансовые активы: сущность и основные виды. Выпуск и обращение ЦФА на финансовом рынке.
51. Тенденции развития рынка цифровых финансовых активов в контексте цифровой трансформации российской и мировой экономики.
52. Содержание функций государственного регулирования финансового рынка.
53. Структура органов государственного регулирования российского фондового рынка.
54. Виды саморегулируемых организаций на российском финансовом рынке, основные функции.

Примерные тесты по дисциплине

1. В какой форме могут погашаться облигации в РФ?
 - а) только в натуральной;
 - б) только в денежной форме;
 - в) в денежной и натуральной форме;
 - г) на выбор держателя облигации.
2. Каким образом в РФ физическое лицо осуществляет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг?
 - а) осуществляет только на внутреннем рынке;
 - б) осуществляет только на внешнем рынке;
 - в) может осуществлять на любом рынке;
 - г) не может осуществлять.
3. Что необходимо предпринять специалисту по фондовой бирже, чтобы сгладить нежелательные колебания рынка при резком повышении курса ценной бумаги?
 - а) продать и купить ценные бумаги по рыночной цене;
 - б) продать ценные бумаги по самой низкой цене на рынке;
 - в) продать ценные бумаги по самой высокой цене на рынке;
 - г) купить ценные бумаги по самой низкой цене на рынке;
 - д) купить ценные бумаги по самой высокой цене на рынке;
4. Какой вид риска включается в оценку при формировании рейтинга

ценной бумаги?

- а) инфляционный;
- б) валютный;
- в) кредитный;
- г) процентный;
- д) рыночный.

5. В каком случае внутренняя стоимость акции равна рыночной цене этой акции?

- а) всегда;
- б) иногда;
- в) никогда;
- г) в особых условиях.

6. В какой взаимосвязи находятся инвестиционное качество ценной бумаги и ее рейтинг?

- а) инвестиционное качество ценной бумаги тем выше, чем выше ее рейтинг;
- б) инвестиционное качество ценной бумаги тем выше, чем ниже ее рейтинг;
- в) инвестиционное качество ценной бумаги тем ниже, чем выше ее рейтинг;
- г) инвестиционное качество ценной бумаги не зависит от ее рейтинга

7. На какой базе рассчитывается промышленный индекс Доу-Джонса?

- а) средней арифметической;
- б) средней геометрической;
- в) средней взвешенной.
- г) индексного метода расчета;

8. На кого в процессе хеджирования переносится риск?

- а) организатора торговли;
- б) внебиржевой рынок;
- в) на профессионального участника рынка.
- г) другого участника рынка;

9. Предусмотрен ли процентный доход по облигациям государственного сберегательного займа (ОГСЗ)?

- а) не выплачивается;
- б) выплачивается;

в) выплачивается или не выплачивается в зависимости от условий конкретного выпуска.

10. Кто имеет право выставять котировки ценных бумаг?

- а) фондовые биржи;
- б) брокеры;
- в) дилеры;
- г) расчетные депозитарии;
- д) внебиржевые организаторы торговли.

Примеры задач

Задача 1

Акционерное общество «Панама» ликвидируется как неплатежеспособное. Уставный капитал АО «Панама» состоит из 2000 привилегированных акций и

8000 обыкновенных акций с номиналом 100 руб. Обществом также были выпущены дисконтные облигации общим номиналом 1000 000 руб., размещенные на рынке по цене 80%, и привлечены кредиты на сумму 500 000 руб. Имущество общества, составившее конкурсную массу, было реализовано на сумму 2 млн. руб. Какую сумму получают акционеры - владельцы обыкновенных акций (в расчете на 1 акцию)?

Задача 2

Купонная облигация с купоном 20% и сроком обращения пять лет была размещена на первичном рынке с премией 0,5%. Рассчитайте доходность к погашению (в пересчете на год).

Задача 3

Уставный капитал акционерного общества состоит из 10 000 обыкновенных акций с номиналом 300 руб. и максимально возможного количества кумулятивных привилегированных акций, имеющих номинал 25 руб. Общество в связи с реализацией проекта по строительству новой технологической линии в течение двух лет не выплачивало дивиденды. За отчетный год чистая прибыль составила 2 000 000 рублей и вся была выплачена акционерам в виде дивидендов. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 8%. Рассчитайте размер дивиденда, выплаченного на одну обыкновенную акцию.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые задания
ПКН – 1– Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: особенности современных экономических направлений развития экономической науки Уметь: применять концептуальный и теоретический инструментарий при анализе экономических явлений и процессов	Задание Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения 1. Фундаментальный анализ определяет направление динамики рынка и дает ответ на вопрос: когда покупать? 2. Практика финансовой деятельности показывает, что использование приемов и методов только технического или фундаментального анализа не дает гарантии успеха.

			3. Фундаментальный анализ не дает понимания сущности процессов, происходящих в реальном бизнесе. 4. Фундаментальный анализ «сверху-вниз» начинается с изучения ситуации в компании, переходя к анализу отрасли и заканчивая анализом макроэкономической ситуации.
	2.Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящим и в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: сущность современных экономических процессов Уметь: определять связь экономических процессов с текущими социально-экономическими проблемами	Задание По итогам года чистая прибыль на акцию составила EPS 10,5 руб., были выплачены дивиденды на акцию в размере DPS 4,5 руб. Рентабельность капитала составляет ROE 28%. Доходность акции, рассчитанная по методу CAPM составляет 25%. Считая, что организация будет придерживаться стабильной политики реинвестирования прибыли, оцените темпы роста прибыли и дивидендов организации.
	3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства	Знать: основные направления экономической политики государства Уметь: использовать российские и зарубежные источники научных знаний и экономической информации	Задание Провести анализ динамики фондового индекса Мосбиржи за последние 10 лет (www.moex.com). Провести анализ динамики капитализации и цены на акцию ТОП-5 эмитентов, занимающих наибольшую долю в базе индекса. Сделать выводы.

ПКН – 2 – Способность на основе существующих методик, нормативно- правовой базы рассчитывать финансово- экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1. Применяет нормативно- правовую базу, регламентирую щую порядок расчета финансово- экономических показателей.	Знать: нормативно- правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово- экономических показателей Уметь: применять нормативно- правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово- экономических показателей.	Задание Коэффициент рентабельности собственного капитала компании за отчетный период равен 15 %, общая сумма долгосрочных заемных средств достигла 30 млн. руб., а размер собственного капитала компании составляет 120 млн. руб. Рассчитайте показатель рентабельности активов компании
	2. Производит расчет финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методики расчета финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: рассчитывать финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Задание Ситуация на финансовом рынке Великобритании характеризуется следующими показателями: Ставка LIBOR 4,5%. Доходность краткосрочных облигаций казначейства 3,5%. Доходность долгосрочных облигаций казначейства 6,0%. Темпы инфляции 1,5%. Определить цену (в денежном выражении) консолей, имеющих номинал 1000 ф.ст. и купонную ставку 2,5% годовых.
	3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: природу экономических процессов на основе полученных финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: анализировать и раскрывать природу экономических процессов на основе полученных финансово- экономических показателей на всех	Задание Акционерное общество с уставным капиталом 2 млн. рублей, состоящем из 100000 обыкновенных акций, осуществляет дополнительный выпуск акций. Курсовая стоимость акций – 10 рублей. Номинал эмиссии дополнительных акций – 2 млн. рублей. Для организации выпуска привлечен андеррайтер, который берет на себя обязательство выкупить весь выпуск акций. Плата за андеррайтинг установлена

		уровнях	как максимально возможная (в рамках закона). Рассчитайте размер вознаграждения андеррайтера
ПКН – 5 Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	Знать: положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации Уметь: применять положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	Задание На рынке акций обращаются: 1000 акций компании «А», имеющие курсовую стоимость 15 руб.; 10000 акций компании «Б», имеющие курсовую стоимость 90 руб.; 100000 акций компании «С», имеющие курсовую стоимость 30 руб. Как изменилась капитализация рынка акций, если курсовая стоимость акций компании «А» упала на 5 %, акций компании «Б» - не изменилась, акций компании «С» – выросла на 10 %? Ответ дать в рублях и процентах.
	2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: основы анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: применять на практике результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений	Задание Рассчитайте, что выгоднее, купить 1000 облигаций номиналом 1000 руб. со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 112%, или положить 1 млн. руб. в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 19 % и начислением процентов раз в год? Предусматривается возможность реинвестирования процентов по облигации по банковской процентной ставке. Налогообложение не учитывается. Указать величину доходности более выгодного инструмента

		на макро-, мезо- и микроуровнях.	
ПКН – 6 - Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, основные приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений Уметь: проводить логический анализ деятельности экономического субъекта, применять приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.	Задание Инвестор сформировал инвестиционный портфель на 1 апреля из двух видов ценных бумаг: акций и облигаций. Было приобретено 3000 штук акций по цене 4 рубля за акцию, и 2000 штук облигаций с номиналом 500 руб., купонной ставкой 20 %, по «грязной» цене 98 % (купон выплачивается 2 раза в год). 1 июня инвестор продал ценные бумаги, причем за этот период курсовая стоимость акций выросла на 1 %, грязная цена облигации выросла на 1,5 процентных пункта, и был выплачен купонный доход по облигации. Рассчитайте доходность данного портфеля (в пересчете на год)
	2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности Уметь: обоснованно предлагать и применять различные варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.	Задание Инвестор собирается приобрести облигацию номиналом 1000 долл. с купонной ставкой 9,5% и выплатой купонного дохода один раз в год. Рейтинг облигации по шкале S&P - BB. В момент покупки спред доходности облигаций данного инвестиционного класса по отношению к T-notes составил 350 б.п. Доходность T-notes - 5,5%. Определить цену этой облигации на рынке в долларах и процентах, если до погашения остается ровно 3 года и покупателю достанутся все купонные

			платежи по облигации.
УК-10– Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.	Знать: основные методы сбора, обработки и интерпретации требуемых данных и информации Уметь: четко описывать состав и структуру требуемых данных и информации.	Задание Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со страйковой ценой 55 руб. за акцию. Премия по опциону составляет 500 руб. К моменту исполнения опциона цена акций на наличном рынке составляла 48 руб. Определите финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора от проведенной операции.
	2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности.	Знать: основные закономерности, природу вариабельности информации Уметь: обосновывать сущность происходящего, выявлять закономерности.	Задание Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со страйковой ценой 55 руб. за акцию. Премия по опциону составляет 500 руб. К моменту исполнения опциона цена акций на наличном рынке составляла 48 руб. Определите финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора от проведенной операции.
	3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующи е ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту	Знать: основы проведения сводок и группировок информации Уметь: оценивать полноту результатов классификации, показывать прикладное назначение	Задание Определить текущую доходность и приблизительную доходность до погашения (на базе простой процентной ставки) облигации номиналом 10 тыс. руб., купленной по курсу 112% с фиксированной купонной ставкой 15%, если эта облигация погашается через 3 года. По условиям эмиссии облигация погашается с 10%

	результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.		премией.
4.	Грамотно, логично, аргументированно формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	Знать: основы критического отбора информации в рассуждениях других участников деятельности Уметь: аргументировано формировать собственные суждения и оценки, отличать факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д.	Задание Рынок драгоценных металлов как сегмент финансового рынка является одним из лучших защитных активов во времена кризисных явлений. 1) Проведите анализ динамики изменений цен на золото, серебро и др. драгоценные металлы (по выбору) за 20 лет. 2) Выделите плюсы и минусы инвестиций в золото. Рассмотрите альтернативные способы покупки золота или его эквивалента (покупка золотых инвестиционных монет, обезличенные металлические счета, покупка фьючерса на золото). 3) С какими другими биржевыми инструментами золото может демонстрировать положительную/отрицательную корреляцию?
5.	Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	Знать: основы системного описания Уметь: аргументированно и логично представлять свою точку зрения.	Задание . Каково соотношение между облигациями федерального займа и государственным внутренним долгом Российской Федерации на текущую дату?

Пример билета

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Уральский филиал

202_/202_ учебный год

кафедра «Экономика, финансы и управление»

Экзаменационный билет № 6

Дисциплина «Финансовые рынки»
Форма обучения очная, очно-заочная
Семестр 5
38.03.01 «Экономика»
Профиль «Финансы и инвестиции»

1. **Теоретический вопрос:** Представьте структуру, роль в макро- и микроэкономике, участников финансового рынка (20 баллов).

2. **Тестовые задания** (10 баллов).

.1 При первичном размещении государственных ценных бумаг заявки удовлетворятся для всех победителей аукциона по цене...

- а) отсечения;
- б) средневзвешенной;
- в) максимальной;
- г) указанной в заявке.

2.2 Укажите, что входит в структуру страхового рынка:

- а) Банк РФ;
- б) страховые актуарии;
- в) население;
- г) пенсионный фонд РФ;
- д) страховые дилеры;
- е) профессиональные участники.

2.3 На кого в процессе хеджирования переносится риск?

- а) организатора торговли;
- б) внебиржевой рынок;
- в) на профессионального участника рынка.
- г) другого участника рынка.

2.4 Верно или неверно утверждение: «Срок платежа не является обязательным реквизитом чека»?

2.5 Структурное подразделение биржи, которое выявляет и публикует курсы ценных бумаг или цены товаров, обращающихся на бирже называется _____.

3. **Практико-ориентированное задание** (30 баллов).

Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 90% для портфеля стоимостью 25 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день равно 1,2%.

Подготовил _____

Н.С. Согрина

Утверждаю:

Заведующий кафедрой _____

Н.В. Угрюмова

Билет рассмотрен и утвержден на заседании кафедры «__»_____202_ г.

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

Рекомендуемая литература

а) основная литература

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 347 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/469564>

2. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / Н. Б. Болдырева [и др.] ; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е

изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 403 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/470025>

б) дополнительная литература

1 Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 336 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/450069>

2 Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты. Краткий курс : учебник и практикум для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 97 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/447486>

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

1. Официальный сайт Правительства Российской Федерации - www.government.ru.
2. Официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации - <http://www.ach.gov.ru>.
3. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации - <http://www1.minfin.ru/ru/>.
4. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации - <http://www.cbr.ru>
5. Справочная правовая система «Консультант Плюс» - <http://www.consultant.ru>.
6. Справочно-правовая система «Гарант» - www.garant.ru.
7. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка - <http://www.worldbank.org/eca/russian/data/>.
8. База данных валютных курсов Центрального банка Российской Федерации - http://www.cbr.ru/currency_base/daily.aspx.
9. База данных по фондовым индексам MSCI - http://www.msci.com/products/indexes/global_investable_market_indexes_-_russian/
10. Статистическая база данных Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics - <http://www.imf.org/external/russian/index.htm>
11. База данных информационного агентства Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>.
12. Данные Мировой федерации бирж - годовые отчеты (Annual report), ежемесячные бюллетени (Focus) - <http://www.world-exchanges.org/>.
13. Годовые отчеты и квартальные обзоры по мировым финансовым рынкам Банка международных расчетов (BIS Annual Report; BIS

Quarterly Review. International banking and financial market developments) - <http://www.bis.org/>.

14. Электронная библиотека Social Science Research Network - <http://www.ssrn.com/en/>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Финансовые рынки» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения практических занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

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

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и

обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.