

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени ВЛАДИМИРА ДАЛЯ»**

**Институт управления и государственной службы
Кафедра таможенного дела**



УТВЕРЖДАЮ:
Директор ИУиГС
Р.Г. Харьковский

05 **2023** года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ»

По специальности 38.05. 02 Таможенное дело
Специализация: «Таможенное дело»

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Государственная политика на финансовом рынке» по специальности 38.05.02 Таможенное дело, специализация «Таможенное дело» – 42 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Государственная политика на финансовом рынке» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – специалитет по специальности 38.05.02 Таможенное дело утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 25 ноября 2020 года № 1453.

СОСТАВИТЕЛЬ:

канд. экон. наук, доцент Шаповалова С.М.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры таможенного дела «22» 03 2023 г., протокол № 9

Заведующий кафедрой
таможенного дела



А.Е. Пожидаев

Переутверждена: «___» _____ 20__ г., протокол № _____

Согласована (для обеспечивающей кафедры):

Переутверждена: «___» _____ 20__ года, протокол № _____

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии института управления и государственной службы «12» 04 2023 г., протокол № 8.

Председатель учебно-методической
комиссии института управления и
государственной службы



А.А. Резник

Структура и содержание дисциплины

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

Цель изучения дисциплины – формирование у студентов системного представления о составляющих государственной политики на финансовом рынке, а также о ее месте в структуре всей экономической политики, а также мероприятиях, направленность которых состоит в освоении и использовании в профессиональной деятельности инструментов финансового рынка (в реализации сложных экономических и информационных задач), связанных с выпуском и размещением ценных бумаг, монетизацией государственного бюджета и формированием внутренней и внешней стоимости денежной единицы государства (страны-эмитента), а также с институциональной структурой регулирования финансового рынка.

Задачи:

- формирование понимания сущности и предназначения финансового рынка, его структуры и соподчиненности, а также инструментах воздействия на него методов государственного регулирования;
- формирование представления о реализации взаимодействия подразделений центрального банка с министерством финансов, казначейством, а также сетью коммерческих банков, а также представления о деятельности других финансовых институтов посредством эмиссии и размещении финансовых инструментов;
- формирование теоретических и виртуальных навыков использования финансовых инструментов в экономическом пространстве государства с целью дальнейшего приобретения практических навыков в решении задач в сфере государственного регулирования финансового рынка.

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Государственная политика на финансовом рынке» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений учебного плана. Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знания основ экономики и государственных институтов, умения формировать представления о взаимодействии государственных регуляторов и секторов национальной экономики, навыки логического мышления и анализа действующего законодательства.

Содержание дисциплины является логическим продолжением содержания дисциплин Экономическая теория, Макроэкономика, Денежно-кредитная политика и служит основой для освоения дисциплин Бюджетная политика, Практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности в контрольно-надзорной области.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов
ПК-5 Определяет сущность социально-экономической политики государства	ПК-5.2 Определяет сущность и предназначение финансового рынка, его структуру и соподчиненность, а также инструменты воздействия на него методов государственного регулирования	знать принципы и подходы к управлению организацией в современных условиях; уметь использовать принципы и подходы к управлению организацией в современных условиях; владеть навыком применения принципов и подходов к управлению организацией в современных условиях

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)		
	Очно-заочная форма	Заочная форма	Очная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	180 (5 зач. ед)	180 (5 зач. ед)	
Обязательная контактная работа (всего) в том числе:	90	16	
Лекции	45	8	
Семинарские занятия	-	-	
Практические занятия	45	8	
Лабораторные работы	-	-	
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-	
Другие формы и методы организации образовательного процесса (<i>расчетно-графические работы, индивидуальные задания и т.п.</i>)	-	-	
Самостоятельная работа студента (всего)	90	164	
Форма аттестации	экзамен	экзамен	

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Зарубежное регулирование финансовых рынков. Система регулирования финансового рынка в Российской Федерации.

Правовое регулирование зарубежных размещений ценных бумаг на финансовом рынке США. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Евросоюзе. Правовое регулирование размещения ценных бумаг на Лондонской фондовой бирже. Регулирование бездокументарных ценных бумаг в Великобритании. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Германии. Регулирование финансовых рынков по праву Франции. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Люксембурге,

Лихтенштейне, Перу, офшорных центрах (на примере Багамских и Каймановых островов).

Тема 2. ФСФР (ретроспективный анализ), Комитет СФ по бюджету и финансовым рынкам, Счетная палата, Центральный Банк, Министерство финансов, Федеральный антимонопольный орган как регуляторы финансового рынка России.

Финансовый рынок: понятие, содержание, сущность. Необходимость регулирования финансового рынка. Структура и функции Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России) (ретроспективный анализ). Положение о Комитете Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам. Осуществление палатами Федерального Собрания Российской Федерации парламентского контроля в сфере бюджетных правоотношений. Функции Счетной палаты на финансовом рынке. Функции Центрального банка на финансовом рынке. Функции Министерства финансов на финансовом рынке. Функции антимонопольного органа на финансовом рынке.

Тема 3. Государственная защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг

Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». Условия предоставления профессиональными участниками услуг инвесторам, не являющимся профессиональными участниками; дополнительные требования к профессиональным участникам, предоставляющим услуги инвесторам на рынке ценных бумаг; дополнительные условия размещения эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов на рынке ценных бумаг; дополнительные меры по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг и ответственность эмитентов и иных лиц за нарушение этих прав и интересов.

Тема 4. Государственное денежно-кредитное регулирование, его методы и границы применения.

Кредитная природа современных финансовых инструментов. Фидуциарная эмиссия. Проспект эмиссии банкнот. Проспект эмиссии государственных ценных бумаг.

Тема 5. Государственное регулирование и контроль на валютном рынке.

Валютный рынок: понятие, функции. Факторы формирования валютного курса. Платежный баланс и валютный курс. Масштаб цен. Валютный коридор. Валютный курс. Валютные интервенции. Валютный демпинг.

Тема 6. Государство как заемщик на финансовом рынке. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.

Государственные институты как заемщики на финансовом рынке. Участники финансового рынка и их классификация. Факторы присутствия на

финансовом рынке иностранных инвесторов. Флуктуация и волатильность на финансовом рынке.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очно- заочная форма	Заочная форма	Очная форма
1.	Зарубежное регулирование финансовых рынков. Система регулирования финансового рынка в Российской Федерации.	8	2	
2.	ФСФР (ретроспективный анализ), Комитет СФ по бюджету и финансовым рынкам, Счетная палата, Центральный Банк, Министерство финансов, Федеральный антимонопольный орган как регуляторы финансового рынка России	5	2	
3.	Государственная защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	8		
4.	Государственное денежно-кредитное регулирование, его методы и границы применения	8	2	
5.	Государственное регулирование и контроль на валютном рынке	8	2	
6.	Государство как заемщик на финансовом рынке. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.	8		
Итого:		45	8	

4.4. Практические (семинарские) занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очно- заочная форма	Заочная форма	Очная форма
1.	Зарубежное регулирование финансовых рынков. Система регулирования финансового рынка в Российской Федерации.	8	2	
2.	ФСФР (ретроспективный анализ), Комитет СФ по бюджету и финансовым рынкам, Счетная палата, Центральный Банк, Министерство финансов, Федеральный антимонопольный орган как регуляторы финансового рынка России	5	2	
3.	Государственная защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	8		
4.	Государственное денежно-кредитное регулирование, его методы и границы применения	8	2	
5.	Государственное регулирование и контроль на валютном рынке	8	2	

6.	Государство как заемщик на финансовом рынке. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.	8		
Итого:		45	8	

4.6. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1.	Зарубежное регулирование финансовых рынков. Система регулирования финансового рынка в Российской Федерации.	Составление глоссария и конспекта (подготовка к фронтальному опросу); выполнение практических заданий (составление схем, причинно-следственных зависимостей, кейсы, задания проблемного характера, эссе)	15	27	
2.	ФСФР (ретроспективный анализ), Комитет СФ по бюджету и финансовым рынкам, Счетная палата, Центральный Банк, Министерство финансов, Федеральный антимонопольный орган как регуляторы финансового рынка России	Работа с законами и подзаконными актами; Составление глоссария и конспекта (подготовка к фронтальному опросу); выполнение практических заданий (составление схем, причинно-следственных зависимостей, кейсы, задания проблемного характера)	15	27	
3.	Государственная защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	Составление глоссария и конспекта (подготовка к фронтальному опросу); выполнение практических заданий (составление схем, причинно-следственных зависимостей, кейсы, задания проблемного характера, эссе)	15	27	
4.	Государственное денежно-кредитное регулирование, его методы и границы	Составление глоссария и конспекта (подготовка к фронтальному опросу);	15	27	

	применения	выполнение практических заданий (составление схем, причинно-следственных зависимостей, кейсы, задания проблемного характера, эссе)			
5.	Государственное регулирование и контроль на валютном рынке	Работа с законами и подзаконными актами; Составление глоссария и конспекта (подготовка к фронтальному опросу); выполнение практических заданий (составление схем, причинно-следственных зависимостей, кейсы, задания проблемного характера)	15	27	
6.	Государство как заемщик на финансовом рынке. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.	Работа с законами и подзаконными актами; Составление глоссария и конспекта (подготовка к фронтальному опросу); выполнение практических заданий (составление схем, причинно-следственных зависимостей, кейсы, задания проблемного характера)	15	29	
Итого:			90	164	

4.7. Курсовые работы/проекты по дисциплине «Государственное регулирование на финансовом рынке» не предполагаются учебным планом.

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется на основе компетентностного, личностно ориентированного, деятельностного, группового подходов с использованием технологий: объяснительно-иллюстративного обучения, информационных технологий, проектного обучения, технологии кейсов с учетом следующих этапов обучения каждой темы:

- 1 – получение теоретической основы учебного материала на лекции;
- 2 – формирование оперативных умений и навыков в малых группах;
- 3 – индивидуальный контроль сформированности компетенции;
- 4 – этап предметной рефлексии и рефлексии способов деятельности.

6. Формы контроля освоения дисциплины

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

- работа с законами и подзаконными актами;
- ответы на фронтальном опросе;
- составление схем причинно-следственных связей;
- доклад / сообщение;
- таблица;
- кейс;
- задания проблемного характера;
- интеллект-карта;
- самостоятельная работа;
- 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, помещаются в приложении к рабочей программе в соответствии с «Положением о фонде оценочных средств».

Промежуточная аттестация по результатам освоения дисциплины проходит в форме письменного зачета (включает в себя ответы на теоретические вопросы и выполнение практического задания). Студенты, выполнившие 75% текущих и контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой оценки.

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

Шкала оценивания (экзамен)	Характеристика знания предмета и ответов	Зачеты
отлично (5)	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
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 чёткие 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)	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:

а) основная литература:

1. Федеральный закон от 07.05.2013 N 77-ФЗ (ред. от 14.03.2022) "О парламентском контроле" Статья 11. Осуществление палатами Федерального Собрания Российской Федерации парламентского контроля в сфере бюджетных правоотношений [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_145996/9735896cb6c3356f2ef192011af491d0d08b71f1/

2. Постановление Правительства РФ от 30.06.2004 N 329 (ред. от 16.02.2023) "О Министерстве финансов Российской Федерации" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_48609/3456f2ab36fb4280870c4f654b36993c6c37e062/

3. Федеральный закон от 05.04.2013 N 41-ФЗ (ред. от 28.12.2022) "О Счетной палате Российской Федерации" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_144621/bfdc33ba07229655b14ee86bc937ac994e3b24ca/

4. Федеральный закон от 26.07.2006 N 135-ФЗ (ред. от 29.12.2022) "О защите конкуренции" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61763/e4fc8565fd326e3c6fb3c1c436b07ef9a662e6d8/

5. Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.1999 N 46-ФЗ (последняя редакция 30.12.2021 N 436-ФЗ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_87352/6696e6f35183d5a38976b0cce44434fa81db6458/#dst100014

6. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 20.10.2022, с изм. от 19.12.2022) "О рынке ценных бумаг" Статья 22. Проспект ценных бумаг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/26ac0be4048d9dc55f1a74b188ead99f6359c25f/

7. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.05.2022) Глава X.1. Регулирование, контроль и надзор в сфере финансовых рынков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/fc7d8bee05286de5b7e1679bd5b9d34594c4887d/

8. Зарубежное регулирование финансовых рынков / под ред. А.В. Шамраева (Глава из книги «Международное и зарубежное финансовое регулирование: институты, сделки, инфраструктура») Центр Исследований Платежных Систем и Расчетов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cfin.ru/finmarket/foreign.shtml>

б) дополнительная литература:

1. Справочная информация: "Структура и функции федеральных органов исполнительной власти и управления" (Материал подготовлен специалистами КонсультантПлюс) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_120971/1f333f519f1a69b3a59387464067e7cbd6923fb2/

2. Положение о Комитете Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://budget.council.gov.ru/structure/about/>

3. Эмиссия. Ошуркова Тамара Георгиевна [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://center-yf.ru/data/economy/Emissiya.php> Источник: <https://center-yf.ru/data/economy/Emissiya.php>

4. Финансовые рынки и финансовые инструменты. Интуит. Национальный открытый университет [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://intuit.ru/studies/courses/3605/847/lecture/29401?page=3>

в) методические рекомендации:

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/>

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/>

Электронные библиотечные системы и ресурсы

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

Справочная правовая система «Консультант Плюс» – <https://www.consultant.ru/sys/>

Электронный периодический справочник ГАРАНТ Аналитик – <https://reestr.digital.gov.ru/reestr/301354/>

Информационный ресурс библиотеки образовательной организации

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

8. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Государственная политика на финансовом рынке» 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

Паспорт
фонда оценочных средств по учебной дисциплине
«Государственная политика на финансовом рынке»
Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в
результате освоения учебной дисциплины.

№ п/п	Код компе тенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по дисциплине)	Темы Учебной дисциплины	Этапы формирован ия (семестр изучения)
1	ПК-5	ПК-5 Определяет сущность социально- экономической политики государства	ПК-5.2 Определяет сущность и предназначение финансового рынка, его структуру и соподчиненност ь, а также инструменты воздействия на него методов государственног о регулирования	Тема 1. Зарубежное регулирование финансовых рынков. Система регулировании финансового рынка в Российской Федерации	6
				Тема 2. ФСФР (ретроспективный анализ), Комитет СФ по бюджету и финансовым рынкам, Счетная палата, Центральный Банк, Министерство финансов, Федеральный антимонопольный орган как регуляторы финансового рынка России	6
				Тема 3. Государствен ная защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	6
				Тема 4. Государствен ное денежно- кредитное регулирование, его методы и границы применения	6
				Тема5. Государствен ное регулирование и контроль на валютном рынке	6

				Тема 6. Государство как заемщик на финансовом рынке. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.	6
--	--	--	--	--	---

**Показатели и критерии оценивания компетенций,
описание шкал оценивания**

№ п/п	Код компетенции	Индикаторы достижений компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
1.	ПК-5 Определяет сущность социально-экономической политики государства	ПК-5.2 Определяет сущность и предназначение финансового рынка, его структуру и соподчиненность, а также инструменты воздействия на него методов государственного регулирования	знать принципы и подходы к управлению организацией в современных условиях; уметь использовать принципы подходы к управлению организацией в современных условиях; владеть навыком применения принципов подходы к управлению организацией в современных условиях	Тема 1. Зарубежное регулирование финансовых рынков. Система регулирования финансового рынка в Российской Федерации Тема 2. ФСФР (ретроспективный анализ), Комитет СФ по бюджету и финансовым рынкам, Счетная палата, Центральный Банк, Министерство финансов, Федеральный антимонопольный орган как регуляторы финансового рынка России Тема 3. Государственная защита прав и законных интересов инвесторов на	работа с законами и подзаконными актами; ответы на фронтальном опросе; составление схем причинно-следственных связей; доклад / сообщение; таблица; кейс; задания проблемного характера; интеллект-карта; эссе; самостоятельная работа; контрольная работа.

				рынке ценных бумаг Тема 4. Государств енное денежно- кредитное регулирование, его методы и границы применения Тема5. Государстве нное регулирование и контроль на валютном рынке Тема 6. Государство как заемщик на финансовом рынке. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.	
--	--	--	--	--	--

Оценочные средства по дисциплине «Государственное регулирование финансового рынка»

Вопросы для обсуждения на практических и семинарских занятиях (в виде докладов и сообщений)

Тема 1. Зарубежное регулирование финансовых рынков. Система регулирования финансового рынка в Российской Федерации.

Содержание семинарских и практических занятий

Правовое регулирование зарубежных размещений ценных бумаг на финансовом рынке США. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Евросоюзе. Правовое регулирование размещения ценных бумаг на Лондонской фондовой бирже. Регулирование бездокументарных ценных бумаг в Великобритании. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Германии. Регулирование финансовых рынков по праву Франции. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Люксембурге, Лихтенштейне, Перу, офшорных центрах (на примере Багамских и Каймановых островов).

Тема 2. ФСФР (ретроспективный анализ), Комитет СФ по бюджету и финансовым рынкам, Счетная палата, Центральный Банк, Министерство финансов, Федеральный антимонопольный орган как регуляторы финансового рынка России.

Содержание семинарских и практических занятий

Финансовый рынок: понятие, содержание, сущность. Необходимость регулирования финансового рынка. Структура и функции Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России) (ретроспективный анализ). Положение о Комитете Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам. Осуществление палатами Федерального Собрания Российской Федерации парламентского контроля в сфере бюджетных правоотношений. Функции Счетной палаты на финансовом рынке. Функции Центрального банка на финансовом рынке. Функции Министерства финансов на финансовом рынке. Функции антимонопольного органа на финансовом рынке.

Тема 3. Государственная защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.

Содержание семинарских и практических занятий

Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». Условия предоставления профессиональными участниками услуг инвесторам, не являющимися профессиональными участниками; дополнительные требования к профессиональным участникам, предоставляющим услуги инвесторам на рынке ценных бумаг; дополнительные условия размещения эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов на рынке ценных бумаг; дополнительные меры по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг и ответственность эмитентов и иных лиц за нарушение этих прав и интересов.

Тема 4. Государственное денежно-кредитное регулирование, его методы и границы применения.

Содержание семинарских и практических занятий

Кредитная природа современных финансовых инструментов. Фидуциарная эмиссия. Проспект эмиссии банкнот. Проспект эмиссии государственных ценных бумаг.

Тема 5. Государственное регулирование и контроль на валютном рынке.

Содержание семинарских и практических занятий

Валютный рынок: понятие, функции. Факторы формирования валютного курса. Платежный баланс и валютный курс. Масштаб цен. Валютный коридор. Валютный курс. Валютные интервенции. Валютный демпинг.

Тема 6. Государство как заемщик на финансовом рынке. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.

Содержание семинарских и практических занятий

Государственные институты как заемщики на финансовом рынке. Участники финансового рынка и их классификация. Факторы присутствия на финансовом рынке иностранных инвесторов. Флуктуация и волатильность на финансовом рынке.

**Критерии и шкала оценивания по оценочному средству
«доклад, сообщение, фронтальный опрос»**

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

**Критерии и шкала оценивания
по оценочному средству «составление таблицы»**

Критерий	0 баллов	1 балл	2 балла
Структура	упрощенная	не отражает полностью сути процесса	полностью отражает суть процесса
Содержание	отражено частично	отражено более 50%	отражено полностью
Оформление	наличие множественных исправлений, орфографических, грамматических, фактологических ошибок	наличие незначительного количества исправлений, орфографических, грамматических, фактологических ошибок	оформлена грамотно и аккуратно
Выводы	не сформулированы	сформулированы частично	полностью отражают суть проблемы
За слаженную работу группы + 2 балла			

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «эссе»

Шкала оценивания (интервал)	Критерий оценивания
--------------------------------	---------------------

баллов)	
5	Четко сформулировано понимание проблемы и ясно выражено отношение к ней автора; Проблема раскрыта на теоретическом (в связях и с обоснованиями) и бытовом уровнях, с корректным использованием или без использования обществоведческих понятий в контексте ответа; Логически соединены в единое повествование термины, понятия, теоретические обобщения, относящиеся к раскрываемой проблеме; Представлена четкая аргументация, доказывающая позицию автора (в виде исторических фактов, современных социальных процессов, конкретных случаев из жизни автора и его близких, статистических данных и т. п.).
4	С неточностями представлена собственная точка зрения (позиция, отношение) при раскрытии проблемы. Проблема раскрыта на теоретическом уровне с неточностями в использовании обществоведческих терминов и понятий в контексте ответа. Дана аргументация своего мнения со слабой опорой на факты общественной жизни или личный социальный опыт
3	Расплывчато представлена собственная точка зрения (позиция, отношение) при раскрытии проблемы; Проблема раскрыта с некорректным использованием обществоведческих терминов и понятий в контексте ответа (теоретические связи и обоснования не присутствуют или явно не прослеживаются); Слабо аргументировано собственное мнение с минимальной опорой на факты общественной жизни, личный социальный опыт или её отсутствие.
2	Не прослеживается собственная точка зрения (позиция, отношение) при раскрытии проблемы; Проблема раскрыта слабо, без использования обществоведческих терминов; Не аргументировано собственное мнение; Эссе не предоставлено.

Примеры практических заданий

Тесты

Определить верны/неверны следующие утверждения

1. Первоначальной целью законодательства США о ценных бумагах была защита американских инвесторов.

2. В соответствии с Законом о фондовых биржах 1934 г. иностранный частный эмитент обязан зарегистрировать ценные бумаги в случае прохождения листинга на национальной фондовой бирже США.

3. В качестве установленных офшорных рынков ценных бумаг Положение S рассматривает рынок еврооблигаций, ряд крупнейших фондовых бирж, а также любой биржевой или небиржевой рынок, определенный SEC, если он соответствует определенным критериям.

4. Наиболее востребованным у иностранных частных эмитентов видом ценных бумаг, выпускаемых в США, являются американские депозитарные расписки (АДР).

5. Деятельность инвестиционных фондов в США регулируется Законом «Об инвестиционных компаниях» 1940 г. (Investment Company Act, далее — Закон 1940 г.), направленным на снижение рисков инвесторов через создание механизмов коллективного инвестирования.

6. Инвестиционные фирмы являются ключевыми участниками финансовых рынков Европейского союза, осуществляя деятельность брокеров, дилеров, управляющих портфелями финансовых инструментов, андеррайтеров и агентов по размещению финансовых инструментов, инвестиционных консультантов.

7. Лицензирование деятельности инвестиционной фирмы осуществляется государством происхождения, в котором инвестиционная фирма имеет местонахождение и головной офис либо только головной офис при отсутствии местонахождения.

8. Инвестиционная фирма, совершающая сделки с акциями, допущенными к торгам на регулируемом рынке или МТФ, за свой счет или по поручению клиентов, должна публиковать информацию об объеме и цене таких сделок, времени их заключения в режиме, максимально приближенном к реальному времени, на разумной коммерческой основе и таким способом, который обеспечивает беспрепятственный доступ для других участников рынка.

9. Понятие бездокументарных ценных бумаг (uncertificated securities) появилось в законодательстве Великобритании в связи с необходимостью правового обеспечения операций системы расчетов по ценным бумагам CREST (оператором является Euroclear UK&Ireland Ltd.) и поддержания ее конкурентоспособности по сравнению с зарубежными системами, расположенными в государствах, право которых признает дематериализацию ценных бумаг.

10. Законодательство Великобритании допускает эмиссию ИКОТ как именных акций (правоустанавливающий документ — реестр акционеров, правоподтверждающий — сертификат), так и акций на предъявителя (необходим только сертификат). Акционер вправе голосовать на общем собрании акционеров по повестке дня, получать распределенную прибыль среди акционеров и осуществлять иные права, предоставленные ему на основании устава компании. Каждая ИКОТ обязана ежегодно проводить независимый аудит и предоставлять отчет аудитора акционерам на общем собрании акционеров.

11. Люксембург и Лихтенштейн являются двумя признанными «европейскими гаванями» для инвестиционных фондов, в связи с чем анализ законодательства данных стран представляет большой практический интерес.

12. Ипотечные ценные бумаги представляют собой один из наиболее распространенных и эффективных механизмов финансирования

недвижимости. Данный вид ценных бумаг специальным образом регулируется перуанским правом.

13. Банк выдает ипотечные векселя заемщику для их размещения на вторичном рынке либо осуществляет размещение самостоятельно по поручению заемщика. Банк является единственным обязанным лицом по выпущенным ипотечным векселям.

14. К переучету в центральный банк могли быть предъявлены коммерческие векселя, выданные на основе реальной торговой сделки, имеющие две или три подписи, а также финансовые, экспортные и казначейские векселя.

15. Ставка рефинансирования, т.е. ставка центрального банка, используемая при предоставлении ссуд коммерческим банкам, называется официальной учетной (процентной) ключевой ставкой.

16. Облигации, выплаты по которым осуществляются за счет поступлений по ипотечным кредитам (*bonos titulizados*) — согласно ст. 262 Закона о ценных бумагах, данные облигации выпускаются в порядке секьюритизации посредством передачи банком требований по ипотечным кредитам специально созданному акционерному обществу, которое выпускает под эти требования облигации.

17. Затруднение или облегчение возможности коммерческих банков получить кредит в центральном банке воздействует на ликвидность кредитных учреждений.

18. Изменение официальной ставки означает удорожание или удешевление кредита коммерческих банков для клиентуры.

19. Главным методом рефинансирования банков в современных условиях стали интервенции центрального банка на денежном рынке, или операции на открытом рынке, т.е. купля-продажа ценных бумаг правительства с целью воздействия на складывающуюся экономическую ситуацию.

20. Коммерческие банки не в состоянии каким бы то ни было образом препятствовать покупке или продаже правительственных ценных бумаг на открытом рынке, поскольку Ц.б. понижает или повышает цену до тех пор, пока не разместит или изымет с рынка соответствующее кол-во государственных ценных бумаг.

21. В результате объем покупки ценных бумаг, а также используемая при этом процентная ставка могут изменяться ежедневно в соответствии с направлением политики центрального банка, обеспечивая тем самым, в отличие от переучета векселей, гибкое кредитное регулирование.

22. Приобретение ценных бумаг у коммерческих банков увеличивает ресурсы последних и соответственно повышает их кредитные возможности и наоборот.

23. Метод кредитного регулирования представляет собой количественное ограничение суммы выдаваемых кредитов.

24. Контингентирование кредита является прямым методом воздействия

на деятельность банков.

25. Эмиссия – выпуск в обращение денежных знаков и ценных бумаг.

26. Эмиссию денежных знаков осуществляет только центральный банк.

27. Эмиссию ценных бумаг, кроме центрального банка, осуществляют предприятия, акционерные общества, коммерческие банки и др. субъекты.

28. Размеры эмиссии денег должны соответствовать имеющейся на рынке товарной массе.

29. Избыточная эмиссия ведет к обесценению денег, инфляции.

30. Согласно законодательству большинства стран, право на эмиссию денег предоставлено именно центральному банку.

31. Решение об эмиссии денег совместно принимается руководством центрального банка в соответствии с требованиями экономической политики законодательной и исполнительной власти.

31. Финансовый рынок Багамских островов подразделяется на внутренний и офшорный. Внутренний финансовый рынок обеспечивает совершение сделок с акциями, размещенными на Багамской фондовой бирже или на внебиржевом рынке, корпоративными облигациями, казначейскими векселями и иными государственными ценными бумагами, а также долевыми бумагами инвестиционных фондов.

32. Закон «Об инвестиционных фондах» 2003 г., который предусматривает лицензирование инвестиционных фондов, управляющих кампаний, а также услуг по управлению активами как на Багамских островах, так и за их пределами.

33. На Каймановых островах может быть создано три вида регулируемых взаимных фондов:

а. регистрируемый (registered mutual fund) — фонд, в котором минимальный вклад инвестора составляет 100 тыс. дол. США (минимум увеличен законом с ноября 2006 г.), либо фонд, котируемый на признанной бирже. В указанных случаях фонд не обязан иметь лицензию или лицензированного администратора, но должен зарегистрироваться в регулирующем органе и подавать необходимую отчетность. В силу этого зарегистрированный взаимный фонд пользуется наибольшей популярностью среди регулируемых взаимных фондов;

б. администрируемый (administered mutual fund) — фонд, имеющий лицензированного администратора с зарегистрированным офисом на Каймановых островах;

с. лицензируемый (licensed mutual fund) — фонд, получивший лицензию на свою деятельность и имеющий зарегистрированный офис на Каймановых островах.

34. Единицей (unit) признается минимально возможная к передаче единица ценной бумаги, например отдельная акция.

36. Ипотечные облигации (bonos hipotecarios) — ценные бумаги,

предоставляющие своим владельцам.

37. Помещение сертификатов ценных бумаг и финансовых инструментов в депозитории в целях осуществления последующих переводов путем дебетования и кредитования счетов владельцев в депозитории.

38. Эмиссия является определяющим фактором предложения денег, который имеет экзогенный характер и не зависит от желания субъектов, а обусловлена особенностями проведения денежно-кредитной политики.

39. Факторами, определяющими предложение денег, являются: а) норма обязательного резерва; б) изменение учетной ставки; в) учетный процент; г) изменение богатства страны; д) уровень тенизации экономики; е) уровень доверия к банковской системе.

40. Спрос на деньги – количество денег, которое население и предприниматели хотели бы иметь в своем распоряжении в настоящий момент в зависимости от имеющегося уровня доходов и ставки процента по надежным активам (облигации и др.).

41. Эмиссия является определяющим фактором предложения денег, который имеет экзогенный характер и не зависит от желания субъектов, а обусловлена особенностями проведения денежно-кредитной политики.

42. Спрос на деньги определяется и их предложением.

43. Рефинансирование банков – предоставление центральным кредитов коммерческим банкам под соответствующее обеспечение в случае недостатка их ликвидности.

44. Центральный банк может принять решение о поддержании ликвидности банка через соответствующие механизмы рефинансирования.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «самостоятельная работа»

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

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%)

Выбрать правильный ответ (правильные ответы)

1. Функция рынка ценных бумаг в отношении интересов инвесторов заключается в:

- 1) предоставлении возможности для спекуляций и недружественных захватов;
- 2) синтез интересов финансового менеджмента компаний с интересами инвестиционного менеджмента;
- 3) блокировании эмитентов без идеального инвестиционного рейтинга от одного из международных рейтинговых агентств;
- 4) предоставлении полной свободы действий менеджмента компаний. Рынок ценных бумаг не может отвечать интересам инвесторов.

2. Инвестиционные решения принимаются под воздействием информации:

- 1) положительного характера;
- 2) отрицательного характера;
- 3) только факты, проверенные службой бенчмаркинга;
- 4) вся имеющаяся на финансовых рынках информация.

3. Центральный банк государства выполняет функцию банка банков потому что:

- 1) выполняет роль кредитора последней инстанции
- 2) эмитирует наличные деньги
- 3) обеспечивает кассовое исполнение бюджета
- 4) обеспечивает регулирование банковской деятельности

4. Центральный банк государства выполняет роль финансового агента правительства:

- 1) выполняет роль кредитора последней инстанции
- 2) осуществляет рефинансирование коммерческих банков
- 3) эмитирует наличные деньги
- 4) обеспечивает кассовое исполнение бюджета

5. Доступность информации о финансовом рынке для его участников характеризуется понятием:

- 1) эффективность рынка;
- 2) гибкость рынка;
- 3) предельная склонность к инвестированию;
- 4) глобализация рынка.

4. Российские паевые инвестиционные фонды в зависимости от времени, когда можно совершать сделки с паями бывают:

- 1) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- 2) фьючерсные, форвардные и опционные;
- 3) открытые, закрытые и интервальные;
- 4) фонды акций, фонды облигаций и индексные фонды.

5. К функциям финансового рынка не относится ...

- 1) эмиссия финансовых инструментов
- 2) распределение свободных финансовых ресурсов
- 3) перераспределение финансовых ценностей
- 4) мобилизация (аккумуляция свободных денежных средств)

6. К важнейшим особенностям функционирования современного финансового рынка не относится ...

- 1) происходит сокращение валютного рынка
- 2) в отличие от других рынков объектом финансового рынка становится финансовая самостоятельность территорий, регионов и государств
- 3) главным смыслом финансового рынка становится перераспределение финансовых ресурсов участников экономических отношений
- 4) превращение финансового рынка в главное звено рыночных отношений отдельных стран и всего мира

7. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется ...

- 1) акциями
- 2) государством
- 3) биржей
- 4) облигациями

8. Финансовый рынок не классифицируется по ...

- 1) объектам
- 2) субъектам
- 3) размерам
- 4) форме функционирования

9. Ценной бумагой не является:

- 1) платежное поручение

- 2) ваучер
- 3) чек
- 4) опцион

10. Специфическая черта валютного рынка

- 1) обусловленность международной экономической деятельностью
- 2) наличие теневой сферы рынка
- 3) платность валютных сделок
- 4) срочность сделок

11. Наиболее значительная в количественном отношении сфера финансового рынка ...

- 1) рынок кредитов
- 2) валютный рынок
- 3) рынок ценных бумаг
- 4) страховой рынок

12. Страховой рынок представляет собой отношения между экономическими субъектами по поводу ...

- 1) использования свободных денежных средств
- 2) купли-продажи страховых услуг
- 3) купли-продажи финансовых инструментов
- 4) купли-продажи свободных денежных средств

13. Финансовый рынок представляет собой ...

- 1) систему экономических отношений
- 2) механизм рыночного обращения
- 3) систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов
- 4) механизм денежного обращения

14. Политика экспансии направлена на

- 1) расширения масштабов кредитования и понижения уровня процентных ставок
- 2) снижения процентных ставок и расширения масштабов кредитования
- 3) сокращения налогов и ограничения объемов кредитных операций коммерческих банков
- 4) нет правильных ответов

15. Словосочетание «операции на открытом рынке» означает

- 1) деятельность центрального банка по предоставлению ссуд коммерческим банкам
- 2) деятельность коммерческих банков по кредитованию населения
- 3) операции центрального банка по сокращению коммерческих банков
- 4) покупка и продажа государственных ценных бумаг

16. Какую форму собственности не может иметь центральный банк

- 1) государственную
- 2) акционерную
- 3) частную
- 4) коммунальную

17. Факторами, определяющими предложение денег, являются:

- 1) норма обязательного резерва;
- 2) изменение учетной ставки;
- 3) учетный процент;
- 4) изменение богатства страны;
- 5) уровень тенизации экономики;
- 6) уровень доверия к банковской системе;
- 7) все ответы верны

18. Создание центральных банков было обусловлено

- 1) демонетизацией золота и возникновением неполноценных денег
- 2) переходом от полноценных к неполноценным деньгам
- 3) необходимостью неурегулированной эмиссии
- 4) все ответы правильные

19. Создание центральных банков происходило путем
(вставить необходимое слово)

- 1) эволюционным
- 2) директивным
- 3) постепенным
- 4) законотворческим

20. Закрепление статуса центрального банка происходило путем
(вставить необходимое слово)

- 1) эволюционным
- 2) директивным
- 3) законотворческим
- 4) законодательным

21. Взаимоотношения центрального банка с органами государственной власти предусматривает подотчетность

- 1) правительству
- 2) Государственной Думе
- 3) президенту
- 4) Верховному Совету

22. Размежевание государственных финансов и средств центрального банка это:

- 1) запрет центральному банку эмитировать деньги без обеспечения товаром
- 2) запрет центральному банку предоставлять прямые кредиты правительству
- 3) запрет центральному банку эмитировать банкноты без обеспечения облигациями
- 4) запрет центральному банку предоставлять казначейству прямые кредиты

23. Эмиссию банкнот центральный банк осуществляет посредством:

- 1) коммерческих банков в обмен на их резервы
- 2) через Государственное казначейство в обмен на ценные бумаги
- 3) через Министерство финансов в обмен на товарное обеспечение
- 4) верны ответы 1 и 2

24. Источником (актива) выпуска банкнот служат

- 1) ценные бумаги правительственных структур
- 2) товарные цены и масса валового внутреннего продукта
- 3) депозиты коммерческих банков
- 4) золотовалютные резервы

25. Сумма финансовых сделок может возрасти при уменьшении объема производства материальных благ

- 1) только теоретически
- 2) не может
- 3) вопрос поставлен некорректно
- 4) может

26. Финансовый рынок не включает ...

- 1) рынка ценных бумаг
- 2) рынка кредитов
- 3) страхового рынка
- 4) рынка золота

27. В реальной экономике финансовый рынок выступает в качестве ...

- 1) экономического явления
- 2) стоимостного инструмента
- 3) институциональной игры
- 4) экономической категории

28. Ценные бумаги не классифицируются по ...

- 1) эмитентам
- 2) стоимости ценных бумаг
- 3) по экономической природе
- 4) срокам функционирования

29. Фактором развития финансового рынка не является ...

- 1) рост международного экономического сотрудничества
- 2) национализация производства
- 3) развитие государственных организаций
- 4) приватизация организаций

30. Финансовому рынку свойственны теневые отношения.

- 1) вопрос поставлен некорректно
- 2) нет
- 3) да
- 4) как редкое исключение

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)

Задача № 1

Облигация на 100 тыс. рублей, по которой выплачивается 5% годовых, будет выкупаться через 15 лет по номинальной стоимости. За какую цену ее следует купить, чтобы обеспечить покупателю норму доходности 3% Годовых?

Задача № 2

Инвестор приобрел процентный вексель номиналом $N = 100.000 =$ руб., процентной ставкой $r = 12\%$ годовых и погасил его через 4 месяца.

Определить:

1. План денежных потоков финансового актива.
2. Сумму S , полученную инвестором.

Задача № 3

Финансовый актив генерирует следующие денежные потоки:

в конце первого года после покупки: $+1500=$ руб.; - в конце второго года: $+1550=$ руб.; - в конце третьего года: $+12.400=$ руб.

Среднерыночная доходность альтернативных инвестиций r составляет 10 % годовых.

Определить: 1. План денежных потоков.

2. Рыночную цену финансового актива (11.960,93)

Задача № 4

Финансовый актив, предлагаемый по цене 9883,54 руб., генерирует следующие денежные потоки:

в конце первого года после покупки: $+1.000=$ руб.; - в конце второго года: $+950=$ руб.; - в конце третьего года: $+10.900=$ руб.

Определить, что предпочтительнее для инвестора: банковский депозит с доходностью 10,6 % или данный актив?

Задача № 5

Объем денежной массы в стране на конец года составляет 45 млрд. руб. В начале следующего года центральный банк купил ценные бумаги у дилеров фондового рынка на сумму 100 млрд. руб. (расчеты безналичные) и установил норму обязательных резервов в размере 20%. Как изменится объем денежной массы в стране?

Задача № 6

Определить суммарный бухгалтерский доход с учетом налогообложения, который принесла операция по покупке на аукционе и погашению двухлетней облигации федерального займа номиналом 1000 рублей, приобретенной по цене $PV = 98\%$ от номинала, если за период обращения облигационного займа был выплачен доход по 4 полугодовым купонам в размере 12,6; 12,8; 11,6 и 12 % годовых.

Задача № 7

Проводя политику денежно-кредитной рестрикции, центральный банк продал государственные ценные бумаги на сумму 1 млрд. долларов США. Известно, что облигации на сумму 100 млн. долл. были оплачены наличными деньгами, а остальные – за счет средств, которые хранились на банковских счетах, Норма обязательных резервов составляет 20%. как изменится денежная масса?

Задача № 8

Инвестор – юридическое лицо – приобрел ОФЗ ($N=1000$ руб.) по цене 101,40 % от номинала и продал ее через некоторое время по цене 104,66 %. Сколько дней Δt владел инвестор облигацией, если им уплачен налог на прибыль в сумме 5,42 руб. Величина ставки купонного дохода, $r_C = 22,3$ % годовых; длительность купонного периода $\tau_0=92$ дня. Все цены приведены с учетом накопленного купонного дохода (НКД).

Задача №9

Центральный банк предлагает на аукционе ОВГЗ номиналом 10000 руб. на срок 2 года сор скидкой 10 % от номинала. Ежемесячная выплата процентов 3 % от оплаченной части облигации.

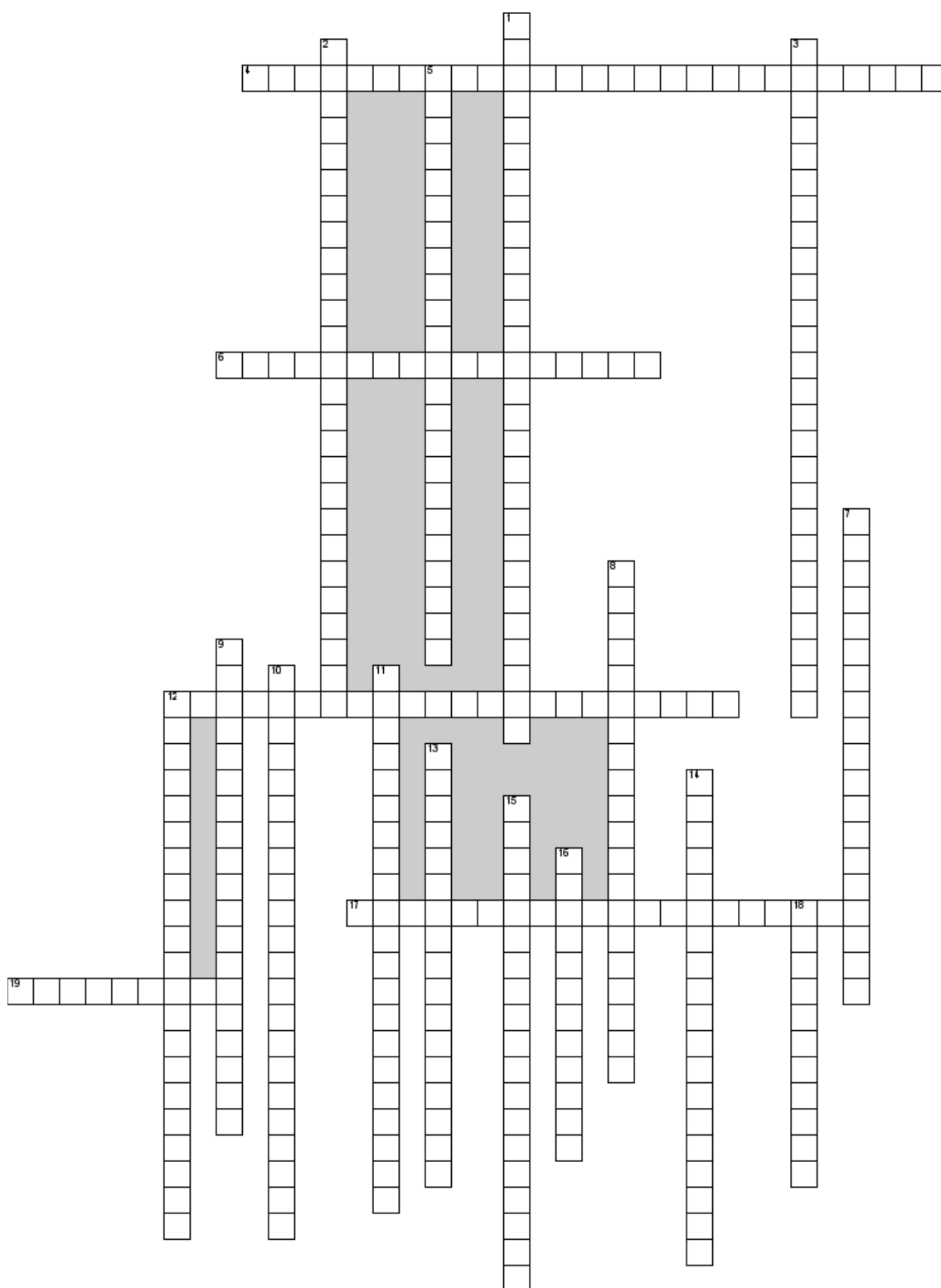
Требуется определить конечную доходность ОВГЗ.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству
«задание / ситуативная задача»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	задание (решение ситуационной задачи) выполнено на высоком практическом уровне с применением соответствующего нормативно-правового акта (или актов); имеет внутреннее единство, материал изложен логически последовательно. Ситуация рассмотрена студентом (ами) с различных позиций. Ответы на вопросы ситуационных задач даны аргументировано, сделаны обоснованные выводы по задаче со ссылкой на соответствующие законодательные/правовые нормы.
4	Задание (решение ситуационной задачи) выполнено на хорошем практическом уровне, но имеет отдельные недостатки: сформулированные выводы требуют дополнительной аргументации; присутствуют несущественные противоречия; при этом работа имеет внутреннее единство; материал излагается логично и последовательно; задание в целом выполнено; работа в целом отвечает требованиям надлежащего оформления, но в ней присутствуют незначительные отступления. Ситуация рассмотрена студентом(ами) с различных позиций. Ответы на вопросы ситуационных задач даны аргументировано, сделаны обоснованные выводы по задаче со ссылкой на соответствующие законодательные/правовые нормы.
3	Задание (решение ситуационной задачи) выполнено на практическом уровне, который позволяет судить о наличии у студента знаний по проблеме, и имеет недостатки: выводы сформулированы неясно и не аргументированы, присутствуют существенные противоречия; нарушено единство, логика изложения материала, использован материал, частично или полностью утративший свое значение; работа выполнена с нарушением требований надлежащего оформления. Ответы на вопросы ситуационных задач даны со ссылкой на соответствующие законодательные/правовые нормы
2	задание (решение ситуационной задачи) выполнено на невысоком практическом уровне, который позволяет судить об отсутствии у студента(ов) необходимых знаний по проблеме: выводы не сформулированы, отсутствуют аргументация, единство, логика изложения материала; использован материал без ссылки на источник, на основе которого было выполнено задание; тема задания не раскрыта; работа не соответствует требованиям надлежащего оформления. Ответы на вопросы

	ситуационных задач даны не аргументировано, не на все вопросы в задаче приведены ссылки на соответствующие законодательные/правовые нормы.
--	--

КРОССВОРДЫ



По горизонтали

4. Диагностический ... – важнейшая часть диагностики СУ – является инструментом выявления причинно-следственных связей в системе и служит основой для дальнейшего выполнения детального (тематического) анализа

6. (foreign exchange transaction) – обмен денег одной страны на деньги другой.

12. Глобальная конкуренция - одна из форм конкуренции между

глобальными компаниями на мировых рынках независимо от имеющихся национальных и региональных границ

17. (international credit) – одна из форм кредита; представляет собой совокупность международных экономических отношений кредитора и заемщика – резидентов разных стран по поводу движения ссудного капитала, основанного на определенных принципах

19. Система экономической и политической власти ведущих глобальных корпораций, которые используют планетарные возможности для своего развития и дальнейшего усиления своего влияния на все процессы в мире в своих интересах.

По вертикали

1. (ЕЦБ) – национальный банк европейских стран, входящих в зону новой валюты евро; создан в 1998 г.

2. Осознанный долг определенной группы людей - глобальных лидеров - осуществлять руководство социально-экономическими и культурно-образовательными процессами через призму нравственности и справедливости так, чтобы обеспечить достойное общение мирового сообщества и гармонизировать свои действия с интересами общества и природы.

3. •виды диагностики по началу времени рассмотрения объекта – предварительная и основная.

5. Относится к одной из составных частей СУ (подсистеме, субподсистеме, элементу). Она может быть предварительной(например, на основе экспресс-метода) и основной, т.е. детальной

7. - культура, лишенная национальной принадлежности; базируется исключительно на общецивилизационных ценностях

8. Являясь предварительной, осуществляется с целью определения основных проблем, «узловых» узких мест в системе и составления важнейших дальнейших направлений работ по совершенствованию. Зачастую она проводится с привлечением исследователей консультантов при активном участии и взаимодействии

9. - один из видов международных корпораций, хозяйство по всему миру как на едином рынке, преодолевая национальные границы и другие препятствия в достижении своих целей

10. – регламентация государством международных расчетов, порядка проведения валютных операций; осуществляется на национальном, межгосударственном и региональном уровнях.

11. – соглашение центральных банков развитых стран, предусматривающее идентификацию правил работы и нормативов деятельности международных банков на международных рынках.

12. - формирование межрегиональных объединений стран независимо от их географического расположения и устранение национальных и региональных границ

13. Распространяется на всю СУ. Она может проводиться в виде

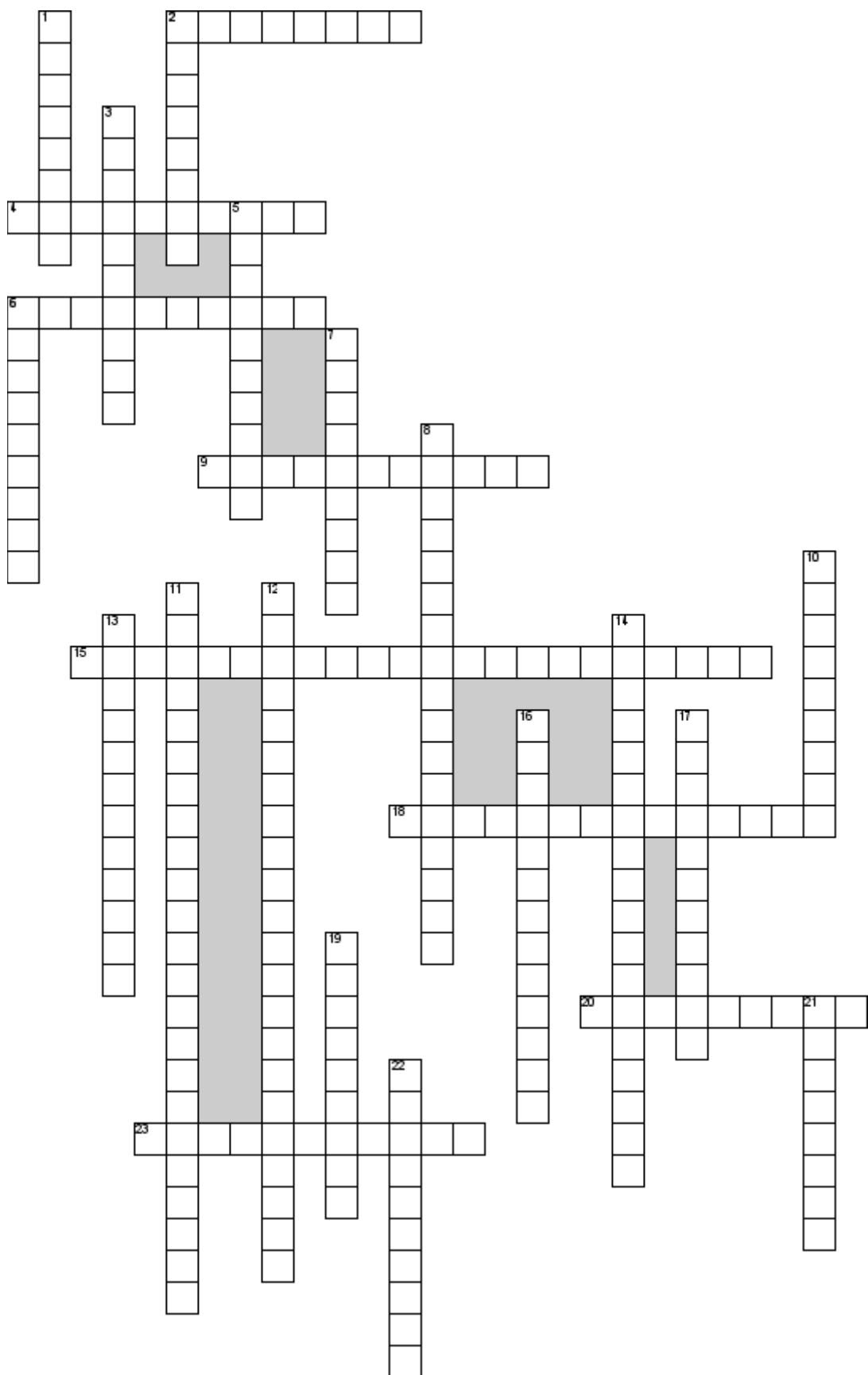
экспресс и полномасштабного диагностирования

14. Виды диагностики СУ по широте охвата

15. - устранение препятствий между странами в процессе движения факторов производства, объединение исторически обособленных и отличающихся между собой национальных рынков и постепенное формирование на этой основе целостного мирового рыночного простора.

16. - объективный социальный процесс, содержанием которого является растущий взаимосвязь и взаимозависимость национальных экономик, национальных политических, социальных, систем, национальных культур и окружающей сред.

18. – инструмент регулирования курса национальной валюты путем снижения ее официального курса относительно валюты, к которой она привязана.



По горизонтали

2. ... рынок предоставляет в распоряжение государственных органов и крупных организаций краткосрочное финансирование (срочностью до 1 года)
4. Показатель эффективности вложений в те или иные активы,

финансовые инструменты, проекты или бизнес в целом

6. Это ценная бумага, которая свидетельствует о размещении денег в банке, и удостоверяет право ее владельца (бенефициара) на получение суммы ее номинала и начисленных по ней процентов

9. ... — способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства

15. - инструмент фондового рынка: акции или облигации, выплаты по которым зависят только от финансового состояния эмитента

18. ... рынок - это рынок, который функционирует по определенным правилам, установленным банками и биржами

20. ... — эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента облигации в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента

23. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и/или осуществляющий услуги по учёту перехода прав собственности на ценные бумаги

По вертикали

1. Рынок ценных бумаг - совокупность сделок с ценными бумагами, заключенных и зарегистрированных на биржах.

2. Часть прибыли акционерного общества или иного хозяйствующего субъекта, распределяемая между акционерами

3. Институт, в который входят коммерческие банки, сберегательные

5. Купля-продажа валюты с целью получения прибыли, равный разнице между курсом спот, по которому покупатель покупает валюту, и курсом спот, по которому он ее продал

6. Лицо, рассчитывающее получить прибыль на курсовой разнице производных инструментов, которая может возникнуть во времени

7. ... рынок - часть рынка ссудных капиталов, на которых обращаются долговые обязательства со сроком погашения свыше 1 года

8. Операции с ценными бумагами на фондовом рынке.

10. ... рынок — это термин, который используется для описания тех случаев, когда ценные бумаги впервые появляются на публичной арене обычно в обмен на денежные средства

11. Финансовый рынок - рынок, на котором ни один из трейдеров не имеет возможности изменять цену товаров и услуг. На таких рынках: - торговля осуществляется без издержек; - существует бесплатный доступ к информации о возможностях размещения и привлечения средств; - действуют много трейдеров, и ни один из них не может существенно влиять на рыночные цены.

12. Стоимость ценной бумаги, установленная котировкой на фондовой бирже. капитал, который необходимо предъявить на бирже для приобретения ценных бумаг. Различают капитализацию одной акции и капитализацию всей

акционерной компании

13. Открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке

14. Ценная бумага может быть объектом гражданско-правовых сделок

16. С ... точки зрения финансовый рынок представляет собой систему экономических отношений, связанных с процессами эмиссии ценных бумаг, их размещения, а также актами купли и продажи (обращения) финансовых инструментов (выступающих в роли товаров на финансовых рынках)

17. ... – это совокупность экономических отношений между его участниками по поводу формирования страхового фонда и его использование для возмещения ущерба

19. Как по-другому называется рынок производных ценных бумаг.

21. Лицо или организация (в том числе компания, государство и т. д.), совершающее связанные с риском вложения капитала, направленные на последующее получение прибыли

22. Финансовые контракты, чья стоимость является производной от характеристики имущественных активов, процентных ставок, биржевых валютных курсов или индексов

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «кейс»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	кейс–задание выполнено полностью, в рамках регламента, установленного на публичную презентацию, студент(ы) приводит (подготовили) полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему(ы) и причины ее (их) возникновения. В случае ряда выявленных проблем четко определяет их иерархию. При устной презентации уверенно и быстро отвечает на заданные вопросы, выступление сопровождается приемами визуализации. В случае письменного отчета-презентации по выполнению кейс-задания сделан структурированный и детализированный анализ кейса, представлены возможные варианты решения (3-5), четко и аргументировано обоснован окончательный выбор одного из альтернативных решений.
4	кейс–задание выполнено полностью, но в рамках установленного на выступление регламента, студент(ы) не приводит (не подготовили) полную четкую аргументацию выбранного решения. Имеет место излишнее теоретизирование, или наоборот, теоретическое обоснование ограничено, имеется собственная точка зрения на проблемы, но не все причины ее возникновения установлены. При устной презентации на дополнительные вопросы выступающий

	отвечает с некоторым затруднением подготовленная устная презентации выполненного кейс-задания не очень структурирована. При письменном отчете-презентации по выполнению кейс-задания сделан не полный анализ кейса, без учета ряда фактов, выявлены не все возможные проблемы, для решения могла быть выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 2-3, затруднена четкая аргументация окончательного выбора одного из альтернативных решений.
3	кейс-задание выполнено более чем на 2/3, но в рамках установленного на выступление регламента, студент(ы) расплывчато раскрывает решение, не может четко аргументировать сделанный выбор, показывает явный недостаток теоретических знаний. Выводы слабые, свидетельствуют о недостаточном анализе фактов, в основе решения может иметь место интерпретация фактов или предположения, Собственная точка зрения на причины возникновения проблемы не обоснована или отсутствует. При устной презентации на вопросы отвечает с трудом или не отвечает совсем. Подготовленная презентация выполненного кейс-задания не структурирована. В случае письменной презентации по выполнению кейс-задания не сделан детальный анализ кейса, далеко не все факты учтены, для решения выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 1-2, отсутствует четкая аргументация окончательного выбора решения
2	кейс-задание не выполнено, или выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализ кейса, изложение устное или письменное не структурировано. Если решение и обозначено в выступлении или отчете-презентации, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе.

Вопросы на итоговую аттестацию (экзамен)

1. Сформулируйте определение финансового рынка.
2. В чем состоит основная функция финансовых рынков?
3. Какова роль государства в регулировании финансовой системы?
4. Правовое регулирование зарубежных размещений ценных бумаг на финансовом рынке США.
5. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Евросоюзе.

6. Правовое регулирование размещения ценных бумаг на Лондонской фондовой бирже.
7. Регулирование бездокументарных ценных бумаг в Великобритании.
8. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Германии.
9. Регулирование финансовых рынков по праву Франции.
10. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Люксембурге.
11. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Лихтенштейне.
12. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Перу.
13. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в офшорных центрах (на примере Багамских и Каймановых островов).
14. Финансовый рынок: понятие, содержание, сущность.
15. Необходимость регулирования финансового рынка.
16. Структура и функции Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России) (ретроспективный анализ).
17. Положение о Комитете Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам.
18. Осуществление палатами Федерального Собрания Российской Федерации парламентского контроля в сфере бюджетных правоотношений.
19. Функции Счетной палаты на финансовом рынке.
20. Функции Центрального банка на финансовом рынке.
21. Функции Министерства финансов на финансовом рынке.
22. Функции антимонопольного органа на финансовом рынке.
23. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
24. Условия предоставления профессиональными участниками услуг инвесторам, не являющимся профессиональными участниками.
25. Дополнительные требования к профессиональным участникам, предоставляющим услуги инвесторам на рынке ценных бумаг.
26. Дополнительные условия размещения эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов на рынке ценных бумаг.
27. Дополнительные меры по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг и ответственность эмитентов и иных лиц за нарушение этих прав и интересов.
28. Государственное денежно-кредитное регулирование, его методы и границы применения.
29. Кредитная природа современных финансовых инструментов.
30. Фидуциарная эмиссия.
31. Проспект эмиссии банкнот.
32. Проспект эмиссии государственных ценных бумаг.
33. Государственное регулирование и контроль на валютном рынке.
34. Валютный рынок: понятие, функции.
35. Факторы формирования валютного курса.

36. Платежный баланс и валютный курс. Масштаб цен. Валютный коридор. Валютный курс.
37. Государство как заемщик на финансовом рынке.
38. Частные (резиденты и нерезиденты) заемщики на финансовом рынке.
39. Государственные институты как заемщики на финансовом рынке.
40. Участники финансового рынка и их классификация.
41. Факторы присутствия на финансовом рынке иностранных инвесторов.
42. Флуктуация и волатильность на финансовом рынке.

**Критерии и шкала оценивания
по оценочному средству промежуточный контроль («экзамен»)**

Шкала оценивания (экзамен)	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме 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 чёткие 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)	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)