

Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации  
Информация о владельце:  
ФИО: Макаренко Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 19.04.2024 10:39:09  
Уникальный программный ключ:  
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Института магистратуры  
Иванова Е.А.  
«01» июня 2023г.

**Рабочая программа дисциплины  
Финансовые рынки и финансово-кредитные институты**

Направление 38.04.08 Финансы и кредит  
магистерская программа 38.04.08.01 "Страховое дело"

Для набора 2023 года

Квалификация  
магистр

**КАФЕДРА            Финансовый мониторинг и финансовые рынки****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	1 (1.1)		Итого	
	УП	РП	УП	РП
Неделя	16			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	10	10	10	10
Практические	10	10	10	10
Итого ауд.	20	20	20	20
Контактная работа	20	20	20	20
Сам. работа	48	48	48	48
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	72	72	72	72

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.03.2023 протокол № 9.

Программу составил(и): д.э.н, профессор, Иванченко И.С.

Зав. кафедрой: д.э.н., проф. Евлахова Ю.С.

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Иванова О.Б.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

- 1.1 Целью изучения дисциплины «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» является раскрытие структуры финансового рынка, ознакомление с основными принципами и законами его функционирования, овладение методиками сбора и анализа данных из сферы функционирования финансовых институтов, развитие умений и навыков анализа их финансового состояния.

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ОПК-4:Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

структуру и функции финансового рынка страны и его институтов для принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности (соотнесено с индикатором ОПК-4.1).

**Уметь:**

определять перспективы и тенденции развития финансового рынка и анализировать финансовую устойчивость финансово-кредитных институтов (соотнесено с индикатором ОПК-4.2)

**Владеть:**

принципами взаимодействия и взаимовлияния различных секторов финансового рынка, его институтов и реального сектора экономики в целях принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности (соотнесено с индикатором ОПК-4.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	<b>Раздел 1. « Основные понятия финансового рынка и его институтов»</b>				
1.1	Тема 1.1 «Теоретические подходы к структуре финансового рынка» 1. Представления о финансовом рынке в ключевых экономических учениях и теории финансов. 2. Частно-финансовые концепции финансового рынка. 3. Структура финансового рынка: институциональная, сетевая, экономическая. 4. Функции финансового рынка /Лек/	1	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
1.2	Тема 1.2 «Финансовые институты» 1. Финансовые институты, финансовые организации, финансовые посредники, участники финансовых рынков: содержание терминов. 2. Операции и функции финансовых посредников. 3. Проблема финансовой устойчивости институтов финансового рынка. Методы обеспечения финансовой устойчивости финансовых институтов с учетом фактора неопределенности /Лек/	1	4	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
1.3	Тема 1.1 «Теоретические подходы к структуре финансового рынка» 1. Представления о финансовом рынке в ключевых экономических учениях и теории финансов. 2. Частно-финансовые концепции финансового рынка. 3. Структура финансового рынка: институциональная, сетевая, экономическая. 4. Функции финансового рынка /Ср/	1	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4

1.4	Тема 1.2 «Кредитный и валютный рынки». Методологические основы теоретических и прикладных исследований кредитного и валютного рынков. Структура и функции. Анализ и классификация инструментов кредитного и валютного рынков. Ставка рефинансирования и средневзвешенные банковские процентные ставки по выдаваемым предприятиям кредитам как важнейшие инструменты денежно-кредитной политики. Влияние уровня банковских процентных ставок на процесс обновления основного капитала в промышленности. Регулирование кредитного рынка в РФ. Валютное регулирование в РФ. /Пр/	1	4	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
1.5	Тема 1.3 «Рынок ценных бумаг». Методологические основы теоретических и прикладных исследований рынка ценных бумаг. Классификация современных методов и моделей, которые применяются при анализе качественного состояния рынка ценных бумаг. Роль рынка ценных бумаг в аккумуляции и перераспределении временно свободных денежных средств в экономике. Понятие эффективности рынка ценных бумаг. Основные постулаты модели оценки капитальных активов (САРМ) и арбитражной теории ценообразования (АРТ). Проблемы, возникающие при исследовании современного состояния российского рынка ценных бумаг. Обсуждение точек соприкосновения технического и фундаментального анализа. Особенности формирования портфеля ценных бумаг в России, современные методы управления портфелем. Роль и место рынка ценных бумаг в привлечении предприятиями денежных средств и капиталов. Эволюция и тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг. /Пр/	1	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
1.6	Подготовка эссе по разделу 1 (темы эссе представлены в Приложении 1 РП). При подготовке эссе используется Libre Office. Прохождение тестирования по разделу 1. Написание реферата. /Ср/	1	20	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
	<b>Раздел 2. « Анализ инструментов финансового рынка и влияния его институтов на реальный сектор экономики »</b>				
2.1	Тема 2.1 «Анализ доходности и рисков финансовых инструментов». Неоднозначность и противоречия в трактовках доходности и риска финансовых инструментов. Качественные и количественные характеристики таких мер доходности и риска как математическое ожидание, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, волатильность, коэффициент вариации, текущая доходность, доходность к погашению, эффективная доходность, дюрация и выпуклость финансовых инструментов. Классификация рыночных рисков. Портфельный подход в управлении рисками. Анализ теорий выбора инвестиционных решений в условиях риска. Стоимость финансовых инструментов и фактор времени: текущая и будущая стоимость денежных потоков. Критерии оценки эффективности финансовых вложений. Показатель Value at risk (VAR) – «стоимость под риском». Современные проблемы риск-менеджмента в России. /Лек/	1	4	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4

2.2	Тема 2.1 «Анализ доходности и рисков финансовых инструментов». Неоднозначность и противоречия в трактовках доходности и риска финансовых инструментов. Качественные и количественные характеристики таких мер доходности и риска как математическое ожидание, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, волатильность, коэффициент вариации, текущая доходность, доходность к погашению, эффективная доходность, дюрация и выпуклость финансовых инструментов. Классификация рыночных рисков. Портфельный подход в управлении рисками. Анализ теорий выбора инвестиционных решений в условиях риска. Стоимость финансовых инструментов и фактор времени: текущая и будущая стоимость денежных потоков. Критерии оценки эффективности финансовых вложений. Показатель Value at risk (VAR) – «стоимость под риском». Современные проблемы риск-менеджмента в России. /Пр/	1	4	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
2.3	Тема 2.2 «Взаимодействие финансового рынка и реального сектора экономики». Теоретические подходы к исследованию взаимодействия финансового и реального сектора: теория Й.Шумпетера, теория Дж.М.Кейнса, теория асимметрии информации, теория институциональных основ взаимодействия. Механизмы взаимодействия финансового и реального сектора в условиях экономического кризиса. Трансмиссионные каналы денежно-кредитной политики: канал процентной ставки, инфляционный канал, канал валютного курса, кредитный канал, эффект богатства, теория q Тобина. Зависимость структуры промышленного производства от характера финансирования в условиях спада экономики. Управление взаимодействием финансового и реального сектора в России: институциональный подход, административный подход, синтетический подход. /Ср/	1	2	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
2.4	Подготовка эссе по разделу 2 (темы эссе представлены в Приложении 1 РП). При подготовке эссе используется Libre Office. Прохождение тестирования по разделу 2. Решение кейс-задач. /Ср/	1	24	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4
2.5	/Зачёт/	1	4	ОПК-4	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Окулов В. Л.	Финансовые институты и рынки: учебное пособие	Санкт-Петербург: Высшая школа менеджмента, 2015	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=458077">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=458077</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.2	Буймов А. Г., Цибульникова В. Ю.	Финансовые рынки: учебно-методический комплекс	Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2014	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=480457">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=480457</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3		Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации: Учебное пособие	Москва: Русайнс, 2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/78869.html">http://www.iprbookshop.ru/78869.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Журнал "Финансовые исследования"	,	1
Л2.2	Зверев В. А., Зверева А. В., Евсюков С. Г., Макеев А. В.	Рынок ценных бумаг: учебник	Москва: Дашков и К°, 2018	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=495844">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=495844</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Николаева И. П.	Рынок ценных бумаг: учебник	Москва: Дашков и К°, 2018	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=495805">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=495805</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4		Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ)	, 1996	<a href="http://www.iprbookshop.ru/61941.html">http://www.iprbookshop.ru/61941.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

ИСС «Гарант» <http://www.internet.garant.ru/>

База статистических данных Росстата <http://www.gks.ru/>

База данных Всемирного Банка <https://datacatalog.worldbank.org/>

### 5.4. Перечень программного обеспечения

Libre Office

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;

- персональный компьютер / ноутбук (переносной);

- проектор, экран / интерактивная доска.

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
Код и наименование компетенции			
ОПК-4 - Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности			
З: структуру и функции финансового рынка страны и его институтов для принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	Воспроизводит структуру и функции финансового рынка страны и финансово-кредитных институтов и оперирует данными понятиями при написании рефератов и при раскрытии тем круглого стола; проходит тестирование	полнота и содержательность ответа в рамках обсуждения тем круглого стола, полнота и содержательность реферата, соответствие проблеме исследования; тестовое задание решено верно/неверно	Рефераты (1-46), Эссе (раздел 1, темы 1-21; раздел 2, темы 1-15), Круглый стол (темы 1-7), Тест (раздел 1, вопр. 1-9; раздел 2, вопр. 1-9), Вопросы и задания к зачету (1-29)
У: определять перспективы и тенденции развития финансового рынка и анализировать финансовую устойчивость финансово-кредитных институтов	Осуществляет поиск и сбор необходимых статистических данных и проводит их количественный анализ при выполнении кейс-задач, подготовке эссе	Статистическое качество составленных моделей влияния финансового рынка на экономику при решении кейс-задач, аргументированное и логичное изложение материала, умение отстаивать свою	Кейс-задачи (1-2), Вопросы и задания к зачету (30-43)

		позицию при написании эссе	
В: принципами взаимодействия и взаимовлияния различных секторов финансового рынка, его институтов и реального сектора экономики в целях принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	Демонстрирует владение принципами взаимодействия финансового рынка и реального сектора экономики и навыками их применения в исследовательской работе при написании эссе	Полнота и глубина раскрытия в реферате экономических отношений между субъектами финансового рынка и реального сектора экономики при написании эссе	Кейс-задачи (1-2), Вопросы и задания к зачету (30-43)

### 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

50-100 баллов (зачет)

0-49 баллов (незачет)

## 2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

### Вопросы и задания к зачету

по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»

1. Финансовый рынок. Функции финансового рынка.
2. Представления о финансовом рынке в ключевых экономических учениях и теории финансов.
3. Денежный рынок. Рынок капитала. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок). Рынок производных финансовых инструментов.
4. Частно-финансовые концепции финансового рынка.
5. Структура финансового рынка: институциональная, сетевая, экономическая.
6. Функции финансового рынка.
7. Финансовые институты, финансовые организации, финансовые посредники, участники финансовых рынков.
8. Структура и функции кредитного и валютного рынков.
9. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.
10. Процентные ставки и факторы их определяющие. Механизм формирования процентной ставки на рынке. Виды процентных ставок.
11. Доходность и риск на финансовом рынке. Показатели доходности и риска и их соотношение.
12. Виды рисков, связанных с ценными бумагами. Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Требуемая доходность по инструменту.
13. Виды финансовых посредников (институтов) и их место на финансовом рынке. Депозитные институты. Контрактные институты.
14. Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.
15. Анализ и классификация инструментов кредитного и валютного рынков.
16. Регулирование финансового рынка в РФ.
17. Валютное регулирование в РФ.
18. Инструменты рынка ценных бумаг.



19. Анализ доходности и рисков финансовых инструментов.
20. Нестабильность и цикличность развития финансового рынка.
21. Глобализация финансовых рынков
22. Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый (количественный) анализ эмитента.
23. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней (истинной) стоимости акций.
24. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.
25. Государственное регулирование финансового рынка. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке.
26. Саморегулирование финансового рынка.
27. Этика фондового рынка и традиции делового оборота как элементы регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.
28. Раскрытие информации как базовый принцип функционирования финансового рынка.
29. Служебная (инсайдерская) информация. Запрещенные сделки.
30.  $X$  – случайная величина.  $M(X) = 2.5$ ,  $D(X) = 1.5$ . Найти  $D(3 \cdot X + 4)$ .
31. Четырехлетнее обучение в вузе стоит 320 тысяч рублей, плата перечисляется в конце каждого квартала равными долями. Какую сумму для оплаты обучения необходимо положить в банк, начисляющего проценты каждый квартал, из расчета 16% годовых. По условиям договора, банк принимает на себя обязательство по перечислению платы за обучение в вуз.
32. Период прогноза 5 лет. Чистый денежный поток предприятия на конец 6 года предполагается равным  $F = 100000$  руб. Ожидается, что чистый денежный поток предприятия будет расти каждый год с постоянной скоростью  $g = 10\%$ . Средневзвешенная стоимость капитала  $WACC = 15\%$ . Определить текущее значение остаточной стоимости предприятия.
33. Доходность финансового инструмента с погашением через 50 дней составляет 5.4% годовых. Определить эффективную процентную ставку.
34. Банк начисляет по счету 10% годовых, капитализация процентов осуществляется ежеквартально. Рассчитать эффективную процентную ставку.
35. По прогнозам оценщиков гостиница в течение 4 лет будет приносить следующие потоки доходов: в первый год – 8 000 тыс. руб., второй год – 9 000 тыс. руб., третий год – 10 000 тыс. руб., четвертый год – 9 000 тыс. руб. В конце четвертого года планируется продать гостиницу за 40 млн. руб. Ставка дисконта - 16 % (*сложный процент*). Рассчитайте текущую стоимость гостиницы.
36. Банк выплачивает сложные проценты. Вкладчик разместил в банке 10 000 руб. Сколько лет потребуется вкладчику для того, чтобы его вклад достиг 31 100 руб., если банк выплачивает 20% годовых.
37. Акционерное общество «Космос» выплатило дивиденды за прошлый год в размере 26 рублей на одну акцию. Ожидается ежегодный рост дивидендов на 6%. Определить стоимость одной акции, если ставка дисконта 20%.
38. Достаточно ли положить на счет 5000 долларов для приобретения через 4 года складского помещения стоимостью 11 000 долларов? Банк начисляет проценты ежеквартально, годовая ставка 20%.
39. Рассчитать сумму процентов, начисленных на сберегательный вклад в 3.5 тысячи рублей за 6 лет при годовой ставке 10% и ежегодном начислении процентов. Какова должна быть годовая ставка, если за шесть лет необходимо утроить первоначальный вклад?
40. Рассчитать текущую стоимость выручки от продажи имущества предприятия, оцененного в 400 млн. руб. Расходы по продаже составят 12% от стоимости имущества. Имущество будет продано через два года, ставка дисконтирования 15%.
41. Доходность финансового инструмента с погашением через 50 дней составляет 5.4% годовых. Определить эффективную процентную ставку.
42. Банк выплачивает сложные проценты. Какую минимальную процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик удвоил свои средства за 5 лет?
43. Ожидаемый чистый денежный поток предприятия в конце 1-го года равен 500000 руб., в конце 2-го года – 750000 руб., в конце 3-го года - 900000 руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост чистого денежного потока 10%. Средневзвешенная стоимость капитала  $WACC=15\%$ . Определить текущую стоимость предприятия.

Задания к зачету включают в себя два теоретических вопроса и одну задачу.

### **Критерии оценивания:**

- оценка «зачет» (50-100 баллов) выставляется, если изложенный материал фактически верен, студент демонстрирует наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- оценка «незачет» (0-49 баллов) выставляется, если ответы студента не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

### **Темы рефератов**

по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»

1. Сущность, структура финансового рынка
2. Сущность и структура мирового финансового рынка.
3. Инструменты финансового рынка.
4. Международная финансовая интеграция
5. Финансовая глобализация
6. Понятие, механизм валютной стабилизации
7. Финансовый рынок России и основные направления его развития
8. Денежный рынок России,
9. Кредитный рынок России.
10. Значение банковского кредита для экономики страны.
11. Банковские услуги.
12. Сущность и роль международного кредита
13. Кредитная система: понятие, содержание
14. Современное состояние российской кредитной системы и факторы на нее влияющие
15. Международные кредитные отношения в условиях переходной экономики России.
16. Понятие, механизм валютной стабилизации.
17. Институты рынка ценных бумаг.
18. Структура рынка ценных бумаг.
19. Операции с ценными бумагами.
20. Классификация ценных бумаг и их роль для реального сектора экономики.
21. Общая характеристика корпоративных ценных бумаг.
22. Общая характеристика государственных ценных бумаг.
23. Выпуск корпоративных ценных бумаг как форма привлечения капитала.
24. Организация обращения и доходность акций.
25. Организация обращения и доходность облигаций.
26. Экономическая сущность производных ценных бумаг.
27. Российский рынок драгоценных металлов и драгоценных камней.
28. Рынок капиталов – как часть финансового рынка.
29. Институты валютного рынка.
30. Валютный курс и валютные сделки.
31. Понятие национальной валютной системы.
32. Роль мировой валютной системы в инвестиционном процессе.
33. Понятие и классификация валют.
34. Экономическая сущность валютного курса.
35. Понятие и организация мирового валютного рынка.
36. Сущность валютных операций.
37. Фундаментальный анализ валютного рынка.
38. Технический анализ валютного рынка.
39. Этапы становления валютного рынка в России.
40. Понятие и механизм валютной стабилизации.

41. Функции финансового рынка.
42. Субъекты и объекты финансового рынка.
43. Классификация финансовых рынков.
44. Общая характеристика и виды финансовых активов.
45. Роль первичного рынка ценных бумаг в инвестиционном процессе.
46. Элементы институциональной инфраструктуры финансового рынка.

Регламент проведения мероприятия оценивания: 1 реферат – 10-20 минут (устно или письменно)

### **Критерии оценки:**

- 20-30 баллов - содержание реферата полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; текст реферата излагается правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
  - 10-19 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема реферата с незначительными отклонениями от нее; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
  - 1-9 баллов - в основном раскрывается тема; дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части;
  - 0 баллов - тема реферата полностью не раскрыта; отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.
- Максимальное количество баллов – 30.

### **Тесты письменные**

по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»

## **1. Банк тестов**

### **Раздел 1 «Основные понятия финансового рынка и его институтов»**

#### **1. Тестовое задание (вопрос): Сопоставьте названия экономических теорий с соответствующими им точками зрения относительно финансового рынка**

1. представления о финансовом рынке тесно связаны с изучением взаимосвязи сбережений и инвестиций: «...никто не может сберечь, не приобретая при этом активов в какой-либо форме... никто не может также приобрести имущества, которым он раньше не владел, если только имущество равной стоимости не окажется вновь произведенным либо если кто-нибудь другой не расстанется с имуществом той же ценности. В первом случае сбережению соответствуют новые инвестиции; во втором случае кто-то другой должен сократить свои сбережения на равную сумму»

2. рациональный экономический субъект должен выбирать вариант поведения, который обладает максимальным значением ожидаемой полезности. Информация - это знание о вероятности получения той или иной полезности

3. Данная теория рассматривает информацию о цене товара и дает представление о зависимости между экономией от приобретения товара по более низкой цене и издержками поиска более низкой цены.

4. Данная теория рассматривает в первую очередь вопросы: влияние процента на скорость обращения денег; временные интервалы, через которые изменения в массе денег сказываются на макроэкономических показателях; статистические измерители денежной массы

5. Одним из универсальных принципов данного подхода является следующий: «Связи между акторами (вершинами сети) являются каналами передачи (обмена) материальными и нематериальными ресурсами».

варианты ответов:

А. теория ожидаемой полезности Дж. Неймана и О. Моргенштерна

Б. сетевой подход

В. экономическая теория информации Дж. Стиглера

Г. монетаризм

Д. кейнсианство

**2. Тестовое задание (вопрос): Международные финансовые стандарты в области регулирования и надзора включают:**

А) Кодекс лучших практик по прозрачности бюджетно-налоговой политики, Кодекс лучших практик по прозрачности денежно-кредитной и финансовой политики, специальный стандарт распространения данных

Б) Ключевые принципы, стандарты, руководства и методология оценки в области страхования; Ключевые принципы эффективного банковского надзора; Цели и принципы регулирования ценных бумаг

В) Международные стандарты аудита, Ключевые принципы эффективных систем страхования депозитов, Принципы для инфраструктуры финансового рынка

**3. Тестовое задание (вопрос): Депозитарные расписки регулируются:**

А. Регулятором страны, откуда родом эмитент депозитарных расписок

В. Наднациональным регулятором

С. Регулятором той страны, где обращаются депозитарные расписки

Д. Никем не регулируются

**4. Тестовое задание (вопрос): Из перечисленных ниже укажите преимущества приобретения инвесторами АДР по сравнению с приобретением акций иностранных эмитентов.**

I. Не требуется регистрация прав собственности реестродержателем в стране выпуска акций

II. Не требуется уплаты налогов в соответствии с законодательством страны эмитента

III. Отчетность эмитента акций раскрывается в соответствии со стандартами страны обращения АДР (ГДР)

варианты ответов:

А. Все, кроме I

В. Все, кроме II

С. Все, кроме III

Д. Все перечисленное

**5. Тестовое задание (вопрос): Укажите права владельцев АДР (ГДР):**

I. право получать дивиденды в валюте страны обращения АДР (ГДР)

II. право участвовать в собраниях акционеров или передавать право голоса по доверенности

III. право получать годовые отчеты

IV. право преимущественного приобретения акций новых выпусков, на которые выпущены АДР (ГДР)

варианты ответов:

А. I и II

В. I, II и III

С. I, III и IV

Д. Все перечисленное

**6. Тестовое задание (вопрос): Укажите верные утверждения в отношении условий выпуска и обращения американских депозитарных расписок (АДР):**

I. АДР выпускаются американским банком - депозитарием

II. АДР подтверждают права собственности владельцев АДР на указанное в сертификате количество акций иностранных эмитентов

III. акции депонируются в банке-кастоди, находящемся в стране выпуска акций

IV. АДР могут размещаться как на рынке США, так и на неамериканских (западноевропейских) рынках

варианты ответов:

А. I и II

В. II и III

С. I, II и III

Д. Все перечисленное

**7. Тестовое задание (вопрос): Какой уровень депозитарных расписок позволяет привлечь эмитенту новый капитал путем выпуска акций дополнительной эмиссии?**

А. 1 уровень

В. 2 уровень

С. Все уровни

Д. 3 уровень

**8. Тестовое задание (вопрос): Главным преимуществом рынка еврооблигаций перед рынком иностранных облигаций является:**

А. Меньшие регулятивные издержки и льготный налоговый режим

- В. Возможность эмитировать облигации в евро
  - С. Возможность продажи облигаций только европейским инвесторам
- 9. Тестовое задание (вопрос): Выпуск еврооблигаций регулируется:**
- А. Комиссией по ценным бумагам и биржам США
  - В. Европейскими органами регулирования
  - С. Самими участниками рынка
  - Д. Регулятором фондового рынка страны эмитента еврооблигаций

## **Раздел 2 «Анализ инструментов финансового рынка и влияния его институтов на реальный сектор экономики»**

**1. Тестовое задание (вопрос): индекс S&P 500 рассчитывается методом:**

- А. Среднего арифметического
- В. Взвешенного среднего
- С. Среднего геометрического

**2. Тестовое задание (вопрос): Индекс "Standard & Poor's" (S&P) – это:**

- А. простой средний показатель движения курсов акций 30 крупнейших компаний США
- В. взвешенный по рыночной стоимости показатель движения курсов акций всех корпораций, зарегистрировавших свои бумаги на Нью-йоркской фондовой бирже
- С. взвешенный арифметический индекс, рассчитываемый на базе 100 крупнейших по рыночной капитализации компаний Великобритании на поминутной основе
- Д. взвешенный по рыночной стоимости индекс акций 500 корпораций, которые представлены в нем в следующей пропорции: 400 промышленных корпораций, 20 транспортных, 40 финансовых и 40 коммунальных компаний

**3. Тестовое задание (вопрос): Индекс Доу-Джонса – это невзвешенный индекс акций:**

- А. 30 ведущих компаний Великобритании
- В. 30 ведущих компаний США
- С. 30 ведущих компаний Японии
- Д. 30 ведущих компаний Германии

**4. Тестовое задание (вопрос): Как называются федеральные краткосрочные дисконтные облигации Германии?**

- А. Bobls
- В. Bubills
- С. Bunds
- Д. Schatze

**5. Тестовое задание (вопрос): Федеральные среднесрочные купонные облигации Германии называются:**

- А. Bobls
- В. Bubills
- С. Bunds
- Д. Schatze

**6. Тестовое задание (вопрос): Какие облигации преобладают на рынке германских негосударственных облигаций?**

- А. Pfandbriefe
- В. Облигации финансовых организаций
- С. Банковские облигации
- Д. T-notes

**7. Тестовое задание (вопрос): Какие активы лежат в основе выпуска немецких облигаций pfandbriefe?**

- А. Ипотечные и муниципальные
- В. Корпоративные
- С. Федеральные

**8. Тестовое задание (вопрос): Кто выступает эмитентом немецких облигаций pfandbriefe?**

- А. Банки
- В. Государственные органы
- С. Небанковские корпорации
- Д. Местные органы власти

**9. Тестовое задание (вопрос): индекс DAX 30 – это:**

- А. Индекс немецкого фондового рынка
- В. Индекс французского фондового рынка
- С. Название немецкой фондовой биржи

**Инструкция по выполнению:** Тестовые задания выполняются индивидуально.

**Ключи правильных ответов:**

**Раздел 1.** 1.1д,2.а,3.в, 4.г, 5.б; 2.б, 3.а, 4.с,5.д, 6.с, 7.б, 8.а, 9.д

**Раздел 2.** 1.б 2.д, 3.б, 4.а,5.б, 6.а, 7.а, 8.а, 9.а

**Критерии оценки:**

Для каждого тестового задания:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов – 18.

**Кейс-задачи**

по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»

**Задания:**

1) *в отношении рынка акций* : провести сравнительный анализ показателя капитализации (domestic market capitalization) рынка акций на международных и национальных биржах, опираясь на данные Ежегодного отчета Всемирной федерации бирж ( например, Annual Report and Statistics World Federation of Exchanges) , а именно - проанализировать доли капитализации национальных фондовых бирж в капитализации фондового рынка макрорегиона (Северная и Южная Америки; Азиатско-Тихоокеанский регион; регион Европа-Африка-Ближний Восток); проанализировать доли капитализации фондового рынка макрорегионов в суммарной капитализации глобального фондового рынка;

2) *в отношении рынка облигаций*: провести сравнительный анализ показателя стоимости облигаций в обращении (value traded) на международных и национальных биржах, опираясь на данные Ежегодного отчета Всемирной федерации бирж (например, Annual Report and Statistics World Federation of Exchanges) , а именно - проанализировать доли стоимости облигаций в обращении на национальных фондовых биржах в общей стоимости обращаемых облигаций на биржах макрорегиона (Северная и Южная Америки; Азиатско-Тихоокеанский регион; регион Европа-Африка-Ближний Восток); проанализировать доли стоимости обращаемых облигаций на биржах макрорегионов в суммарной стоимости облигаций в обращении на глобальном фондовом рынке;

**Ключи правильных ответов:**

**Кейс-задание 1.** На основе данных датасетов Всемирной федерации бирж подготовлена следующая таблица с данными о капитализации (domestic market capitalization) рынка акций на международных и национальных биржах.

Макрорегион мира	Национальные биржи	Объем капитализации, 2021, млн долл
Северная и Южная Америки	TMX Group	3 264 137,36
	Bermuda Stock Exchange	245,00
	NYSE	27 686 923,54
	B3 - Brasil Bolsa Balcão	815 876,70
	Bolsa de Valores de Colombia	90 541,48
	Jamaica Stock Exchange	12 154,87
	Bolsa de Comercio de Santiago	152 141,46
	Nasdaq - US	24 557 073,95
	Bolsa de Valores de Lima	78 025,83
	Bolsa Electronica de Chile	107 385,28
	Bolsa Mexicana de Valores	459 707,62
	Bolsa Nacional de Valores	2 041,06
	Latin American Stock Exchange (Latinex)	15 457,78
	Bolsa y Mercados Argentinos	41 751,17

Всего по С.и Ю.Америке		57283463,1
Азиатско-Тихоокеанский регион	Philippine Stock Exchange	285 423,26
	Pakistan Stock Exchange	43 096,60
	NZX Limited	122 933,78
	Tashkent Stock Exchange	5 194,01
	Baku Stock Exchange	1 595,34
	ASX Australian Securities Exchange	1 887 400,79
	Taiwan Stock Exchange	2 029 131,45
	Taipei Exchange	208 463,20
	Singapore Exchange	663 388,48
	Shenzhen Stock Exchange	6 219 831,22
	Shanghai Stock Exchange	8 154 689,12
	Armenia Securities Exchange	29,52
	The Stock Exchange of Thailand	598 908,32
	National Stock Exchange of India	3 548 018,47
	Indonesia Stock Exchange	578 631,40
	Hong Kong Exchanges and Clearing	5 434 177,12
	Hochiminh Stock Exchange	256 394,98
	Hanoi Stock Exchange	22 399,09
	Dhaka Stock Exchange	55 727,00
	Colombo Stock Exchange	27 056,90
	Bursa Malaysia	414 285,26
	Chittagong Stock Exchange	52 971,30
	Japan Exchange Group	6 544 303,49
	National Equities Exchange and Quotations	62 925,81
Korea Exchange	2 218 658,14	
Всего по АТР		39435634,05
Регион «Европа-Африка-Ближний Восток»	Prague Stock Exchange	37 469,27
	Beirut Stock Exchange	10 577,28
	Amman Stock Exchange	21 855,68
	Tunis Stock Exchange	8 079,99
	Belarusian Currency and Stock Exchange	2 830,70
	Vienna Stock Exchange	162 888,88
	Abu Dhabi Securities Exchange	442 774,17
	Warsaw Stock Exchange	197 389,01
	Palestine Exchange	4 407,12
	Rwanda Stock Exchange	3 572,55
	Tehran Stock Exchange	1 260 732,89
	Athens Stock Exchange	59 242,41
	Astana International Exchange	77,35
	Stock Exchange of Mauritius	8 933,78
	SIX Swiss Exchange	2 327 707,01
	Tel-Aviv Stock Exchange	362 118,48
	The Egyptian Exchange	48 731,45
	Bahrain Bourse	28 688,20
	Saudi Exchange (Tadawul)	2 671 331,01
	Nigerian Exchange	86 163,38
	Iran Fara Bourse Securities Exchange	247 496,52
	Boursa Kuwait	136 620,46
	Bourse de Casablanca	74 566,63
	BRVM	10 501,16
	Ghana Stock Exchange	10 487,02
	FMDQ Group	62 137,00
	Euronext	7 333 653,44

	Dubai Financial Market	112 287,32
	Budapest Stock Exchange	31 571,34
	Deutsche Boerse AG	2 503 045,83
	Dar Es Salaam Stock Exchange	6 837,90
	Bulgarian Stock Exchange	17 024,45
	Cyprus Stock Exchange	5 651,98
	Bucharest Stock Exchange	32 288,88
	Botswana Stock Exchange	3 158,96
	Johannesburg Stock Exchange	1 143 003,42
	Nasdaq Nordic and Baltics	2 557 375,66
	Namibian Stock Exchange	2 388,25
	Nairobi Securities Exchange	22 915,78
	Muscat Stock Exchange	18 903,17
	Moscow Exchange	841 850,11
	MERJ Exchange Limited	1 210,48
	Malta Stock Exchange	4 817,16
	Luxembourg Stock Exchange	61 193,88
	Lusaka Securities Exchange	219,27
	LSE Group London Stock Exchange	3 799 459,24
	Ljubljana Stock Exchange	10 774,07
	Kazakhstan Stock Exchange	65 696,92
	Borsa Istanbul	138 395,24
	BME Spanish Exchanges	775 649,63
	Zagreb Stock Exchange	20 983,64
Всего по региону «Европа-Африка-Ближний Восток»		27797735,42
Итого, общемировая капитализация		127516832,57

Проанализируем доли капитализации фондового рынка макрорегионов в суммарной капитализации глобального фондового рынка. Всего выделяют три макрорегиона: Американский, Азиатско-Тихоокеанский, Европа-Африка-Ближний Восток. Их доли суммарной капитализации глобального фондового рынка распределяются следующим образом. На биржи Северной и Южной Америки приходится 45% общемировой капитализации. На азиатско-тихоокеанские биржи – 33% суммарной капитализации глобального фондового рынка. И наименьшую долю (22%) занимает капитализация бирж региона Европа-Африка-Ближний Восток.

Далее по аналогии осуществляется анализ доли капитализации национальных фондовых бирж в капитализации фондового рынка макрорегиона.

**Кейс-задание 2.** На основе данных датасетов Всемирной федерации бирж подготовлена следующая таблица с данными о стоимости облигаций в обращении.

Макрорегион мира	Национальные биржи	Объем облигаций в обращении, 2021, млн долл
Северная и Южная Америки	Latin American Stock Exchange (Latinex)	7 237,85
	B3 - Brasil Bolsa Balcão	384,94
	Barbados Stock Exchange	0,25
	Jamaica Stock Exchange	247,62
	Bolsa y Mercados Argentinos	315 103,91
	Bolsa Nacional de Valores	13 094,82
	Bolsa de Valores de Colombia	194 237,96
	TMX Group	2 602,20
	CME Group	23 517 600,00
	Bolsa Electronica de Chile	431,87
	Bolsa de Valores de Lima	960,05
	Bolsa Mexicana de Valores	7,02
		Bolsa de Comercio de Santiago
Всего по С.и Ю.Америке		24210366,8



Азиатско-Тихоокеанский регион	Shenzhen Stock Exchange	1 851 369,12
	Korea Exchange	1 241 730,71
	Japan Exchange Group	119,53
	ASX Australian Securities Exchange	416,95
	Shanghai Stock Exchange	2 653 493,38
	NZX Limited	1 281,78
	National Stock Exchange of India	43 141,06
	Baku Stock Exchange	829,77
	Taipei Exchange	1 268 064,62
	Dhaka Stock Exchange	2,12
	Chittagong Stock Exchange	0,00
	The Stock Exchange of Thailand	0,00
	Armenia Securities Exchange	298,68
	Bursa Malaysia	57,64
	Pakistan Stock Exchange	2,10
	Taiwan Stock Exchange	0,00
	Hong Kong Exchanges and Clearing	13 361,17
	Hochiminh Stock Exchange	2 167,42
	Hanoi Stock Exchange	76 103,51
	Colombo Stock Exchange	5,63
Всего по АТР		7152445,19
Регион «Европа-Африка-Ближний Восток»	Luxembourg Stock Exchange	50,74
	LSE Group London Stock Exchange	3 992,32
	LSE Group	56 362,74
	Belarusian Currency and Stock Exchange	1 344,53
	Ljubljana Stock Exchange	0,18
	Warsaw Stock Exchange	772,30
	SIX Swiss Exchange	54 887,60
	Bourse de Casablanca	17,96
	BME Spanish Exchanges	5 419 191,39
	Kazakhstan Stock Exchange	13 063,59
	Stock Exchange of Mauritius	21,38
	Johannesburg Stock Exchange	2 239 239,39
	Amman Stock Exchange	2,17
	Budapest Stock Exchange	23,54
	Boerse Stuttgart	10 193,01
	Athens Stock Exchange	313,44
	Malta Stock Exchange	298,87
	Bahrain Bourse	0,29
	Prague Stock Exchange	352,88
	Nigerian Exchange	8,57
	Borsa Istanbul	52 294,91
	Qatar Stock Exchange	0,00
	Nasdaq Nordic and Baltics	69 468,18
	Rwanda Stock Exchange	28,28
	Namibian Stock Exchange	152,31
	Saudi Exchange (Tadawul)	8 068,51
	Muscat Stock Exchange	449,09
	Moscow Exchange	135 180,92
	Botswana Stock Exchange	216,51
	MERJ Exchange Limited	0,00
	Beirut Stock Exchange	0,00
	Euronext	172 167,84
	Tel-Aviv Stock Exchange	298 842,24
	Vienna Stock Exchange	261,95
Deutsche Boerse AG	7 120,10	
The Egyptian Exchange	34 598,00	

	Dar Es Salaam Stock Exchange	1 108,10
	Cyprus Stock Exchange	0,34
	Bucharest Stock Exchange	219,05
	Astana International Exchange	193,27
	BRVM	706,63
	Iran Fara Bourse Securities Exchange	673 149,65
	Zagreb Stock Exchange	34,27
	Bulgarian Stock Exchange	98,51
	FMDQ Group	59 354 787,88
	Tunis Stock Exchange	40,74
	Tehran Stock Exchange	9 904,21
	Ghana Stock Exchange	34 424,85
Всего по региону «Европа-Африка-Ближний Восток»		68653653,23
Итого, общемировая стоимость облигаций в обращении		100016465,22

Проанализируем доли стоимости обращаемых облигаций на биржах макрорегионов в суммарной стоимости облигаций в обращении на глобальном фондовом рынке. Наибольший удельный вес приходится на биржи макрорегиона «Европа-Африка-Ближний Восток» - 68,6%, на втором месте со значительным отрывом биржи Северной и Южной Америки и наконец, биржи Азиатско-Тихоокеанского региона занимают всего 7,1% в суммарной стоимости облигаций в обращении на глобальном фондовом рынке.

Анализ доли стоимости облигаций в обращении на национальных фондовых биржах в общей стоимости обращаемых облигаций на биржах макрорегиона проводится по аналогии.

### Критерии оценки:

Каждое задание оценивается максимум в 10 баллов:

- 8-10 баллов – полное выполнение задания, развернутое представление кейс-задания в соответствии с логикой изложения, при подготовке задания использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация;
- 4-7 балла - в выполнении задания были неточности; при подготовке задания использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация к ответу;
- 1-3 балла - в представленном задании были неточности; при подготовке задания использовался только лекционный материал, не подготовлена презентация;
- 0 баллов - обучающийся не выполнил кейс-задание, не владеет материалом по выбранной теме.

Максимальное количество баллов – 20 (за 2 кейс-задачи).

### Перечень дискуссионных тем для круглого стола

по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»

1. Правовое регулирование в мировых финансовых центрах: преимущества и недостатки.
2. Конкуренция между финансовыми центрами США, Великобритании и Азиатского региона: попытки прогнозирования лидера
3. Роль рынка еврооблигаций на национальных фондовых рынках и на мировом фондовом рынке: сравнительный анализ.
4. Отказ от Великобритании от мегарегулятора как модели регулирования финансового рынка: оправдались ли ожидания?
5. Частный инвестор на Лондонской фондовой бирже: возможности и ограничения деятельности.
6. Инвестиционные фонды как основные участники рынка ценных бумаг Франции: анализ их деятельности.
7. Каковы перспективы формирования единого финансового рынка странами СНГ, ЕврАзЭС?

### Критерии оценки:

Каждый ответ оценивается максимум в 2 балла:

- 2 балла – полный и развернутый ответ на поставленный вопрос, прослеживается логика изложения, при подготовке к ответу использовалась дополнительная литература;
  - 1 балл - в ответе были неточности; при подготовке ответа не использовалась дополнительная литература;
  - 0 баллов - обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу.
- Максимальное количество баллов – 14 (за 7 ответов).

### **Темы эссе**

по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»

#### **Раздел 1 «Основные понятия финансового рынка и его институтов»**

1. Субъекты и объекты финансового рынка.
2. Финансовые институты, финансовые посредники.
3. Инструменты финансового рынка.
4. Особенности формирования финансовых рынков в России.
5. Роль денег и ссудного капитала для реального сектора экономики.
6. Денежные потоки между финансовым рынком и реальным сектором как связующие нити в экономике.
7. Центральный банк и коммерческие банки как генераторы денежной массы.
8. Ставка рефинансирования и средневзвешенные банковские процентные ставки по выдаваемым предприятиям кредитам как важнейшие инструменты денежно-кредитной политики.
9. Влияние уровня банковских процентных ставок на процесс обновления основного капитала в промышленности.
10. Понятие эффективности рынка ценных бумаг.
11. Основные постулаты модели оценки капитальных активов (САРМ) и арбитражной теории ценообразования (АРТ).
12. Проблемы, возникающие при исследовании современного состояния российского рынка ценных бумаг. Точки соприкосновения технического и фундаментального анализа.
13. Особенности формирования портфеля ценных бумаг в России, современные методы управления портфелем.
14. Роль и место рынка ценных бумаг в привлечении предприятиями денежных средств и капиталов.
15. Эволюция и тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг.
16. Дюрация и выпуклость финансовых инструментов.
17. Классификация рыночных рисков.
18. Портфельный подход в управлении рисками.
19. Анализ теорий выбора инвестиционных решений в условиях риска.
20. Стоимость финансовых инструментов и фактор времени: текущая и будущая стоимость денежных потоков.
21. Критерии оценки эффективности финансовых вложений. Показатель Value at risk (VAR) – «стоимость под риском».

#### **Раздел 2 «Анализ инструментов финансового рынка и влияния его институтов на реальный сектор экономики»**

1. Современные проблемы риск-менеджмента в России.
2. Временная оценка денежных потоков. Чистая текущая стоимость доходов. Ставка доходности (коэффициент рентабельности) проекта. Внутренняя ставка доходности проекта. Модифицированная ставка доходности.
3. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) при составлении инвестиционных проектов: оценка стоимости земельного участка, строений, машин и оборудования, нематериальных активов, финансовых вложений.
4. Стратегии управления стоимостью предприятия.
5. Определение кризиса, депрессии, оживления, подъема. Механизм распространения циклических колебаний: эффект мультипликатора-акселератора.
6. Макроэкономическая нестабильность и безработица. Закон Оукена.
7. Роль государства в регулировании экономических циклов: стабилизационная политика.
8. Международный валютный рынок.
9. Международный кредитный рынок. Современные формы международных кредитов.

10. Международный фондовый рынок. Основные инструменты международного фондового рынка, его структура и участники.
11. Россия в системе международного финансового рынка.
12. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики.
13. Теоретические аспекты проблемы финансовой устойчивости финансовых институтов.
14. Показатели финансовой устойчивости финансовых институтов.
15. Методы обеспечения финансовой устойчивости финансовых институтов

#### **Критерии оценки:**

Каждое эссе оценивается максимум в 9 баллов:

- 7-9 баллов – полное выполнение задания, развёрнутое представление эссе, при подготовке эссе использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация;
- 4-6 балла - в выполнении эссе были неточности; при подготовке эссе использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация;
- 1-3 балла - в представленном эссе были неточности; при подготовке эссе использовался только лекционный материал, не подготовлена презентация;
- 0 баллов - обучающийся не выполнил эссе, не владеет материалом по выбранной теме.

Максимальное количество баллов – 18 (за 2 эссе).

### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации. Зачет проводится в устной форме. Количество вопросов в задании к зачету – 3. Объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, относящиеся к особенностям функционирования современных финансовых рынков и финансово-кредитных институтов, а также даются рекомендации для самостоятельной работы при подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить материал для участия в дискуссии, написать эссе по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий выполнения кейс-задач и посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

# Методические рекомендации по написанию эссе, требования к оформлению

## Общие положения

Эссе – это самостоятельная исследовательская работа, в которой автор раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание Эссе должно быть логичным; изложение материала носит проблемно-тематический характер.

## Требования к написанию эссе

Автор эссе должен продемонстрировать знания по выбранному вопросу данного курса.

1. Необходимо правильно сформулировать тему, отобрать по ней необходимый материал.
2. Использовать только тот материал, который отражает сущность темы.
3. Во введении к эссе необходимо обосновать выбор темы.
4. После цитаты необходимо делать ссылку на автора.
5. Изложение должно быть последовательным. Недопустимы нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.
6. В подготовке эссе необходимо использовать материалы современных изданий не старше 5 лет.
7. Оформление эссе (в том числе титульный лист, литература) должно быть грамотным.
8. Список литературы оформляется с указанием автора, названия источника, места издания, года издания, названия издательства, использованных страниц.

## Требования к оформлению эссе

**- Изложение текста и оформление реферата выполняют в соответствии с требованиями ГОСТ 7.32 – 2017, ГОСТ 2.105 – 2019 . Страницы текстовой части и включенные в нее иллюстрации и таблицы должны соответствовать формату А4 по ГОСТ 9327-60.**

- эссе должен быть выполнен печатным способом на одной стороне бумаги формата А4 через полтора интервала. Цвет шрифта должен быть черным, высота букв, цифр и других знаков не менее 1.8 (шрифт Times New Roman, 14 пт.).

- Текст следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: верхнее и нижнее — 20 мм, левое — 30 мм, правое — 10 мм. Абзацный отступ должен быть одинаковым по всему тексту и составлять 1,25 см.

- Выравнивание текста по ширине.

- Разрешается использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на определенных терминах, формулах, применяя выделение жирным шрифтом, курсив, подчеркивание.

- Перенос слов недопустим!

- Точку в конце заголовка не ставят. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.

- Подчеркивать заголовки не допускается.

- Название каждой главы и параграфа в тексте работы можно писать более крупным шрифтом, жирным шрифтом, чем весь остальной текст. Каждая глава начинается с новой страницы, параграфы (подразделы) располагаются друг за другом.

- В тексте эссе рекомендуется чаще применять красную строку, выделяя законченную мысль в самостоятельный абзац.

- Все страницы обязательно должны быть пронумерованы. Нумерация листов должна быть сквозной. Номер листа проставляется арабскими цифрами.

- Нумерация листов начинается с третьего листа (после содержания) и заканчивается последним. На третьем листе ставится номер «3».

- Номер страницы на титульном листе не проставляется!

- Номера страниц проставляются в центре нижней части листа без точки. Список использованной литературы и приложения включаются в общую нумерацию листов.

- Рисунки и таблицы, расположенные на отдельных листах, включают в общую нумерацию листов и помещают по возможности следом за листами, на которых приведены ссылки на эти таблицы или иллюстрации. Таблицы и иллюстрации нумеруются последовательно арабскими цифрами сквозной нумерацией. Допускается нумеровать рисунки и таблицы в пределах раздела. В этом случае номер таблицы (рисунка) состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой.

Оформление литературы:

Каждый источник должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- фамилия и инициалы автора;
- наименование;
- издательство;
- место издания;
- год издания.

Все источники, включенные в библиографию, должны быть последовательно пронумерованы и расположены в следующем порядке:

- законодательные акты;
- постановления Правительства;
- нормативные документы;
- статистические материалы;
- научные и литературные источники – в алфавитном порядке по первой букве фамилии автора.

В конце работы размещаются приложения. В тексте на все приложения должны быть даны ссылки. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его номера. Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой.

### **Содержание эссе**

1. Титульный лист должен содержать наименование учреждения, в котором выполнялся эссе, Ф.И.О. автора, Ф.И.О. руководителя, год написания.

2. В эссе в обязательном порядке должно быть представлено:

Введение (не более 2-3 стр.), где отражены:

- цели и задачи работы
- основной замысел.

Основная часть (15-20 стр.), обусловлена задачами исследования

Заключительные выводы (1,5-2 стр.)

Список литературы

Приложения (таблицы, графики, схемы).

### **Методические рекомендации по выполнению кейс-задачи:**

1. Зайти на сайт Всемирной Федерации бирж ([www.worldexchanges.org](http://www.worldexchanges.org)) и в разделе Annual Reports скачать отчет на актуальную дату.
2. В разделе ежегодного отчета Всемирной федерации бирж открыть раздел «Рыночная статистика» (Market Statistics) и найти таблицы соответствующих показателей.
3. Через поисковые системы Интернета определить, к какой стране относится та или иная биржа.
4. Провести сравнительный анализ показателей по заданным показателям.

Сформулировать выводы.

### **Методические рекомендации по подготовке и проведению круглого стола.**

1. При подготовке к круглому столу студенты делятся на две группы, каждая из которых готовит сообщения и презентацию по противоположным позициям в отношении темы дискуссии.
2. Желательно придерживаться следующих элементов в презентации: формулирование позиции, основные аргументы, обосновывающие, фактические и статистические данные, подтверждающие данные аргументы.

3. Программа проведения круглого стола включает выступление с презентацией студентов и обсуждение проблемных аспектов рассматриваемой темы дискуссии, а также подведение итогов.