

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

Экономический факультет
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета
д.э.н., доп. Тхор Е.С.
«24» _____ 2023 года



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

По дисциплине	«Финансовые рынки»
По направлению подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки	Финансы и кредит

Луганск 2023 г.

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовые рынки» по направлению подготовки по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. – 35 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовые рынки» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 года № 954.

СОСТАВИТЕЛЬ:

к.э.н., доцент Долгих В.В.

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и кредита «14» апреля 2023 года, протокол № 14

Заведующий кафедрой финансов и кредита  д.э.н., проф. Салыта С.В.

Переутверждена: « » 202 г., протокол №

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета «21» апреля 2023 года, протокол № 4

Председатель учебно-методической комиссии экономического факультета



Шаповалова Е.Н.

Структура и содержание дисциплины

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Цель дисциплины: формирование у студентов целостного представления о финансовом рынке и его сегментах, о финансовых инструментах (ценных бумагах и производных финансовых инструментах) и их практическом применении, о видах финансовых институтов и их роли, и функциях на финансовых рынках.

Предметом освоения дисциплины являются изучение комплексного подхода применения современных информационно-аналитических технологий в финансовой сфере.

Задачи дисциплины:

- изучение структуры современного финансового рынка;
- анализ законодательной базы, регулирующей функционирование финансовых рынков и деятельность финансовых институтов;
- выявление особенностей валютного рынка, денежного рынка, рынка капиталов, рынка ценных бумаг;
- рассмотрение различных финансовых институтов, видов предлагаемых ими услуг, стилей управления, стратегий эффективной деятельности на внутренних и международных финансовых рынках;
- оценка возможностей и предназначения финансовых инструментов рынка.
- изучение места финансовых рынков в финансовой системе и их влияние на ход экономических процессов;
- рассмотрение структуры участников финансовых рынков (финансовые посредники, эмитенты, инвесторы), их взаимодействие.

Дисциплина должна стать серьезным руководством к действию для будущих специалистов с высоким уровнем ответственности за принимаемые решения.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина входит в блок дисциплин части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана подготовки студентов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит».

Изучение дисциплины «Финансовые рынки» базируется на знаниях, полученных студентами при изучении дисциплин: «Финансы», «Валютно-кредитные и финансовые отношения», «Мировая экономика», «Теория денег и финансовых рынков», и других дисциплин профессионального цикла.

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Корпоративные финансы», «Финансовый менеджмент», «Банковское дело».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются:

- изучение структуры современного финансового рынка;
- анализ законодательной базы, регулирующей функционирование финансовых рынков и деятельность финансовых институтов;
- выявление особенностей валютного рынка, денежного рынка, рынка капиталов, рынка ценных бумаг;

- рассмотрение различных финансовых институтов, видов предлагаемых ими услуг, стилей управления, стратегий эффективной деятельности на внутренних и международных финансовых рынках;
- оценка возможностей и предназначения финансовых инструментов рынка.
- изучение места финансовых рынков в финансовой системе и их влияние на ход экономических процессов;
- рассмотрение структуры участников финансовых рынков (финансовые посредники, эмитенты, инвесторы), их взаимодействие.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование универсальной компетенции	Код и наименование индикатора достижения универсальной компетенции	Перечень планируемых результатов
ПК-1. Способен проводить мониторинг, моделировать и критически оценивать инструменты и способы взаимодействия между участниками и институтами финансового и банковского сектора, исследовать конъюнктуру финансового рынка	ПК-1.2. Моделирует и критически оценивает инструменты и способы взаимодействия между участниками и институтами финансового сегмента, в том числе, в цифровом пространстве.	знать основные виды финансовых инструментов и их характеристики; базовые понятия и средства для решения прикладных финансовых задач; основные требования информационной безопасности при решении задач финансовой деятельности
		уметь использовать знания по теории финансовых рынков для принятия инвестиционных и иных экономических решений; проводить обработку финансовых данных, связанные с профессиональной задачей; определять стандартные задачи финансовой деятельности с учетом основных требований информационной безопасности
		владеть системным представлением о структуре и тенденциях развития российских и международных финансовых рынков

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	252 (7 зач. ед)	252 (7 зач. ед)	252 (7 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего), в том числе:	140	52	22
Лекции	70	26	12
Семинарские занятия	-	-	-

Практические занятия	70	26	10
Лабораторные работы	-	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинг, компьютерные симуляции, интерактивные лекции, семинары, анализ деловых ситуаций и т.п.)	-	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	112	200	230
Форма аттестации	зачет, экзамен	зачет, экзамен	зачет, экзамен

4.2. Содержание разделов дисциплины

Семестр 1

Раздел 1. Финансовые рынки: место и роль в рыночной экономике

Тема 1. Финансовый рынок: понятие, классификация, структура, особенности

Понятие финансового рынка, его сущность и функции в макроэкономике. Перераспределение денежных ресурсов, риска и информации. Соотношение понятий финансового рынка, рынка капиталов, кредитного и других видов рынков, основанных на перераспределении денежных ресурсов. Основные категории финансовых рынков. Роль финансового рынка в национальной экономике.

Финансовый рынок как система (отражение целей и функций рынка в его структуре, основные элементы и их взаимодействие, регулирование и саморегулирование, связь с внешними системами). Инвесторы, эмитенты, профессиональные участники, рынки, технологии, регулятивная, информационная, регистраторская, депозитарная и расчетноклиринговая инфраструктура и их взаимодействие.

Фундаментальные свойства финансового рынка (риск, эффективность (ликвидность, информационная прозрачность, отсутствие фрагментарности, справедливость ценообразования и др.). Существующие в международной практике модели финансовых рынков.

Виды финансовых рынков. Международный и национальные финансовые рынки. Международная классификация фондовых рынков. Развитые и формирующиеся финансовые рынки. Финансовые рынки «на фронтьере». Региональные сегменты финансового рынка. Классификация финансовых рынков по видам ценных бумаг и эмитентам.

Организованные и неорганизованные финансовые рынки и их структура. Биржевые и внебиржевые финансовые рынки в российской и международной практике. Переходные формы (альтернативные торговые системы, прибиржевые, «вторые» и «третьи» рынки, автоматизированные системы внебиржевой торговли и т.д.). Классификация рынков по видам применяемых технологий. Прочие классификации финансовых рынков.

Тема 2. Инфраструктура финансового рынка

Понятия и элементы инфраструктуры финансового рынка. Рыночная инфраструктура. Инфраструктура. Элементы инфраструктуры финансового рынка. Институциональный элемент рыночной инфраструктуры.

Роль банков в инфраструктурном обеспечении финансового рынка. Основные положения, направленные на укрепления банковской системы. Банковские информационные технологии. Возможности банковской системы, созданной для обслуживания клиентов дома. Современные возможности банковских информационных систем.

Особенности организации и функционирования финансового рынка. Инвесторы. Участники Национальной депозитарной системы. Депозитарии. Хранители ценных бумаг. Регистраторы собственников именных ценных бумаг. Проблемы регистраторского сегмента финансового рынка. Принципы упорядочения нормативной базы относительно ведения реестров собственников именных ценных бумаг. Процесс реорганизации компаний регистраторов. Инфраструктурная база биржевой и внебиржевой деятельности на финансовом рынке.

Тема 3. Финансовые посредники

Роль финансовых посредников. Теория финансового посредничества. Трансформация активов инвесторов финансовыми посредниками по трем направлениям: сроки, размеры, риски. Понятие и структура трансакционных издержек. Решение проблемы асимметричности информации. Риск ложного или неблагоприятного выбора. Морального риск или риск недобросовестного поведения заемщика. Проблема недобросовестного поведения по отношению к акциям - противоречие между принципалом и агентом. Проблема недобросовестного поведения по отношению к долговым обязательствам.

Основные категории финансовых посредников: депозитные институты, контрактные сберегательные институты и инвестиционные посредники. Структура депозитных институтов: коммерческие банки, сберегательные институты, кредитные союзы. История создания и виды сберегательных институтов. Типовой баланс ссудно - сберегательной ассоциации. Преимущества и недостатки кредитного союза. Влияние финансовых инноваций и государственного регулирования на развитие небанковских институтов. Структура контрактных сберегательных институтов: страховые компании по страхованию жизни, страховые компании по страхованию имущества и от несчастных случаев и пенсионные фонды.

Инвестиционные фонды. Роль инвестиционных фондов в национальной экономике. Основные типы инвестиционных фондов: паевой (взаимный) фонд и паевой (взаимный) фонд денежного рынка. Причины быстрого роста паевых фондов в последнее десятилетие. Финансовые компании. Основные отличия процесса финансового посредничества финансовой компании от коммерческого банка. Виды финансовых компаний: компании потребительского кредита, факторинговые и лизинговые компании. Основные тенденции изменения роли отдельных видов финансовых посредников на современном этапе.

Тема 4. Основные тенденции и особенности развития финансовых рынков на современном этапе

Сущность мирового финансового рынка его становление и формирование. Мировой финансовый рынок. Международный финансовый рынок. Особенности международного финансового рынка на современном этапе.

Факторы формирования мирового финансового рынка на современном этапе, которое происходит под влиянием процесса глобализации национальных финансовых рынков. Структура международного финансового рынка. Участники международного финансового рынка.

Анализ современного состояния финансовых рынков мира. Валютный рынок. Оборот Глобального валютного рынка. Динамика валютного рынка Евро-рубль. Современное состояние рынка ценных бумаг. Рынок производственных инструментов. Международные финансовые активы и их свойства. Финансовые ресурсы мира и механизм их перераспределения. Источники финансовых ресурсов мира.

Финансовые рынки мира: 2016 год и перспективы. Основные резервы роста инвестиций и финансового рынка. Инфраструктурные проблемы финансового рынка. Индекс развития финансовых рынков мира. Перспективы развития финансового рынка в России.

Тема 5. Мировые финансовые рынки

Сравнительная характеристика развитых и формирующихся рынков. Динамика и распределение международных потоков капитала.

Развитые финансовые рынки. Сравнительная характеристика финансовых рынков США, Японии, Великобритании, Германии, Франции и Италии, развитых рынков Азии: модели финансовых рынков и схемы их организации, виды государственных и корпоративных ценных бумаг, структура эмитентов, структура собственности на ценные бумаги и особенности частных и институциональных инвесторов, профессиональные участники и торговые системы, модель регулирования и саморегулирования, депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура. Формирование единого финансового рынка Еврозоны. Сравнительный анализ американского и европейского финансового рынка. Сущностные характеристики европейского финансового рынка. Причины различий в формировании и функционировании американского и европейского финансовых рынков. Источники финансирования нефинансовых компаний в развитых и развивающихся странах. Два типа финансово - кредитных систем.

Формирующиеся рынки. Сравнительная характеристика рынков России, Китая, Бразилии, Мексики, Чили, Аргентины, Индии, Кореи, Малайзии: модели финансовых рынков и схемы их организации, виды государственных и корпоративных ценных бумаг, структура эмитентов, структура собственности на ценные бумаги и особенности частных и институциональных инвесторов, профессиональные участники и торговые системы, модель регулирования и саморегулирования, депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура.

Рынки Центральной и Восточной Европы (Чехия, Польша, Венгрия в сопоставлении). Сравнительная характеристика наиболее крупных финансовых рынков стран СНГ (Украина, Казахстан, Беларусь).

Глобализация финансовых рынков (международные финансовые конгломераты, объединения фондовых бирж, интернациональные инвесторы, международная регулятивная, депозитарная, расчетно-клиринговая и информационная инфраструктура). Международные финансовые центры. Организация и структура международного финансового рынка. Евробумаги. Основные проблемы и тенденции развития финансовых рынков в международной практике: модели финансовых рынков и схемы их организации, виды государственных и корпоративных ценных бумаг, структура эмитентов, структура собственности на ценные бумаги и особенности частных и институциональных инвесторов, профессиональные участники и торговые системы, модель регулирования и саморегулирования, депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура.

Тема 6. Анализ финансовых рынков

Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа финансовых рынков. Соотношение и взаимосвязь фундаментального и технического анализа.

Понятие, цели и инструменты фундаментального анализа. Оценка макроэкономической ситуации; основные показатели. Содержание отраслевого и регионального анализа во взаимосвязи со стоимостной и качественной оценками ценной бумаги и динамики ее курса.

Анализ фундаментальных факторов, воздействующих на рынок ценных бумаг и формирующих его долгосрочную динамику (уровень оцененности активов на финансовом рынке, стадия экономического цикла, структура собственности, монетизация, участие государства в финансовом обороте, состояние платежного баланса, сложившаяся модель финансового рынка и т.п.).

Оценка положения и перспектив эмитента на рынке (продукция, конкуренты, наличие рыночной ниши, маркетинговая стратегия, ресурсная база). Структура собственности, информационная открытость, урегулированность конфликтов интересов, уровень управления и качество корпоративного поведения.

Технический анализ рынка ценных бумаг. Понятие, цели, исходные предположения и основные инструменты технического анализа. Конъюнктура фондового рынка. Теория Доу. Графические методы технического анализа. Виды графиков. Тенденции. Модели перелома тенденции. Модели продолжения тенденции. Численные индикаторы финансового рынка. Скользящие средние. Волновая теория Эллиота. Осцилляторы. Индикаторы состояния трейдеров.

Тема 7. Риск и цена капитала

Процентная ставка. Реальная процентная ставка. Номинальная процентная ставка. Структура процентных ставок. Доходность любого актива. Зависимость уровня дохода по финансовым активам от степени их риска. Ставка рефинансирования. Учетная ставка национального банка. Зависимость между доходами при погашении и сроком погашения долгового обязательства. Структура процентных ставок по долговым обязательствам на рынке США и Германии.

Зависимость процентных ставок по инструментам долга от степени их риска. Среднеарифметическая процентная ставка. Среднегеометрическая процентная ставка. Внутренняя процентная ставка.

Понятие и основные виды рисков, оценивание риска. Финансовый риск. Основные методы управления риском. Метод уклонения от риска. Поглощение риска. Метод передачи риска другим субъектам рынка. Зависимость между доходом по портфелю и вероятностью его получения.

Основные виды финансовых рисков. Кредитный риск. Процентный риск. Валютный риск. Экономический риск. Операционный риск. Бухгалтерский риск. Риск страны. Риск ликвидности.

Семестр 2

Раздел 2. Фондовый рынок, его место и роль на финансовом рынке

Тема 8. Фондовый рынок, его назначение и структурные элементы

Формы организации рынка ценных бумаг. Признаки классификации ЦБ, их основные виды. Показатели торговли ценными бумагами. Методические подходы к оценке ЦБ. Модели оценки акций и облигаций. Организация первичного рынка ЦБ, его участники. Назначение первичного рынка ЦБ, оформление торгов. Принципы разделения участников биржевых торгов. Корпоративные мероприятия на вторичном рынке ЦБ.

Сущность инструментов собственности. Основные виды инструментов собственности: акции, депозитарные расписки, варранты. Фундаментальные свойства акций. Номинальная стоимость акций и рыночная цена. Привлекательность выпуска акций для эмитента. Привлекательность акций для инвестора. Обыкновенные акции. Характеристика обыкновенных акций по инвестиционным качествам. Привилегированные акции. Основные черты привилегированных акций. Право на имущество компании при ее ликвидации после удовлетворения всех требований кредиторов до обыкновенной акции.

Конвертируемые привилегированные акции. Отзывные (погашаемые) привилегированные акции. Обмениваемые привилегированные акции. Участвующие привилегированные акции или акции с участием. Привилегированные акции с регулируемой ставкой дивиденда. Кумулятивные привилегированные акции. Первоочередные или старшие привилегированные акции. Оценка стоимости привилегированных акций. Текущая доходность по привилегированным акциям. Ожидаемая полная доходность за период владения. Котировки обыкновенных и привилегированных акций.

Тема 9. Рынок капиталов, его институциональная структура на фондовом рынке

Ссудный капитал, его виды и формы. Институты рынка капиталов, роль банков в регулировании движения кредитных ресурсов. Фондовые биржи, инвестиционные фонды и центры. Риски в инвестировании. Оценки капитальных активов. Приведенная стоимость и дисконтирование. Виды и формы кредитования. Источники кредитного капитала. Мероприятия корпораций по финансированию и оптимизации структуры капитала, их оценка через маржинальную (предельную) себестоимость мобилизации капитала. Международный кредитный рынок (МКР), принципы организации и основные функции. Структура МКР, его участники: кредиторы и заемщики. Участие России на МКР.

Рынок заемного капитала. Участники рынка долгосрочного капитала. Классификация основных видов финансовых инструментов рынка долгосрочного капитала. Сущность и фундаментальные свойства облигаций. Преимущества и недостатки выпуска облигаций для эмитента. Номинальная стоимость и курс облигации. Преимущества облигаций для инвестора. Виды облигаций в соответствии с российским законодательством. Рейтинг облигаций - бальная оценка облигаций в соответствии с инвестиционными качествами.

Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги. Сравнительный анализ долгосрочных государственных облигаций США и России. Основные виды российских государственных ценных бумаг. Рынок облигаций федерального займа (ОФЗ). Рынок облигаций государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Рынок облигаций государственного внутреннего валютного займа (ОГВВЗ).

Муниципальные долгосрочные облигации. Виды муниципальных облигаций: займы общего покрытия и целевые облигации. Особенности выпуска и размещения муниципальных долгосрочных облигаций. Российские корпоративные облигации. Основные причины, сдерживающие выпуск облигаций российскими компаниями.

Внутренний и международный рынки облигаций. Иностранные облигации и еврооблигации. Причины возникновения и развития рынка еврооблигаций. Основные черты еврооблигаций. Структура эмитентов и инвесторов на рынке еврооблигаций. Причины бурного роста рынка еврооблигаций в 80-90 годы. Основные виды еврооблигаций. Еврооблигации с плавающей процентной ставкой их виды. Выпуск еврооблигаций в России.

Оценка стоимости и доходности облигаций. Котировки долгосрочных и среднесрочных облигаций.

Тема 10. Деньги как рыночная категория. Параметры и модели денежного обращения

Основы теории денег: природа и сущность денег, кругооборот денег и доходов, модели денежного обращения, его параметры. Функции денег, их влияние на денежную массу. Зависимость денежной массы от состояния экономики и финансовой системы страны. Предложение денег, спрос на деньги, формиро-

вание цены денег. Денежная масса и денежная база, связь их динамики с кредитным обращением. Состояние рынка капиталов и уровень цены денег.

Денежное обращение, его параметры. Что такое деньги, их функции в рыночной экономике. Какие модели денежного обращения используются для его характеристики. Денежная масса, ее зависимость от скорости обращения денег и уровня цен. Как связаны денежная масса и денежная база. Спрос на деньги, и влияние, которое на него оказывают функции денег. Цена денег.

Тема 11. Денежный рынок. Взаимосвязь рынка денег с фондовым рынком

Понятие и функции денежного рынка. Отличие денежного рынка от рынка капитала. Причины возникновения денежного рынка. Основные черты современного денежного рынка. Отличительные черты российского денежного рынка. Основные участники западного и российского денежного рынка.

Виды инструментов денежного рынка. Краткосрочные государственные ценные бумаги. Сравнительный анализ казначейских векселей США и российских государственных краткосрочных бескупонных обязательств (ГКО). Механизм первичного и вторичного размещения ГКО. Конкурентные и неконкурентные заявки. Цена отсечения ГКО. Основные преимущества и недостатки инвестиций в государственные краткосрочные облигации.

Банковские депозитные сертификаты. Отличие банковского депозитного сертификата от банковского депозита. Причины появления на рынке данного типа финансового инструмента. Классификация банковских депозитных сертификатов в западной финансовой практике: низкономинальные и высокономинальные. Классификация банковских депозитных сертификатов в российской финансовой практике: депозитные и сберегательные сертификаты. Обращаемые и необращаемые банковские депозитные сертификаты. Основные преимущества и недостатки инвестиций в банковские депозитные сертификаты.

Вексель. Классификация векселей. Банковские акцепты. Основные преимущества и недостатки инвестиций в банковские акцепты.

Коммерческие бумаги. Коммерческие бумаги прямого размещения и коммерческие бумаги дилеров. Основные преимущества и недостатки инвестиций в коммерческие бумаги.

Соглашение о продаже ценных бумаг с обратным выкупом - операции РЕПО. Краткосрочные межбанковские кредиты. Евродолларовые депозиты. Определение доходности дисконтных ценных бумаг.

Тема 12. Валютный рынок: принципы организации и функционирования

Валютный рынок и его роль в экономике. Основные принципы организации валютных рынков. Виды валют, их стоимостные характеристики. Методы работы на валютных рынках. Валютная позиция. Сущность и техника проведения наличных сделок: операции «форвард»; фьючерс; операции с опционом; операции «своп». Виды валютных рисков, их характеристика. Методы страхования валютных рисков.

Валютный курс. Валютные курсы в долгосрочном периоде. Теория

паритета покупательной способности. Факторы, влияющие на курс в долгосрочной периоде. Валютные курсы в краткосрочном периоде. Теория паритета процентных ставок. Виды валютного курса. Курс-спот. Курс-форвард. Кросс-курс. Прямая котировка. Косвенная котировка. Фиксированный курс. Плавающий валютный курс.

Участники валютного рынка. Инфраструктура валютного рынка: валютная биржа. Система валютных аукционов. Особенности и инструменты регулирования валютного рынка. Изучение валютных котировок.

Валютные операции. Дата валютирования. Конверсионные сделки. Валютные депозитные сделки. Сделки с немедленной поставкой. Срочные сделки с валютой. Валютный своп. Валютный арбитраж. Виды валютного арбитража. Пространственный валютный арбитраж. Временной валютный арбитраж.

Тема 13. Рынок золота: принципы формирования и развития

Восстановление абсолютной ликвидности золота. Законодательная основа развития рынка драгметаллов и регулирования его государством. Развитие финансовых инструментов на основе драгоценных металлов. Условия и порядок кредитования развития рынка стандартного золота. Политика Центробанка в регулировании рынка драгоценных металлов. Структура международного рынка драгоценных металлов. Структура международного рынка золота.

Повышение роли золота как гарантии надежности инвестиций. Правила развития рынка драгметаллов в России. Регулирующая роль государства в развитии рынка стандартного золота.

Финансовые инструменты, формирующиеся на основе драгоценных металлов. Основные условия и порядок кредитования инвестиций на рынке стандартного золота. Основные рынки на международном рынке золота.

Тема 14. Производные ценные бумаги, биржевые центры по торговле ими

Риск и производные финансовые инструменты (деривативы). Особенности рынка производных ценных бумаг. Объем, ликвидность и тенденции развития рынка деривативов. Основные участники: хеджеры, спекулянты, арбитражеры. Особенности регулирования.

Виды производных инструментов. Биржевые и внебиржевые деривативы.

Форвардные и фьючерсные контракты. Преимущества форвардного контракта. Спекуляции и хеджирование форвардным контрактом. Определение форвардного курса. Валютный форвардный арбитраж, недостатки форвардных контрактов.

Характеристика фьючерсного контракта. Виды фьючерсных контрактов. Основные отличия фьючерсного контракта от форвардного. Ликвидация позиции по фьючерсному контракту. Спекуляции, арбитраж и хеджирование фьючерсным контрактом. Виды хеджа. Механизм хеджирования.

Опционы. Две стороны опционной сделки. Три типа опциона. Виды опционных контрактов. Закрытие позиции по опциону. Опционная премия.

Спецификация опциона. Информация спецификации: стиль опциона; единица торговли; месяц истечения контракта; день истечения контракта; день поставки или расчета; день исполнения; последний день торговли; способ котировки цены опциона; минимальный шаг цены; расчетная цена при исполнении; интервалы цены исполнения; способ введения новых цен исполнения; способ выплаты премии подписчику; часы торговли; способ исполнения опциона; расчет маржи продавца; ограничения.

Процентные и валютные свопы. Опционы на фьючерсные контракты. Опционные стратегии. Категории СВОП-контрактов: процентный своп (interest rate swap), валютный своп (foreign exchange swap). Операции РЕПО.

Тема 15. Рынок кредитных деривативов.

Хедж-фонды и финансовые центры

Сущность и назначение кредитных деривативов в управлении кредитным риском, их отличие от производных финансовых инструментов: преимущества и недостатки. Основные виды страховых сделок: условия и характер выполнения. Факторы развития рынка кредитных деривативов. Хедж-фонды, их значение на финансовом рынке. Финансовые центры кредитного рынка.

Кредитные деривативы в управлении кредитным риском. Преимущества и недостатки кредитных деривативов. Условия определяющие выполнение страховой сделки с использованием кредитных деривативов. Основные виды сделок на рынке кредитных деривативов. Как и для каких целей создаются хедж-фонды. Динамика базовых хедж-фондов. Финансовые центры международного финансового рынка, и их преимущества.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Финансовый рынок: понятие, классификация, структура, особенности	4	1	0,5
2	Инфраструктура финансового рынка	4	2	1
3	Финансовые посредники	4	1	0,5
4	Основные тенденции и особенности развития финансовых рынков на современном этапе	4	2	1
5	Мировые финансовые рынки	6	2	1
6	Анализ финансовых рынков	4	2	0,5
7	Риск и цена капитала	4	1	0,5
8	Фондовый рынок, его назначение и структурные элементы	6	2	1
9	Рынок капиталов, его институциональная структура на фондовом рынке	4	2	0,5
10	Деньги как рыночная категория. Параметры и модели денежного обращения	4	2	1
11	Денежный рынок. Взаимосвязь рынка денег с фондовым рынком	6	1	0,5
12	Валютный рынок: принципы организации и функционирования	6	2	1

13	Рынок золота: принципы формирования и развития	6	2	1
14	Производные ценные бумаги, биржевые центры по торговле ими	4	2	1
15	Рынок кредитных деривативов. Хедж-фонды и финансовые центры	4	2	1
Итого:		70	26	12

4.4. Семинарские занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Финансовый рынок: понятие, классификация, структура, особенности	4	1	-
2	Инфраструктура финансового рынка	4	2	1
3	Финансовые посредники	4	1	-
4	Основные тенденции и особенности развития финансовых рынков на современном этапе	4	2	-
5	Мировые финансовые рынки	6	2	-
6	Анализ финансовых рынков	4	2	1
7	Риск и цена капитала	4	1	
8	Фондовый рынок, его назначение и структурные элементы	6	2	1
9	Рынок капиталов, его институциональная структура на фондовом рынке	4	2	1
10	Деньги как рыночная категория. Параметры и модели денежного обращения	4	2	1
11	Денежный рынок. Взаимосвязь рынка денег с фондовым рынком	6	1	1
12	Валютный рынок: принципы организации и функционирования	6	2	1
13	Рынок золота: принципы формирования и развития	6	2	1
14	Производные ценные бумаги, биржевые центры по торговле ими	4	2	1
15	Рынок кредитных деривативов. Хедж-фонды и финансовые центры	4	2	1
Итого:		70	26	10

4.5. Лабораторные работы

Лабораторные работы не предусмотрены учебным планом.

4.6. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Финансовый рынок: понятие, классификация, структура, особенности	Работа с учебной, научной и справочной литературой	7	12	14
2	Инфраструктура финансового рынка	Работа с учебной, научной и справочной литературой	7	14	16
3	Финансовые посредники	Работа с учебной, научной и	7	12	

		справочной литературой. Работа с базами данных			14
4	Основные тенденции и особенности развития финансовых рынков на современном этапе	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой	7	12	14
5	Мировые финансовые рынки	Работа с учебной, научной и справочной литературой.	7	14	16
6	Анализ финансовых рынков	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	14	16
7	Риск и цена капитала	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	14	16
8	Фондовый рынок, его назначение и структурные элементы	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	4	6
9	Рынок капиталов, его институциональная структура на фондовом рынке	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	14	16
10	Деньги как рыночная категория. Параметры и модели денежного обращения	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	14	16
11	Денежный рынок. Взаимосвязь рынка денег с фондовым рынком	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	12	14
12	Валютный рынок: принципы организации и функционирования	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	14	16
13	Рынок золота: принципы формирования и развития	Работа с учебной, научной и справочной литературой	8	12	14
14	Производные ценные бумаги, биржевые центры по торговле ими	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных.	8	14	16
15	Рынок кредитных деривативов. Хедж-фонды и финансовые центры	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных.	8	14	16
Итого:			112	200	230

4.6. Курсовые работы

Курсовая работа не предусмотрена учебным планом.

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;

- технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

- технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

- технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

- технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);

- технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования

- технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

6. Формы контроля освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов производится в дискретные временные интервалы лектором и преподавателем, ведущими лекционные и практические занятия по дисциплине в следующих формах:

- эссе;

- тесты;
- контрольная работа.

Фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить результаты текущей и промежуточной аттестации обучающихся по данной дисциплине, помещенных в приложение рабочей программы в соответствии с «Положением о фонде оценочных средств».

Итоговый контроль по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и тесты). Студенты, выполнившие 75% текущих и контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой отличной оценки.

В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по национальной шкале, приведенной в таблице.

Характеристика знания предмета и ответов	Зачеты
Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.	зачтено
Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.	
Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.	
Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы	не зачтено

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины **Рекомендуемая литература**

а) основная:

1. Е.Г. Князева, Е.А. Разумовская, Н.Н. Мокеева, М.И. Львова, О.А. Школик, Ю.В. Истомина Финансовые рынки и институты : учебник / ; под общей редакцией О.А. Школика ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021.— 312 с. : ил.— (Учебник УрФУ).— Библиогр.: с. 310–311.— 40 экз.— ISBN 978-5-7996-3296-0.
https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/105470/1/978-5-7996-3296-0_2021.pdf

2. Татьянников В.А., Финансовые рынки и финансово-кредитные институты : учебник /; под общ. ред. В. А. Татьянникова ; М-во науки и высшего образования РФ. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2023. — 436 с.

https://fdok.usue.ru/images/Татьянников_Финансовые%20рынки_для%20библиотеки%20А1b.pdf

3. Абрамова С.Ю. Финансовые рынки : учеб. пособие / С. Ю. Абрамова ; Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Изд. 2-е, доп. – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2022. – 296 с. – ISBN 978-5-9984-1657-6. http://op.vlsu.ru/fileadmin/Programmy/Specialitet/38.05.01/Ekonprav_obesp_ekon_bezopas/Metod_doc/metod_razrab/FINANSOVYE_RYNKI.pdf

4. Татьянников В.А., Рынок ценных бумаг : учебник / [В. А. Татьянников, Е. А. Разумовская, Т. В. Решетникова, Ю. В. Куваева, М. И. Львова] ; под общ. ред. В. А. Татьянникова ; М-во науки и высшего обр. Рос. Федерации, Урал. гос. экон. ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 496 с. https://fdok.usue.ru/images/logos/Рынок%20ценных%20бумаг_compressed.pdf

б) дополнительная:

5. Гонов А. А. Инструменты рынка ценных бумаг : учебное пособие / А. А. Гонов, А. В. Луценко, М. А. Медведева. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015. – 156 с. ISBN 978-5-7996-1496-6. <https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/34718/1/978-5-7996-1496-6.pdf>

6. Федотова О.В. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебное пособие / О.В. Федотова, О.А. Табекина; Нижегород. гос. архит.-строит. ун-т – Н.Новгород : ННГАСУ, 2013. – 156 с.

7. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. https://azon.market/image/catalog/v_1/product/pdf/377/3764441.pdf

8. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 270 с. – (Серия "Высшее образование"). ISBN 5-16-000445-9. https://www.e-reading.life/bookreader.php/106110/Rynok_cennyh_bumag_i_birzhevoe_delo.pdf

в) методические рекомендации:

1. Методические рекомендации к выполнению контрольных работ по дисциплине «Деньги, кредит, банки» для студентов направлений подготовки 38.03.01 Экономика/ Сост.: Рахманая И.А. – Луганск: Изд-во ЛГУ им. В. Даля, 2021. – 18 с.

2. Методические рекомендации к практическим занятиям по дисциплине «Деньги, кредит, банки» для студентов направлений подготовки 38.03.01 Экономика/ Сост.: Рахманая И.А, Харченко Е.В.– Луганск: Изд-во ЛГУ им. В. Даля, 2023. – 57 с.

г) интернет – ресурсы:

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Министерство образования и науки Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://minobr.su>

Народный совет Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://nslnr.su>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

Информационно-аналитическая система – <http://www.spark-interfax.ru>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Министерство финансов Луганской Народной Республики <https://minfinlnr.su/>

Народный совет Луганской Народной Республики – <https://nslnr.su>

Словарь экономических терминов – <https://tochka.com>

Официальный сайт Ассоциации Страховщиков Жизни [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://aszh.ru/>

Электронная новостная база данных по экономике – <https://polpred.com>

Электронные библиотечные системы и ресурсы

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – <https://www.studmed.ru>

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

Информационный ресурс библиотеки образовательной организации

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Современные финансовые технологии» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	Firefox Mozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	Far Manager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/

Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

9. Оценочные средства по дисциплине
Паспорт
оценочных средств по учебной дисциплине
«Финансовые рынки»

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины (модуля) или практики

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Контролируемые темы учебной дисциплины, практики	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	ПК-1	Способен проводить мониторинг, моделировать и критически оценивать инструменты и способы взаимодействия между участниками и институтами финансового и банковского сектора, исследовать конъюнктуру финансового рынка	ПК-1.2	Тема 1. Финансовый рынок: понятие, классификация, структура, особенности	6
				Тема 2. Инфраструктура финансового рынка	6
				Тема 3. Финансовые посредники	6
				Тема 4. Основные тенденции и особенности развития финансовых рынков на современном этапе	6
				Тема 5. Мировые финансовые рынки	6
				Тема 6. Анализ финансовых рынков	6
				Тема 7. Риск и цена капитала	6
				Тема 8. Фондовый рынок, его назначение и структурные элементы	7
				Тема 9. Рынок капиталов, его институциональная структура на фондовом рынке	7
				Тема 10. Деньги как рыночная категория. Параметры и модели денежного обращения	7
				Тема 11. Денежный рынок. Взаимосвязь рынка денег с фондовым рынком	7
				Тема 12. Валютный рынок: принципы организации и функционирования	7
				Тема 13. Рынок золота: принципы формирования и развития	7
				Тема 14. Производные ценные	7

				бумаги, биржевые центры по торговле ими	
				Тема 15. Рынок кредитных деривативов. Хедж-фонды и финансовые центры	7

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
1.	ПК-1	ПК-1.2	<p>знать основные виды финансовых инструментов и их характеристики; базовые понятия и средства для решения прикладных финансовых задач; основные требования информационной безопасности при решении задач финансовой деятельности;</p> <p>уметь использовать знания по теории финансовых рынков для принятия инвестиционных и иных экономических решений; проводить обработку финансовых данных, связанные с профессиональной задачей; определять стандартные задачи финансовой деятельности с учетом основных требований информационной безопасности;</p> <p>владеть системным представлением о структуре и тенденциях развития российских и международных финансовых рынков</p>	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8, Тема 9, Тема 10, Тема 11, Тема 12, Тема 13, Тема 14, Тема 15	Эссе, тесты, контрольная работа.

Темы эссе:

1. Понятие финансового рынка, его сущность и функции в макроэкономике.
2. Перераспределение денежных ресурсов, риска и информации.
3. Основные категории финансовых рынков. Роль финансового рынка в национальной экономике.
4. Фундаментальные свойства финансового рынка.
5. Модели финансовых рынков в международной практике.
6. Виды финансовых рынков.
7. Международный и национальные финансовые рынки.
8. Развитие и формирующиеся финансовые рынки.
9. Региональные сегменты финансового рынка.
10. Организованные и неорганизованные финансовые рынки, и их структура.
11. Биржевые и внебиржевые финансовые рынки в российской и международной практике.
12. Понятия и элементы инфраструктуры финансового рынка.

13. Рыночная инфраструктура.
14. Элементы инфраструктуры финансового рынка.
15. Роль банков в инфраструктурном обеспечении финансового рынка.
16. Современные возможности банковских информационных систем.
17. Особенности организации и функционирования финансового рынка.
18. Участники Национальной депозитарной системы.
19. Проблемы регистраторского сегмента финансового рынка.
20. Принципы упорядочения нормативной базы относительно ведения реестров собственников именных ценных бумаг.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству эссе:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Эссе представлено на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
4	Эссе представлено на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
3	Эссе представлено на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
2	Эссе представлено на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

Вопросы к контрольным работам:

1. Какие виды финансовых инструментов вам известны (обозначьте критерий классификации)?
2. В чем заключается сущность понятия «ценная бумага»?
3. Раскройте содержание следующих качеств ценных бумаг: ликвидность, обращаемость, стандартность, бездокументарность.
4. Какие виды акций вам известны? Какие права она предоставляет ее потенциальному держателю?
5. Как определяется стоимость акций? Какие модели оценки акций существуют? В каких случаях целесообразно их использование на практике.
6. Как определить доходность акций?
7. В чем сущность понятия «облигация»? Какие виды облигаций выделяют?
8. Понятие национального и международного валютных рынков.
9. Каковы функции валютного рынка?
10. Опишите участников и структуру валютного рынка.
11. Опишите основные операции валютного рынка.
12. Дайте характеристику тенденциям развития валютного рынка.
13. Общие и специальные функции валютного рынка.
14. Взаимосвязь валютного рынка с другими секторами финансового рынка.
15. Место международного валютного рынка в системе международного финансового рынка.

16. Деятельность валютных спекулянтов.
17. Функции валютных хеджеров на рынке.
18. Дайте понятия рынка драгоценных металлов, рынка золота.
19. Определите мировые центры торговли драгоценными металлами и особенности их функционирования.
20. Основные операции на рынке драгоценных металлов.
21. Стандартные подходы к операциям с драгоценными металлами.
22. Операции центральных банков с золотыми резервами.
23. Роль и место золотых резервов в совокупных резервах центральных банков.
24. Накопление золота в мире: тенденции и перспективы.
25. Тезаврация драгоценных металлов.
26. Мировой опыт функционирования центров по торговле золотом.
27. Дайте определение понятия «финансовый рынок».
28. Выделите и охарактеризуйте основные виды финансовых рынков в современной экономической системе.
29. Раскройте функции финансовых рынков и их влияние на развитие экономики.
30. Дайте характеристику основным финансовым рынкам применительно к экономике.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству контрольная работа:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Контрольная работа выполнена на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
4	Контрольная работа выполнена на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
3	Контрольная работа выполнена на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач)
2	Контрольная работа выполнена на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

Тесты:

1. В последние годы масштабы присутствия нерезидентов на российском финансовом рынке:
 - а. увеличиваются;
 - б. снижаются;
 - в. остаются неизменными;
 - г. колеблются случайным образом.
2. Уровень рисков на развивающихся рынках, как правило:
 - а. больше, чем на развитых;
 - б. меньше, чем на развитых;
 - в. такой же, как на развитых;
 - г. непредсказуемо отличается от развитых.
3. В последние годы обороты торгов на финансовом рынке:
 - а. увеличиваются;

- б. снижаются;
 - в. остаются неизменными;
 - г. колеблются случайным образом.
4. В последние годы ставки по обращающимся на финансовом рынке инструментам:
- а. увеличиваются;
 - б. снижаются;
 - в. остаются неизменными;
 - г. колеблются случайным образом.
5. В последние годы влияние мирового финансового рынка на российский:
- а. усиливается;
 - б. ослабляется;
 - в. остается неизменным;
 - г. колеблется случайным образом.
6. В последние годы волатильность ставок финансового рынка:
- а. увеличивается;
 - б. снижается;
 - в. остается неизменной;
 - г. колеблется случайным образом.
7. В последние годы влияние финансового рынка на реальный сектор экономики:
- а. усиливается;
 - б. ослабляется;
 - в. остается неизменным;
 - г. колеблется случайным образом.
8. Повышению конкурентоспособности финансовых организаций способствует:
- а. увеличение оборотов финансового рынка;
 - б. повышение эффективности управления рисками профессиональных участников рынка;
 - в. либерализация валютного законодательства;
 - г. ничто из перечисленного.
9. В последние годы кредитные рейтинги участников финансового рынка преимущественно:
- а. росли;
 - б. снижались;
 - в. оставались неизменными;
 - г. колебались случайным образом.
10. Снижению общего уровня рисков на финансовом рынке способствует:
- а. снижение ставок налогообложения участников финансового рынка;
 - б. увеличение оборотов рынка;
 - в. упрощение порядка выхода нерезидентов на рынок;
 - г. ничто из перечисленного.
11. Укажите, какие из требований предъявляются к профессиональным участникам рынка ценных бумаг:

- а. по размеру уставного капитала
- б. по величине собственного капитала
- в. по величине активов
- г. по величине чистых активов.

12. Определите, какие из указанных ниже функций выполняет андеррайтер:

- а. регистрацию прав собственности на ценные бумаги
- б. размещение ценных бумаг новых выпусков по поручению эмитента
- в. управление портфелем ценных бумаг по поручению его владельца.

13. Перечислите объем сведений, который обязан предоставлять дилер для своих клиентов:

- а. сведения, содержащиеся в решении о выпуске и проспекте эмиссии
- б. сведения о составе владельцев ценных бумаг данного выпуска
- в. сведения о ценах данных ценных бумаг за последние шесть недель.

14. Укажите основное различие между простым и многосторонним клирингом:

- а. многосторонний клиринг предполагает обработку множества сделок, накопившихся в конце периода (часа, торговой сессии, торгового дня), а простой клиринг предполагает немедленную обработку каждой сделки
- б. многосторонний клиринг предполагает обработку сделок в конце периода только по всем ценным бумагам, а простой клиринг предполагает обработку по каждой ценной бумаге и денежным средствам
- в. результатом многостороннего клиринга является выяснение взаимных нетто-позиций каждой пары участников торговли, а результатом простого клиринга является выяснение позиции каждого участника торговли по каждому виду ценных бумаг
- г. результатом многостороннего клиринга является выяснение позиции каждого участника торговли по каждому виду ценных бумаг, результатом простого клиринга является выяснение взаимных нетто-позиций каждой пары участников торговли.

15. Из перечисленных ниже укажите меры предотвращения (снижения) системных рисков, связанных с осуществлением клиринга:

- а. ускорение и удешевление расчетов
- б. применение неттинга
- в. создание специальных страховых фондов для участников торгов
- г. реализация принципа поставки ценных бумаг против платежа.

16. Укажите, какую из ниже указанной информации обязан предоставить организатор торговли любому заинтересованному лицу о каждой сделке, заключенной в соответствии с установленными организатором торговли правилами:

- а. дата и время заключения сделки
- б. имя (наименование) участников (контрагентов) сделки
- в. наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки
- г. цена и количество ценных бумаг

17. Укажите назначение клирингового банка:

- а. банк, являющийся частью биржевой системы и осуществляющий по ставку ценных бумаг

б. банк, связанный с клиринговой системой биржи, в котором открыты счета для расчетов для всех участников биржевой торговли

в. банк, осуществляющий межбанковские расчеты, путем открытия корреспондентских счетов в других банках

г. банк, производящий многосторонний зачет обязательств участников биржевых торгов и вычисление нетто - позиции должников и кредиторов.

18. Укажите, что подтверждает выписка со счёта депо:

а. факт наличия в хранилище депозитария определенного количества сертификатов ценных бумаг, принадлежащих депоненту

б. факт наличия на счете депо депонента определенного количества ценных бумаг

в. факт совершения определенных операций по счету депо депонента.

19. Выделите виды ценных бумаг, для которых обязательно ведение реестра владельцев:

а. векселя

б. опционы

в. акции

г. депозитные сертификаты.

20. Укажите способ депозитарного хранения ценных бумаг, при котором депонент дает поручения с указанием всех реквизитов конкретного сертификата, называется:

а. открытый

б. закрытый

в. обособленный.

21. Укажите обязанности регистратора, которому представлено распоряжение на списание ценных бумаг со счета, операции по которому блокированы:

а. отказать во внесении записи в реестр

б. запросить разрешение лица, в интересах которого осуществлено блокирование

в. отложить исполнение поручения до снятия блокировки

г. снять блокировку со счета и исполнить распоряжение.

23. Что такое листинг?

а. Процедура исключения ценной бумаги эмитента из котировального списка.

б. Процедура включения ценной бумаги эмитента в котировальный список.

24. Дайте определение срочного рынка:

а. Это рынок, на котором заключаются срочные сделки. Представляет собой договор между контрагентами о будущей поставке предмета контракта на условиях, которые оговариваются в момент заключения такой сделки.

б. Это рынок наличных сделок, на котором происходит одновременная оплата и поставка ценных бумаг.

25. Первичные элементы системы финансового посредничества зародились в виде:

а. «гражданских» банковских учреждений;

б. городских банков;

- в. небанковских посреднических организаций;
 - г. обменных контор.
26. Финансовое посредничество отражает трансформацию:
- а. инвестиций в сбережения;
 - б. сбережений в инвестиции;
 - в. денежного капитала в кредитной;
 - г. кредитного капитала в фиктивный.
27. Система финансового посредничества состоит из:
- а. банковской и парабанковской систем;
 - б. специализированные кредитно-финансовые институты и почтово-сберегательной системы;
 - в. специализированных и универсальных банков;
 - г. банковских и парабанковских объединений.
28. Наличие четкой границы между операциями банков и парабанковских финансовых учреждений свойственна:
- а. универсальной посреднической сфере;
 - б. специализированной посреднической сфере;
 - в. одноуровневой банковской системе;
 - г. двухуровневой банковской системе.
29. Верхний уровень банковской системы представлен
- а. центральным банком;
 - б. коммерческими банками;
 - в. специализированными кредитно-финансовыми институтами;
 - г. почтово-сберегательной системы.
30. Парабанковские финансово-кредитные учреждения отличаются от банковских:
- а. обслуживанием ограниченного круга лиц;
 - б. отсутствием предоставления услуг по кредитованию;
 - в. наличием узкой специализации предлагаемых услуг;
 - г. отсутствием законодательного регулирования деятельности.
31. Почтово-сберегательные учреждения относятся к:
- а. банковской системы;
 - б. парабанковской системы;
 - в. с отдельным звеном финансового посредничества;
 - г. специализированных кредитно-финансовых институтов.
32. Финансовые учреждения, специализирующаяся на предоставлении долгосрочных кредитов под залог недвижимости - это: в.) Инновационные банки;
- б. ипотечные банки;
 - в. учетные банки;
 - г. сберегательные банки.
33. Переуступка дебиторской задолженности клиентов, связанной с поставкой товаров или оказанием услуг выполняется:
- а. лизинговыми компаниями;
 - б. факторинговыми компаниями;

- в. финансовыми компаниями;
 - г. инвестиционными компаниями.
34. Объединением крупнейших финансовых посредников, которыми согласовывается единая политика по размеру процентных ставок, выплаты дивидендов, условий предоставления кредитов и распределения сфер деятельности являются:
- а. картель;
 - б. консорциум;
 - в. концерн;
 - г. трест.
35. Рынок ценных бумаг(РЦБ) является частью совокупного ресурсного рынка:
- а. да, так как РЦБ способствует оптимальному распределению ресурсов;
 - б. нет, РЦБ входит в совокупный рынок товаров и услуг;
 - в. нет, РЦБ - это часть совокупного валютного рынка;
 - г. нет, РЦБ - составная часть совокупного финансового рынка.
36. С помощью индекса Доу-Джонса можно судить о состоянии экономики США в целом:
- а. да;
 - б. нет;
 - в. да, но только в периоды экономического подъема;
 - г. да, но только при экономических спадах.
37. Для финансирования дефицита государственного бюджета государство может использовать на РЦБ:
- а. налоговые поступления;
 - б. кредит ЦБ;
 - в. государственные ценные бумаги;
 - г. государственный внешний заем.
38. В зависимости от степени вовлечения в сделки с ценными бумагами их эмитентов рынки ценных бумаг можно подразделить на:
- а. межгосударственные и национальные;
 - б. биржевые и внебиржевые;
 - в. организованные и неорганизованные;
 - г. первичные и вторичные.
39. Сделки купли-продажи именных ценных бумаг осуществляются:
- а. только в нотариальной форме;
 - б. исключительно по договоренности сторон;
 - в. в простой письменной форме, если иное не предусмотрено законом или соглашением сторон;
 - г. произвольной форме для физических лиц и в простой письменной форме - для юридических.
40. Индивидуальный предприниматель решил получить лицензию дилера. Для этого ему необходимо:
- а. получить соответствующую лицензию;
 - б. получить место на бирже;

в. ничего не предпринимать, так как индивидуальный предприниматель не может быть дилером;

г. внести этот вид деятельности в свои регистрационные документы.

41. Акционерное общество с числом владельцев привилегированных акций 1500 может вести реестр владельцев своих акций у нескольких специализированных регистраторов:

а. нет, так как эмитент может иметь только один реестр у одного специализированного регистратора;

б. да, при соответствующем обмене информацией между регистраторами;

в. нет, так как при таком количестве акционеров реестр должен вести сам эмитент;

г. да, но при условии, что доля привилегированных акций не превышает 25% уставного капитала.

42. Если клиринговая организация становится стороной по сделкам, совершенным участниками клиринга, то:

а. такой формы клиринга вообще не существует;

б. осуществляется централизованный клиринг;

в. проводится открытая форма клиринга;

г. используется многосторонний клиринг.

43. Из перечисленных ниже участников РЦБ может осуществлять сделки с ценными бумагами от своего имени и за свой счет:

а. депозитарий;

б. регистратор;

в. дилер;

г. брокер;

д. управляющий.

44. Финансовым консультантом на РЦБ бумаг может быть:

а. юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, имеющие лицензию на оказание консультационных услуг;

б. юридическое лицо, зарегистрированное в качестве профессионального участника РЦБ и получившее сертификат ФСФР на оказание таких услуг;

в. юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление брокерской или дилерской деятельности, оказывающее эмитенту услуги по подготовке проспекта ценных бумаг;

г. банк, осуществляющий расчеты по счетам эмитента.

45. Брокер может совмещать свою деятельность с деятельностью по ведению реестра:

а. это разрешается только в тех случаях, когда брокер зарегистрирован в системе данного реестра в качестве номинального держателя ценных бумаг;

б. это допустимо, если брокер осуществляет свою деятельность на основании договора поручения с клиентом;

в. да, такое совмещение допускается ФСФР;

г. нет, такое совмещение недопустимо.

46. Бездокументарная ценная бумага может быть «на предъявителя»:

- а. только для эмиссионных ценных бумаг;
 - б. только для неэмиссионных ценных бумаг;
 - в. не может быть таковой;
 - г. только для государственных ценных бумаг.
47. К какому виду ценных бумаг можно отнести вексель?
- а. эмиссионной именной;
 - б. неэмиссионной на предъявителя;
 - в. эмиссионной ордерной;
 - г. неэмиссионной ордерной.
48. Термин «номинал» применительно к облигации, выпущенной АО, означает:
- а. долю уставного капитала акционерного общества, приходящегося на одну облигацию;
 - б. цену, по которой размещаются дисконтные облигации;
 - в. сумму, которую должно заплатить АО акционеру при ликвидации АО;
 - г. сумму, которую должно заплатить АО акционеру при погашении облигации.
49. Верно ли утверждение, что по депозитному сертификату не выплачиваются процентные суммы?
- а. да, в этом и состоит отличие депозитного сертификата от сберегательного сертификата;
 - б. это справедливо только в отношении депозитных сертификатов на предъявителя;
 - в. нет, по депозитному сертификату должны выплачиваться процентные суммы;
 - г. это справедливо только для именных сертификатов.
50. Дивиденд по привилегированной акции имеет фиксированную величину. Если фирма-эмитент не выплатит этот дивиденд, то:
- а. владелец акции имеет право предъявить в суд иск о признании эмитента банкротом;
 - б. эмитент сам объявляет о своем банкротстве и за счет ликвидируемого имущества гасит долг перед держателями привилегированных акций;
 - в. невыплаченный по отдельным видам привилегированных акций дивиденд может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме;
 - г. этот дивиденд выплачивается владельцам обыкновенных акций.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству тесты:

Шкала оценивания (интервал баллов).	Критерий оценивания
5	Тесты выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% тестов.
4	Тесты выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% тестов.
3	Тесты выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% тестов.
2	Тесты выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50% тестов.

Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен):

1. Сущность и значение финансового рынка. Функции финансового рынка
2. Структура финансового рынка
3. Государственное регулирование финансового рынка
4. Классификация финансовых рынков
5. Понятия и элементы инфраструктуры финансового рынка
6. Роль банков в инфраструктурном обеспечении финансового рынка
7. Банковские информационные технологии
8. Особенности организации и функционирования финансового рынка
9. Проблемы регистраторского сегмента финансового рынка
10. Инфраструктурная база биржевой и внебиржевой деятельности на финансовом рынке
11. Определение и виды процентных ставок
12. Структура процентных ставок
13. Понятие и основные виды рисков, оценивание риска
14. Основные виды финансовых рисков
15. Мировые финансовые рынки: сравнительная характеристика развитых и формирующихся рынков
16. Модели развитых финансовых рынков
17. Формирующиеся финансовые рынки
18. Глобализация финансовых рынков
19. Структура и суть денежного рынка. Объекты и субъекты
20. Характеристика учетного рынка и его особенности
21. Характеристика межбанковского рынка. Операции на межбанковском рынке
22. Рынок драгоценных металлов. Сущность рынка золота
23. Операции на рынке золота
24. Международные принципы организации рынка драгоценных металлов
25. Инвестиции в драгоценные металлы
26. Рынок золота
27. Основы функционирования фондового рынка
28. История развития фондового рынка
29. Биржевой рынок.
30. Фондовые рынки и фондовые биржи мира
31. Фондовый рынок
32. Фундаментальный анализ: сущность, исходные предпосылки при проведении анализа, недостатки и преимущества фундаментального анализа
33. Технический анализ: сущность, исходные предпосылки при проведении анализа, недостатки и преимущества технического анализа
34. Понятие, цели и инструменты фундаментального анализа
35. Анализ фундаментальных факторов, воздействующих на рынок ценных бумаг
36. Понятие, цели и инструменты технического анализа рынка ценных бумаг
37. Сущность и назначение кредитных деривативов в управлении кредитным

риском

38. Значение хедж-фондов на финансовом рынке
39. Финансовые центры международного финансового рынка
40. Определение и сущность срочных соглашений
41. Виды фьючерсов. Механизм заключения фьючерсных соглашений.
42. Форвардные соглашения. Отличия между фьючерсами и форвардами
43. Определение и виды опционов.
44. Соглашения «кеп», «флор», «коллар» и варранты
45. Сущность и виды свопов
46. Назначение валютных рынков
47. Специфика международных расчетов и условия расчетов по внешнеторговым сделкам
48. Механизм осуществления операций на валютных рынках

Оценочные средства для промежуточной аттестации (зачет):

1. Подходы к формированию сущности термина «финансовый рынок».
2. Цель образования и функционирования финансового рынка.
3. Классификация рынков.
4. Структура финансового рынка.
5. Кредитный рынок.
6. Рынок ценных бумаг.
7. Валютный рынок.
8. Подходы к структуре (составляющим) финансового рынка.
9. Функции финансового рынка.
10. Субъекты финансового рынка.
11. Структура финансовых институтов – посредников на финансовом рынке.
12. Взаимосвязь между государством и финансовым рынком.
13. Инструменты денежного рынка.
14. Какие виды процентов различают на денежном рынке.
15. От каких факторов зависит конъюнктура денежного рынка.
16. Спрос и предложением денег. Какие составляющие формируют спрос на деньги.
17. Модель денежного рынка.
18. Функции учетного, межбанковского и валютного рынка.
19. Учетный рынок. Элементы институциональной структуры учетного.
20. Онкольный и вексельный кредиты.
21. Банковский вексель. Казначейский вексель.
22. Коммерческий вексель. Простой вексель. Переводной вексель.
23. Депозитный сертификат. Банковский акцепт.
24. Межбанковский рынок и межбанковские депозиты.
25. Межбанковские кредиты и их разновидности.
26. Основные участники рынка капиталов
27. Кредит и кредитные отношения. Какие процессы объединяет в себе кредит
28. Кредит и его функции.

29. Активные операции банка
30. Пассивные операции банка
31. Основные источники формирования банковских кредитных ресурсов.
32. Классификация кредитов.
33. Подходы к формированию сущности термина «финансовый риск».
34. Характеристика финансового риска.
35. Виды риска.
36. Факторы, влияющие на уровень финансового риска.
37. Определение уровня финансового риска.
38. Средства управления финансовыми рисками.
39. Принципы выбора конкретного способа управления финансовым риском.
40. Способы снижения степени финансового риска.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (экзамен, зачет):

Шкала оценивания		Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	зачтено	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)		Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)		Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	не зачтено	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)