



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Дальневосточный федеральный университет»  
(ДФУ)

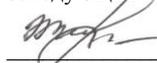
**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП

 А.А. Кравченко

«15» января 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

 Ж.И. Лялина

« 15» января 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Финансовые рынки

**Направление подготовки 38.03.01. Экономика**

Профиль «Финансы и кредит»

**Форма подготовки заочная**

курс 5  
лекции 10 час.  
практические занятия 10 час.  
лабораторные работы \_\_\_\_\_ час.  
в том числе с использованием МАО практ- 4 час.  
всего часов аудиторной нагрузки 20 час.  
в том числе с использованием МАО 4 час.  
самостоятельная работа 88 час.  
в том числе на подготовку к экзамену 4 час.  
контрольные работы не предусмотрены  
экзамен 5 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 г. № 1327

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 1 от « 15» января 2016 г.

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»: к.э.н. Лялина Ж. И.  
Составитель: д.э.н., профессор кафедры Кузнецова Л.Г.

**I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20 г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

**II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20 г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

.

## **Аннотация к рабочей программе дисциплины**

### **«Финансовые рынки»**

Учебный курс «Финансовые рынки» предназначен для бакалавров направления подготовки 38.03.01 Экономика, образовательная программа «Финансы и кредит», заочная форма обучения.

Дисциплина включена в состав дисциплин по выбору вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов. Учебным планом предусмотрены аудиторные занятия (лекции – 10 часов, практические занятия – 10 часов, в том числе МАО -4 часа), самостоятельная работа 88 час, в том числе на подготовку к экзамену - 4 часа. Дисциплина реализуется на 5 курсе заочного обучения и заканчивается сдачей экзамена.

Изучение дисциплины «Финансовые рынки» базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных при освоении дисциплин: «Финансы», «Эконометрика», «Макроэкономика», «Корпоративные финансы» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Инвестиции», «Финансовый менеджмент», «Оценка финансовых решений в бизнесе».

Содержание дисциплины состоит из двух разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Финансовые рынки и их особенность: Сущность, значение и структура современного финансового рынка. Функциональная природа финансового рынка. Виды финансовых активов и сегменты финансового рынка. Компьютеризация современного финансового рынка и ее составные элементы. Электронный документооборот. Электронный трейдинг (E-trading) на валютном рынке и рынке ценных бумаг. Глобализация финансовых рынков. Институционализация современных финансовых рынков: понятие, причи-

ны, следствия. Секьюритизация активов как механизм управления рисками на финансовом рынке. Основные участники финансового рынка.

2. Электронный формат функционирования и управление рисками на современном финансовом рынке: Телекоммуникационные сети, обеспечивающие функционирование современного финансового рынка. Компьютеризированный анализ рыночной информации. Стратегии эффективной системы пруденциального банковского надзора.

Риск как сущностная характеристика финансового рынка. Управление рисками изменчивости цен на финансовые активы. Механизмы хеджирования. Значение валютной политики государства по обеспечению защиты национальных интересов в системе международных финансовых рынков.

**Цель:** обучение студентов методам и моделям количественного обоснования решений на каждом этапе реализации финансово-коммерческих операций различной сложности в финансовой сфере, которые могут быть более успешно проведены на основе применения современных инструментов финансового рынка с использованием персональных компьютеров.

**Задачи:**

1. Развитие у студентов основ финансовой культуры поведения в условиях современной экономики;
2. Обучение методам выбора эффективных алгоритмов решения задач в сфере финансовых рынков;
3. Формирование умений использования способов защиты от рисков изменения цены финансовых активов.

Для успешного изучения дисциплины «Финансовые рынки» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

- способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

После освоения дисциплины «Финансовые рынки» у бакалавров формируются общекультурные, общепрофессиональные и профессиональные компетенции:

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОК-5 – Способность работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Знает	Основные правила толерантной работы в коллективе с различными социальными, этническими и другими особенностями
	Умеет	Применять способы толерантной работы в коллективе с разнообразными этническими и культурными различиями
	Владеет	Навыками восприятия социальных, этнических, конфессиональных и культурных различий
ОПК-4 – Способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Знает	Способы поиска и решения организационно-управленческих задач в сфере финансовых рынков с готовностью нести за них ответственность
	Умеет	Применять методы реализации организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности на финансовом рынке
	Владеет	Инструментами решения организационно-управленческих задач на финансовых рынках
ПК-9 – Способность организовать деятельность малой группы, создаваемой для реализации конкретного экономического проекта	Знает	Приемы и методы реализации экономических проектов в сфере финансовых рынков
	Умеет	Умеет организовать деятельность группы лиц для реализации проекта на финансовом рынке в электронном формате с сохранением устойчивости участников рынка
	Владеет	Способностями по организации деятельности группы лиц, направленной на реализацию конкретного проекта на финансовом рынке
ПК-10 – Способность использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии	Знает	Современные технические средства и информационные технологии
	Умеет	Умеет решать коммуникативные задачи в сфере финансовых рынков с использованием современных технических средств и информационных технологий
	Владеет	Методологией решения коммуникативных задач в сфере финансовых рынков с использованием технических средств и информационных технологий
ПК-11 – Способность критически оценивать	Знает	Методологию критической оценки управленческих решений в сфере финансовых рынков и разработки

предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Умеет	предложений по их совершенствованию Обосновать предложения по совершенствованию управленческих решений на финансовых рынках с учетом социально-экономической эффективности, риска и возможных последствий
	Владеет	Аналитической методологией оценки различных вариантов управленческих решений на финансовых рынках, а также способами разработки и обоснования предложений по их совершенствованию

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Финансовые рынки» применяются следующие методы активного и интерактивного обучения:

- технология кейс-стади;
- создание временных творческих коллективов для работы над учебным проектом;
- круглый стол с приглашением представителей профессиональных участников и регулятора финансового рынка;
- учебная дискуссия в рамках сформированных групп.

## **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ (10 ЧАС.)**

**Тема 1.** Финансовые рынки и их особенность: Сущность, значение и структура современного финансового рынка .Функциональная природа финансового рынка. Виды финансовых активов и сегменты финансового рынка. Компьютеризация современного финансового рынка и ее составные элементы. Электронный документооборот. Электронный трейдинг (E-trading) на валютном рынке и рынке ценных бумаг. Глобализация финансовых рынков. Институционализация современных финансовых рынков: понятие,

причины, следствия. Секьюритизация активов как механизм управления рисками на финансовом рынке. Основные участники финансового рынка.

2. Электронный формат функционирования и управление рисками на современном финансовом рынке: Телекоммуникационные сети, обеспечивающие функционирование современного финансового рынка. Компьютеризированный анализ рыночной информации. Стратегии эффективной системы пруденциального банковского надзора. Телекоммуникационная сеть новостного агентства «Рейтер». Правила электронной торговли через сеть REUTERS DEALING 3000.

Компьютеризированный анализ рыночной информации. Визуализация рыночной информации в виде таблиц, графиков, диаграмм. Формы предоставления рыночных котировок через информационные сети. Характеристика электронной системы котировок Quote Spread Sheet.

Электронный формат торговли на Московской бирже. Брокерские системы сбора и передачи электронных клиентских заявок.

Риск как сущностная характеристика финансового рынка. Управление рисками изменчивости цен на финансовые активы. Механизмы хеджирования. Значение валютной политики государства по обеспечению защиты национальных интересов в системе международных финансовых рынков.

Последствия риска для деятельности банковских институтов. Структурная характеристика риска. Систематические и рыночные, диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски.

Идентификация риска. Показатель ценовой волатильности Гарри Марковица. Вариации ценовых колебаний вокруг средней величины. Экономико-статистические методы количественного измерения изменчивости цен. Показатели дисперсии и среднего квадратического (стандартного) отклонения.

Интерпретация показателей ценовой волатильности. Управление рисками изменчивости цен на финансовые активы. Механизмы хеджирования.

## **II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ (10 час, в том числе МАО -4 час.)**

Цель проведения практических занятий:

- закрепление полученных в ходе лекций теоретических знаний;
- контроль выполнения студентами заданий по темам, подлежащим самостоятельному изучению;
- обсуждение положений, инструкций и писем Банка России прямо или косвенно затрагивающих вопросы организации функционирования банковских институтов на финансовом рынке Российской Федерации;
- рассмотрение конкретных ситуаций, задач и примеров, связанных с темами лекционного материала.

### **Занятие 1. Тема «Функции и сегменты финансового рынка» (1 час.)**

Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Содержание применяемых понятий и терминов теории финансовых рынков;
2. Место финансовых рынков в процессе расширенного воспроизводства.\
3. Роль институциональных инвесторов на российском финансовом рынке;
4. Опасности электронного документооборота и способы его защиты

Практические задания:

1. Исходя из перечня финансовых активов, нарисуйте схему финансового рынка, выделив на нем отдельные сегменты;
2. Составьте глоссарий терминов по изучаемой теме;
3. Подумайте и назовите показатели, с помощью которых можно охарактеризовать уровень развития российского финансового рынка. На сайте Банка России найдите и проанализируйте соответствующие показатели за ряд лет.

4. Приведите примеры глобального финансирования проектов на Дальнем Востоке. Проанализируйте примеры. Назовите плюсы и минусы глобального финансирования;
5. Перечислите и проанализируйте показатели, характеризующие динамику российской секьюритизации;
6. Охарактеризуйте способы выхода физических лиц в электронный формат рыночной торговли финансовыми активами.

## **Занятие 2. Тема «Электронный трейдинг на современных финансовых рынках» (1 час.)**

### Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Электронные деньги: эволюция от материального к нематериальному;
2. Система REUTERS DEALING 3000: возможности для трейдеров международного валютного рынка FOREX;
3. Электронная система прямого доступа на финансовый рынок участников торговли: правила, условия, опасности.

### Практические задания:

1. Рассмотрите Федеральный закон от 10 января 2002 г. «Об электронной цифровой подписи». Подготовьте ответы на следующие вопросы:
  - что понимается под электронной цифровой подписью в указанном законе;
  - как производится криптографическое преобразование информации, предназначенной для защиты, с помощью электронной подписи;
  - как производится идентификация владельца закрытого ключа;
  - обязательно ли согласие клиента на проведение операций в электронном виде.

**Занятие 3. Тема «Финансовая отчетность участников рынка: анализ устойчивости» (1 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – кейс - стади (1 час.)*

Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Собственный капитал – индикатор устойчивости финансовых организаций;
2. Роль Базельского комитета в повышении надежности банковских институтов, как основных участников финансового рынка.

Практические задания:

1. На примере бухгалтерского баланса конкретного российского банка проанализируйте источники привлеченных средств этого банка, рассчитайте структуру средств;
2. Перечислите особенности использования банковских средств; на примере баланса конкретного банка проиллюстрируйте эти особенности.

**Занятие 4. Тема «Риск – системообразующий фактор финансовых рынков» (3 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебный проект (2 час.)*

Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Понятийный аппарат риск-менеджмента;
2. Идентификация рисков на российском финансовом рынке;
3. Диверсификация, хеджирование или перенос рисков – анализ альтернатив.

Практические задания:

1. На основе данных об изменении цены акции выбранной российской компании рассчитайте инвестиционный риск по этой ценной бумаге;

2. Проанализируйте статистику изменчивости курса доллар/рубль в декабре 2015 г. на Московской бирже и сделайте выводы о величине риска на российском валютном рынке в указанный период. Аналогичные расчеты сделайте за май 2016 г., сделайте выводы об усилении/уменьшении валютного риска.

### **Работа над учебным проектом**

Студенты должны придумать ситуацию возникновения риска по изменению величины фондового курса и сформулировать ЦЕЛЬ управления этим риском, соответствующую критериям SMART:

S (specific конкретный) - необходимо четко обозначить, повышающее или понижающее изменение фондового курса будет неблагоприятным для определенного участника операций с ценными бумагами;

M (measurable измеримый) – проект устранения фондового риска должен иметь измеримые характеристики;

A (achievable достижимый) – цель по устранению риска должна быть гарантированно достижима;

R (relevant актуальный) – проект по устранению риска должен быть нужен участнику рынка ценных бумаг;

T (time-bount ограниченный во времени) – проект должен иметь обозначенные сроки его реализации.

### **Занятие 5 . Тема «Незаконная деятельность и организация противодействия незаконной деятельности» (2 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия (1 час.)*

Семинар-дискуссия:

1. Глобализация проблемы борьбы с доходами от незаконной деятельности: этапы, международные органы регулирования борьбы;
2. Банковские технологии выявления и идентификации подозрительных клиентов и операций.

Практические задания:

1. Сформируйте глоссарий терминов по изучаемой теме;
2. Проанализируйте понятие «оффшоры»; назовите причины создания оффшорных территорий в различных государствах и методы противодействия процессу оффшоризации.

### **III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ БАКАЛАВРОВ**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы бакалавров по дисциплине «Финансовые рынки» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

### **IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА**

Контроль достижения целей курса включает типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

## **IV. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Основная литература**

*(электронные и печатные издания)*

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 347 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/413588>
2. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005029-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/395330>
3. Финансовые рынки и институты (для бакалавров). Учебное пособие : учебное пособие / В.В. Янов, Е.Ю. Иноземцева. — Москва : КноРус, 2016. — 352 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/930284>
4. Японские свечи : Графический анализ финансовых рынков: Учебное пособие / Нисон С. - М.:Альпина Пабли., 2016. - 292 с.: ISBN 978-5-9614-5231-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/927016>
5. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков / Мэрфи Д. - М.:Альпина Пабли., 2016. - 299 с.: ISBN 978-5-9614-1707-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/914314>

### **Дополнительная литература**

*(печатные и электронные издания)*

1. Международная практика прогнозирования мировых цен на финансовых рынках (сырье, акции, курсы валют)/Под ред. Я.М.Миркина - М.:

Магистр, 2014. - 456 с.: 70x100 1/16 (Обложка) ISBN 978-5-9776-0364-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/498502>

2. Реформирование мировой финансовой архитектуры и российский финансовый рынок : монография / Е.А. Звонова под ред. и др. — Москва : Русайнс, 2018. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/926447>

3. Методология статистического анализа конъюнктуры финансового рынка : монография / Н.П. Киселева, О.Г. Третьякова. — Москва : КноРус, 2019. — 185 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/931359>

4. Экономическая безопасность финансового рынка. Учебное пособие : учебное пособие / И.К. Биткина. — Москва : Русайнс, 2018. — 154 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/931333>

5. Организации финансового рынка и финансово-правовые механизмы урегулирования их несостоятельности: Монография / Гузнов А.Г., Рождественская Т.Э. - М.:Юр.Норма, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 304 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-91768-751-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/557810>

6. Финансовый рынок России: поиск новых инструментов и технологий в целях обеспечения экономического роста. (Магистратура и Аспирантура). Монография : монография / Н.Э. Соколинская, под ред. — Москва : КноРус, 2019. — 235 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/930702>

7. Влияние глобализации для формирования российского финансового рынка. Монография: монография / Е. ЗвоноваА.,. — Москва : КноРус, 2019. — 249 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/931081>

8. Мировой страховой рынок и финансовые риски России. Монография : монография / И.П. Хоминич. — Москва : Русайнс, 2018. — 408 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/931174>

9. Финансовые рынки и институты Китая : монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 258 с. — (Научная мысль). — [www.dx.doi.org/10.12737/14658](http://www.dx.doi.org/10.12737/14658). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/925019>

10. Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере: Учебное пособие / А.И. Новиков. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Магистратура). (обложка) ISBN 978-5-16-005370-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/363854>

### **Нормативно-правовые материалы**

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 30.12.2015). – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)
2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 № 230-ФЗ (ред. от 30.12.2015). – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)
3. Федеральный закон от 26.12.2005 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)
4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О рынке ценных бумаг». – Режим доступа: [www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45397/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45397/)

### **Ресурсы информационно-коммуникационной сети «Интернет»**

1. Всемирный банк. – <http://www.worldbank.org>
2. Европейский союз (ЕС). – <http://www.europa.eu.int>
3. Международный валютный фонд (МВФ). – <http://www.imf.org>
4. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). – <http://www.oecd.org>
5. Центральный банк Российской Федерации. – <http://www.cbr.ru>
6. Федеральная служба государственной статистики. – <http://www.gks.ru>
7. Министерство финансов РФ. – <http://www.minfin.ru>
8. Министерство экономического развития РФ. – <http://www.mineconomy.gov.ru>

www.economy.gov.ru

9. Журнал «Вопросы экономики». – <http://www.vopreco.ru>

10. Журнал «Эксперт». – <http://www.expert.ru>

11. Официальный сайт информационного агентства «Банкир». – <http://www.bankir.ru>

12. Официальный сайт рейтингового агентства «РАэксперт». – <http://www.raexpert.ru>

## **VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

*Общие рекомендации.* Дисциплина «Финансовые рынки» является одной из составляющих цикла учебных дисциплин, предназначенных для изучения бакалаврами по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиля подготовки «Финансы и кредит». Дисциплина базируется на получении студентами знаний о принципах, инструментах, механизмах организации функционирования банковских институтов на финансовых рынках.

Залогом успешного овладения студентами всеми необходимыми компетенциями является посещение практических занятий, выполнение самостоятельной работы, внимательное изучение основной и дополнительной литературы, чтение специализированной литературы, а также самообразование с использованием массовых открытых онлайн курсов.

Базовой структурной единицей изучения дисциплины является тема, основное содержание и ключевые понятия которой раскрываются преподавателем в процессе чтения лекций и проведения практических занятий. Если у студента в процессе изучения темы возникают вопросы, ему рекомендуется посетить консультацию преподавателя (график консультаций расположен на информационном стенде кафедры современного банковского дела).

По каждой теме представлен перечень подлежащих освоению элементов содержательного или методического характера. Кроме того, каждая тема содержит описание основных форм обучения, конкретные методические реко-

мендации по ключевым проблемам темы, задания для самостоятельной работы, а также контрольные вопросы.

*Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины.* Дисциплина «Финансовые рынки» изучается бакалаврами очной формы обучения в течение 5 семестра. На протяжении семестра студенты слушают лекции преподавателя, осваивают темы практических занятий и выполняют задания в рамках самостоятельной работы обучающихся. Проводится текущий контроль в виде проверки преподавателем написанных студентами эссе, презентаций, кейсов заданий, учебных проектов. Промежуточная аттестация осуществляется в виде экзамена (5 семестр).

*Описание последовательности действий обучающихся, или алгоритм изучения дисциплины.* Для успешного освоения компетенций по дисциплине «Финансовые рынки» студентам рекомендуется внимательно изучить рабочую программу учебной дисциплины. Особое внимание следует уделить изучению рейтинг плана дисциплины, который является маршрутным листом и служит основным путеводителем изучения дисциплины. В рейтинг-плане содержится календарный план по освоению дисциплины. Рейтинг-план выдается и поясняется ведущим преподавателем на первом учебном занятии по данной дисциплине.

*Рекомендации по работе с литературой.* Для глубокого понимания сути темы, которая рассматривается и обсуждается в рамках практического занятия, рекомендуется затрачивать на прочтение основной и дополнительной литературы не менее 2 часов в неделю. В качестве поощрения студенты могут получать дополнительные баллы по самостоятельной работе с литературой: поиск литературы по заданной теме, сравнительный анализ научных публикаций, написание рецензий, подготовка доклада и участие в научных конференциях. Основная литература подлежит обязательному изучению. Для подготовки к занятиям, текущей и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронной библиотекой ДВФУ, расположенной по ад-

ресу <http://www.dvfu.ru/library/electronic-resources/>, где они имеют возможность получить доступ к учебно-методическим материалам, как библиотеки вуза, так и иных электронных библиотечных систем. В свою очередь студенты могут взять необходимую литературу на абонементе вузовской библиотеки, а также воспользоваться читальными залами вуза.

Для подготовки к экзамену студенту необходимо повторить прослушанные в течение семестра лекции, внимательно ознакомится с материалами практических занятий, заново прорешать все кейсы задач. В процессе сдачи экзамена студент должен продемонстрировать не только теоретические знания, но и показать умение ориентироваться в практике принятия эффективных решений в области функционирования финансовых рынков. Желательно все ответы на теоретические вопросы иллюстрировать практическими ситуациями. На подготовку к экзамену студенту отводится 4 часа в семестре.

## **VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. *Программное обеспечение:* правовая информационная система «Консультант-плюс».
2. *Техническое обеспечение:* аудитория с мультимедийным оборудованием.
3. Презентации иллюстрационных материалов, таблиц, схем, графиков по всем темам практических занятий дисциплины «Рынки ценных бумаг и биржевое дело».
4. Массовые открытые онлайн курсы  
<http://www.intuit.ru/studies/courses/1062/316/info>.

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими маши-

нами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.

### Справка о материально-техническом обеспечении

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G708, учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа; учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	54 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi  Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO  Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокоммутации; Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.
690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G244, учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации; учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций;	23 посадочных места, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска Компьютерный класс, Моноблок Lenovo C360 19,5 (1600x900), Pentium G3220T, 4GB DDR3-1600 (1x4GB), 500GB HDD 7200 SATA, DVD+/-RW, GigE, Wi-Fi, BT, usb kbd/mse, Win7 Корпоративная (64-bit) (23 шт.) Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокоммутации; Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного мон-

	тажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.
--	--



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

**«Дальневосточный федеральный университет»**

**(ДФУ)**

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ  
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

**по дисциплине «Финансовые рынки»**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика**

**профиль «Финансы и кредит»**

**Форма подготовки заочная**

**Текущий контроль.** Предусматривает учет посещения студентами занятий, оценку своевременности и качества выполнения практических заданий.

**Промежуточная аттестация.** Предусматривает рейтинговую оценку по учебной дисциплине в течение семестра в процессе обучения студентов.

**Индивидуально выполняются следующие задания:**

1. Подборка законодательной и нормативной литературы по изучаемой дисциплине;
2. Составление глоссария терминов по изучаемым темам дисциплины;
3. Самостоятельное решение кейсов по дисциплине.

**1. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине «Финансовые рынки»**

№ п/п	Сроки выполнения работы	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1.	В течение семестра	Изучение лекционного материала	20 час.	Устный опрос, тесты
2.	В течение семестра	Домашнее решение задач	10 час.	Проверка конспектов, устный опрос
3.	В течение семестра	Изучение основной и дополнительной литературы	14 час.	Тест
4.	В течение семестра	Написание эссе, подготовка сообщения, презентация сообщения	20 час.	Доклад
5.	В течение семестра	Подготовка творческого задания, презентация результатов задания	20 час.	Доклад по результатам выполнения творческого задания
6.		Подготовка к экзамену	4 час.	Зачет, экзамен

**ИТОГО**

**88**

## **2.Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению**

На самостоятельную работу студенту выделяется 88 часов. В рамках самостоятельного изучения дисциплины и закрепления полученных навыков бакалавры выполняют задания (вышеприведенная таблица). При изучении дисциплины бакалавры решают задачи, максимально приближенные к реальной деятельности финансовых институтов на финансовых рынках. Задачи выполняются самостоятельно. На практических занятиях контролируется правильность выполнения домашних заданий. На практических занятиях бакалавры выступают также с докладами на основе написанных эссе и с результатами выполнения творческих заданий. Доклады, выступления, сообщения должны сопровождаться презентациями подготовленных студентами материалов. Качество, своевременность и полнота выполнения домашних заданий и всех выступлений бакалавров учитываются в итоговой балльной оценке

### *Изучение лекционного материала.*

Целью самостоятельного изучения лекционного материала является закрепление теоретических вопросов, связанных с функционированием банковских институтов на финансовых рынках, изложенных преподавателем в соответствии с тематикой лекционных занятий.

Источником информации для самостоятельного изучения лекционного материала является конспект лекции, отражающий основные идеи заслушанной лекции.

Одним из критериев оценки выполнения самостоятельной работы по изучению лекционного материала является наличие конспектов лекций, отражающих тематику и структуру теоретической части курса «Финансовые рынки».

### *Домашнее решение задач.*

Целью самостоятельного домашнего решения задач является закрепление навыков практического применения знаний, полученных в ходе проведе-

ния лекционных занятий в соответствии со структурой и содержанием курса.

#### *Написание эссе, подготовка доклада.*

При подготовке эссе бакалавр должен проявить умение письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария дисциплины «Финансовые рынки», делать выводы, обобщающие его авторскую позицию по поставленной проблеме.

При выступлении с докладом на тему эссе студент представляет самостоятельно полученные результаты решения определённой учебно-практической или учебно-исследовательской темы по курсу «Финансовые рынки».

Эссе - это прозаическое сочинение небольшого объема и свободной композиции, выражающее индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

"Большой энциклопедический словарь" дает такое определение: "Эссе - это жанр философской, литературно-критической, историко-биографической, публицистической прозы, сочетающий подчеркнута индивидуальную позицию автора с непринужденным, часто парадоксальным изложением, ориентированным на разговорную речь".

#### Некоторые признаки эссе:

– наличие конкретной темы или вопроса. Произведение, посвященное анализу широкого круга проблем, по определению не может быть выполнено в жанре эссе;

– изложение индивидуальных впечатлений и соображений по конкретному поводу или вопросу, заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

– наличие нового, субъективно окрашенного мнения о чем-либо.

Эссе может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный или чисто беллет-

тристический характер. В содержании эссе оцениваются в первую очередь личность автора - его мировоззрение, мысли и чувства.

По речевому построению эссе — это динамичное чередование полемичных высказываний, вопросов. Как правило, в нем делается установка на разговорную интонацию и лексику.

Цель написания эссе состоит в развитии таких навыков, как самостоятельное творческое мышление и письменное изложение собственных мыслей.

#### Структура и план эссе.

Структура эссе определяется предъявляемыми к нему требованиями:

- мысли автора эссе по проблеме излагаются в форме кратких тезисов;
- мысль должна быть подкреплена доказательствами, поэтому за тезисом следуют аргументы.

Аргументы - это факты, явления общественной жизни, события, жизненные ситуации и жизненный опыт, научные доказательства, ссылки на мнение ученых и др.

Эссе имеет кольцевую структуру (количество тезисов и аргументов зависит от темы, избранного плана, логики развития мысли):

- вступление
- тезис, аргументы
- тезис, аргументы
- тезис, аргументы
- заключение.

Доклад это вид самостоятельной научно-исследовательской работы, в которой автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

#### Этапы работы над докладом.

1. Подбор и изучение основных источников по теме (рекомендуется использовать не менее 8 - 10 источников).

2. Составление библиографии.

3. Обработка и систематизация материала. Подготовка выводов и обобщений.

4. Разработка плана доклада.

5. Написание.

6. Публичное выступление с результатами исследования.

В докладе соединяются три качества исследователя: умение провести исследование, умение преподнести результаты слушателям и квалифицированно ответить на вопросы.

Отличительной чертой доклада является научный, академический стиль.

Академический стиль — это совершенно особый способ подачи текстового материала, наиболее подходящий для написания учебных и научных работ. Данный стиль определяет следующие нормы:

- предложения могут быть длинными и сложными;
- часто употребляются слова иностранного происхождения, различные термины;
- употребляются вводные конструкции типа «по всей видимости», «на наш взгляд»;
- авторская позиция должна быть как можно менее выражена, то есть должны отсутствовать местоимения «я», «моя (точка зрения)»;
- в тексте могут встречаться штампы и общие слова.

Общая структура такого доклада может быть следующей:

1. Формулировка темы исследования (тема должна быть не только актуальной, но и оригинальной, интересной по содержанию);

2. Обоснование актуальности исследования (чем интересно направление исследований, в чем заключается его важность, какие ученые работали в этой области, каким вопросам в данной теме уделялось

недостаточное внимание, почему бакалавром выбрана именно эта тема);

3. Изложение цели написания работы (в общих чертах соответствует формулировке темы исследования и может уточнять ее);

4. Перечисление задач исследования (конкретизируют цель работы, «раскладывая» ее на составляющие);

5. Описание гипотезы как научно обоснованного предположения о возможных результатах исследовательской работы;

6. Выбор методики проведения исследования (подробное описание всех действий, связанных с получением результатов);

7. Изложение результатов исследования. Ими может быть новая информация, которую получил исследователь в процессе наблюдения или эксперимента. При изложении результатов желательно давать четкое и немногословное истолкование новым фактам. Полезно привести основные количественные показатели и продемонстрировать их на представленных в процессе доклада графиках и диаграммах (презентация доклада).

8. Изложение выводов по исследованию. Ими могут быть авторские умозаключения, сформулированные в обобщенной, конспективной форме. Они кратко характеризуют основные полученные результаты и выявленные тенденции. Выводы желательно пронумеровать: обычно их не более 4 или 5.

#### *Подготовка творческого задания*

Творческое задание выполняется одной или двумя конкурирующими группами студентов. Работа группы начинается с выбора лидера, который должен организовать группу на выполнение задания, подготовку доклада с результатами выполнения задания и в конкурентной борьбе защитить выбранную программу действий. Одновременно с лидером выбирается оппонент, его задача — дать оценку программы группы конкурентов. Задача пре-

подавателя - помочь лидерам групп организовать коллективную работу, выработать предложения.

Количество задач, которые решает группа, желательно должно быть равно количеству студентов в группе. За счет этого достигается максимальная активность всех участников. При выборе лидера очень важно соблюдение демократичности, в лидеры должны выдвигаться наиболее активные студенты.

По завершению самостоятельной работы над творческим заданием группа защищает свой проект в ходе проведения практического занятия или на общей студенческой конференции

Защита проектов должна сопровождаться презентацией в виде слайдов, на которых в графической форме отражаются результаты проведенного исследования в соответствии с творческим заданием.

Лидеры, выступающие на практических занятиях или конференциях от имени группы, сдают записи своих выступлений преподавателю.

Выступать с результатами проведенного исследования могут и рядовые члены группы. Время выступления каждого члена группы с докладом не должно превышать 5 минут. Лидер группы в этом случае выступает последним с подведением итогов выступления рядовых участников проекта.

## **2. Требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы**

Результаты самостоятельной работы бакалавры оформляют в виде письменных работ. Письменные работы должны быть оформлены по требованиям нормоконтроля ДВФУ, предъявляемые для оформления курсовых и выпускных квалификационных работ.

### **3. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы**

20 баллов выставляется бакалавру, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведена полная информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; графически работа оформлена правильно.

15 баллов выставляются в том случае, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы.

10 баллов получает бакалавр, который проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы.

5 баллов выставляются в случае, если работа представляет собой переписанный или полностью переписанный исходный текст без авторских комментариев. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

**«Дальневосточный федеральный университет»**

(ДВФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**по дисциплине «Финансовые рынки»**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика**

**профиль «Финансы и кредит»**

**Форма подготовки заочная**

## Паспорт

### фонда оценочных средств по дисциплине «Финансовые рынки»

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОК-5 – Способность работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Знает	Основные правила толерантной работы в коллективе с различными социальными, этническими и другими особенностями
	Умеет	Применять способы толерантной работы в коллективе с разнообразными этническими и культурными различиями
	Владеет	Навыками восприятия социальных, этнических, конфессиональных и культурных различий
ОПК-4 – Способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Знает	Способы поиска и решения организационно-управленческих задач в сфере финансовых рынков с готовностью нести за них ответственность
	Умеет	Применять методы реализации организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности на финансовом рынке
	Владеет	Инструментами решения организационно-управленческих задач на финансовых рынках
ПК-9 – Способность организовать деятельность малой группы, создаваемой для реализации конкретного экономического проекта	Знает	Приемы и методы реализации экономических проектов в сфере финансовых рынков
	Умеет	Организовать деятельность группы лиц для реализации проекта на финансовом рынке
	Владеет	Способностями по организации деятельности группы лиц, направленной на реализацию конкретного проекта на финансовом рынке
ПК-10 – Способность использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии	Знает	Современные технические средства и информационные технологии
	Умеет	Решать коммуникативные задачи в сфере финансовых рынков с использованием современных технических средств и информационных технологий
	Владеет	Методологией решения коммуникативных задач в сфере финансовых рынков с использованием технических средств и информационных технологий
ПК-11 – Способность критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Знает	Методологию критической оценки управленческих решений в сфере финансовых рынков и разработки предложений по их совершенствованию
	Умеет	Обосновать предложения по совершенствованию управленческих решений на финансовых рынках с учетом социально-экономической эффективности, риска и возможных последствий
	Владеет	Аналитической методологией оценки различных вариантов управленческих решений на финансовых рынках, а также способами разработки и обоснования предложений по их совершенствованию

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства – наименование	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Тема 1. Сущность, значение и структура финансовых рынков; Тема 2. Особенности современных финансовых рынков	<b>ОК-5:</b> Способность работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Знает основные правила толерантной работы на финансовых рынках с различными социальными, этническими и другими особенностями	Конспект лекций (ПР-7); кейс-задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 1-12
			Умеет применять способы толерантной работы на современных рынках с разнообразными особенностями		
			Владеет навыками восприятия различных особенностей финансового рынка		
2	Тема 3. Основные участники финансового рынка	<b>ОПК-4:</b> Способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Знает способы поиска и решения организационно-управленческих задач в сфере финансовых рынков с готовностью нести за них ответственность	Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 37-42
			Умеет применять методы реализации организационно-управленческих решений в		

			профессионально й деятельности на финансовом рынке		
			Владеет инстру- ментами решения организационно- управленческих задач на финансо- вых рынках		
3	Тема 4. Электронный формат функционирован ия современных финансовых рынков; Тема 5. Устойчивость функционирован ия банковских институтов как основных участников финансового рынка	<b>ПК-9:</b> способность организовать деятельность малой группы, создаваемой для реализации конкретного экономического проекта	Знает приемы и методы реализа- ции экономиче- ских проектов на финансовых рынках в элек- тронном форма- те	Конспект лекций (ПР-7), кейс- задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 15-19
			Умеет организо- вать деятельность группы лиц для реализации проек- та на финансовом рынке в электрон- ном формате с сохранением устойчивости участников рынка		
			Владеет способ- ностями по орга- низации деятель- ности группы лиц, направленной на реализацию элек- тронного формата на финансовом рынке		
4	Тема 6. Управление рисками на современных финансовых рынках; Тема	<b>ПК10:</b> способность использовать для решения коммуникативн ых задач современные технические	Знает современные технические средства и информационные технологии управления рисками	Конспект лекций (ПР-7), кейс- задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 17-22

	7. Участники финансового рынка как субъекты государственной валютной политики	средства и информационные технологии	<p>Умеет решать коммуникативные задачи в сфере финансовых рынков с использованием современных технических средств и информационных технологий</p> <p>Владеет методологией решения коммуникативных задач в сфере финансовых рынков с использованием технических средств и информационных технологий</p>		
5	Тема 8. Место участников финансового рынка в системе противодействия легализации незаконных доходов	<p><b>ПК-11:</b> способность критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</p>	<p>Знает методологию критической оценки управленческих решений в сфере финансовых рынков и разработки предложений по их совершенствованию в системе противодействия легализации незаконных доходов</p> <p>Умеет обосновать предложения по совершенствованию управленческих решений на финансовых рынках с учетом социально-экономической эффективности, риска и возможных последствий</p>	Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 9-14

			Владеет аналитической методологией оценки различных вариантов управленческих решений на финансовых рынках, а также способами разработки и обоснования предложений по их совершенствованию		
--	--	--	---	--	--

## Выполнение заданий расчетно-графической работы

Задания для выполнения  
расчётно-графической работы.

**Задание 1.** Обоснуйте или опровергните утверждение: платежеспособность юридического лица определяется его возможностями рассчитываться по своим обязательствам, не уменьшая величину капитала. Для обоснования выводов можно использовать данные бухгалтерского баланса.

**Задание 2.** На сайте Московской биржи найдите данные, характеризующие изменение значения фондового индекса Российской торговой системы за последний месяц. На основе данных рассчитайте показатель волатильности указанного фондового индекса.

**Задание 4.** Инвестор открыл на бирже короткую позицию по фондовому фьючерсу, чтобы защитить стоимость своих будущих доходов от возможного снижения фондового курса. Цена фьючерса на момент открытия позиции составляла 33 000 руб. за 1 фьючерс. Через 5 дней цена фьючерса изменилась до 36 700 руб.

Определите финансовый результат биржевой фьючерсной сделки для инвестора.

**Задание 5.** Инвестор открыл на бирже длинную позицию по фондовому фьючерсу, чтобы снизить свои возможные убытки от покупки в будущем

ценных бумаг. Цена фьючерса на момент открытия позиции составляла 33 000 руб. за 1 фьючерс. Через 5 дней цена фьючерса изменилась до 36 700 руб.

Определите финансовый результат биржевой фьючерсной сделки для инвестора.

**Задание 6.** Рентабельность реализации на предприятии рассчитывается как отношение прибыли от реализации продукции к полученной сумме выручки.

На предприятии выручка от реализации продукции за прошлый период составляла 84 860 тыс. руб. Себестоимость проданной продукции была равна 79 795 тыс. руб. Рассчитайте рентабельность реализации в прошлом периоде и сравните ее с рентабельностью отчетного года, равной 0,11. Сделайте выводы.

**Задание 7.** На конец отчетного периода величина нераспределенной прибыли организации рынка ценных бумаг составляла 508,6 млн. руб. Согласно принятым при эмиссии акций обязательствам из этой суммы организация должна выплатить дивиденды по привилегированным акциям в сумме 220 млн. руб. В обращении находилось 100 тыс. штук обыкновенных акций.

Рассчитайте величину дивиденда, который будет выплачен на 1 обыкновенную акцию.

**Задание 8.** Участник фондового рынка купил опцион пут в целях хеджирования результатов продажи в будущем ценных бумаг. В опционе была зафиксирована цена продажи по курсу 80 руб. за 1 акцию.

При наступлении срока исполнения опциона пут цена на рынке акций установилась на уровне 73,8 руб. за 1 акцию. Подумайте и аргументируйте ответ на вопрос: будет ли организация требовать исполнение опциона?

**Задание 9.** Участник фондового рынка купил опцион колл, чтобы захеджировать свою будущую покупку ценных бумаг. В опционе была зафиксирована цена покупки облигаций через 6 месяцев по курсу 80 руб. за 1 облигацию. При наступлении срока исполнения опциона цена на облигационном

рынке установилась на уровне 73,8 руб. за 1 облигацию. Будет ли при сложившихся условиях исполнен опцион?

**Задание 10.** Предположим, на валютном счете субъекта внешнеторговой деятельности хранится 340 000 долларов США, помещенных туда под 3% годовых. В это же время организация имеет долг в 190 000 долл., по которому начисляются годовой процент, равный 17. Какую стратегию управления финансами в этих условиях может разработать организация?

Определите финансовый результат действий организации.

**Задание 11.** Коэффициент автономии является показателем, характеризующим финансовую устойчивость финансовых институтов. Рассчитывается как отношение суммы собственного капитала к сумме всего имущества (величина валюты баланса). В мировой практике принято, что значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,5.

На конец отчетного периода собственный капитал организации составлял величину, равную 16 960 тыс. руб.; валюта баланса – 19 370 тыс. руб. Рассчитайте коэффициент автономии и сравните его значение с началом отчетного периода, когда коэффициент был равен 0,79. Сделайте выводы о финансовой устойчивости организации, о взаимоотношениях организации с банками.

**Задача 12.** Банковская ставка по депозиту составляет 17% годовых. Оцените целесообразность открытия депозитного счета в банке на 10 месяцев, если среднемесячный уровень инфляции равен 1,5%.

**Задание 13.** Облигации номинальной стоимостью 1 тыс. руб., с купоном 11% годовых и сроком обращения 2 года продаются с дисконтом, равным 14% годовых. Купон выплачивается 1 раз в год. Определите финансовый результат от покупки этой облигации при уровне инфляции в 12%.

**Задание 14.** Сделайте график изменения ставки рефинансирования Банка России за последние 10 лет. Проинтерпретируйте график и сравните российские процентные ставки с процентными ставками LIBOR.

**Задание 15.** Поясните смысл утверждений представителей технического анализа ценовых графиков:

- а) не спорьте с ценовой лентой;
- б) не работайте против тренда;
- в) трейдеры были «быками» в декабре и «медведями» в июне;
- г) мы все будем двигаться вместе с трендом, беспокоиться придется только о том, как с него соскочить, когда тренд развернется;
- д) последняя точка поддержки.

**Задание 16.** Участник фондового рынка прогнозирует падение цены акций. Какую позицию – длинную или короткую – он откроет на бирже по фьючерсам на акции?

**Задание 17.** На Московской бирже цена фондового фьючерса менялась следующим образом (руб. за 1 фьючерсный контракт):

63 369  
61 980  
60 125  
63 519  
64 005.

Сделайте расчет и ответьте на вопрос: кто из участников фьючерсного торга в результате указанного изменения цены фьючерса получил доход и кто получил убыток? Определите сумму дохода/убытка.

Помните, что на бирже выделяют двух участников торга: один из них открывает длинную позицию, другой – короткую.

**Задание 18.** Оцените финансовую устойчивость участника рынка ценных бумаг на основании следующих данных.

На начало отчетного периода собственный капитал организации составлял 398,8 млн. руб.; сумма всего имущества согласно балансу была равна 692 млн. руб.

**Задание 19.** Согласно отчету о прибылях и убытках нераспределенная прибыль организации составила 1 130 млн. руб. Из этой суммы должны быть выплачены дивиденды по привилегированным акциям в сумме 310 млн. руб.

Определите, какую сумму дивидендов получают собственники организации на каждую обыкновенную акцию, учитывая, что в обращении находится 100 тыс. таких акций.

**Задание 20.** На конец отчетного периода величина нераспределенной прибыли на предприятии составляла 508,6 млн. руб. Согласно принятым при эмиссии акций обязательствам предприятие из этой суммы должно выплатить дивиденды по привилегированным акциям в сумме 220 млн. руб. В обращении находилось 100 тыс. штук обыкновенных акций.

Рассчитайте величину дивиденда, который будет выплачен на 1 обыкновенную акцию.

**Задание 21.** Коэффициент автономии является показателем, характеризующим финансовую устойчивость рыночного субъекта. Рассчитывается как отношение суммы собственного капитала к сумме всего имущества (величина валюты баланса). В мировой практике принято, что значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,5.

На конец отчетного периода собственный капитал организации составлял величину, равную 16 960 тыс. руб.; валюта баланса – 19 370 тыс. руб. Рассчитайте коэффициент автономии и сравните его значение с началом отчетного периода, когда коэффициент был равен 0,79. Сделайте выводы о финансовой устойчивости организации, о взаимоотношениях организации с банками.

**Задание 22.** Выручка от реализации импортной продукции организации-импортера в прошлом периоде составляла 187 214 тыс.

руб. Себестоимость импорта была равна 172 234 тыс. руб. Рассчитайте рентабельность реализации в прошлом периоде и сравните ее с рентабельностью отчетного года, равной -0,11. Сделайте выводы.

**Задача 23.** Банковская ставка по депозиту составляет 17% годовых. Оцените целесообразность открытия депозитного счета в банке на 10 месяцев, если среднемесячный уровень инфляции равен 1,5%.

**Задание 24.** Облигации номинальной стоимостью 1 тыс. руб., с купоном 11% годовых и сроком обращения 2 года продаются с дисконтом, равным 14% годовых. Купон выплачивается 1 раз в год. Определите финансовый результат от покупки этой облигации при уровне инфляции в 12%.

**Задание 25.** Американский производитель продает во Франции свои изделия по цене 60 евро за 1 штуку. Обменный курс составляет 1,25 евро/долл.

Что случится, если курс евро против доллара повысится на 8%; выиграет от этого изменения курса американский экспортер или проиграет; какую величину выигрыша/проигрыша на каждую единицу проданного во Франции изделия, он получит?

**Задание 26.** Поясните смысл утверждений представителей технического анализа ценовых графиков:

- а) не спорьте с ценовой лентой;
- б) не работайте против тренда;
- в) трейдеры были «быками» в декабре и «медведями» в июне;
- г) мы все будем двигаться вместе с трендом, беспокоиться придется только о том, как с него соскочить, когда тренд развернется;
- д) последняя точка поддержки.

### Кейс - Задачи

1. Компания «А» имеет следующие балансовые показатели (в тыс. руб.):

Уставный капитал	2560	Выручка от реализации	19577
Добавочный капитал	1396	Себестоимость продукции (услуг)	15300
Резервный капитал	128	Административные расходы	1740
Нераспределенная прибыль	500	Прибыль до вычета налогов	2190
Долгосрочные обязательства	400	Налог на прибыль	482
Краткосрочные обязательства	890	Чистая прибыль	1708

Компанией размещено 3840 тыс. обыкновенных и 1280 тыс. привилегированных акций, рыночная цена которых составляет соответственно 1,50 и 1,25 руб.

1) определите номинальную и бухгалтерскую стоимость акций компании.

2) чему равна капитализация компании?

3) определите коэффициент дивидендных выплат и дивидендную доходность акций, если компанией принято решение выплатить дивиденды в сумме 230,4 тыс. руб. по обыкновенным и 153,6 тыс. руб. по привилегированным акциям.

4) определите размер уставного капитала компании в случае размещения ею 384 тыс. обыкновенных акций нового выпуска по цене размещения 0,65 руб. за акцию.

## 2. Проанализируйте исходные данные табл.1:

Таблица 1.

Отрасль	Компании	Текущая доходность акций, %	P/E
Нефтегазовая	Лукойл	1,29	11,7
	Еххон Mobil	2,07	10,5
Пищевая	Балтика	2,76	26,5
	Соса-Cola	3,02	19,8

Ответьте на вопросы:

1. Сравните текущую доходность акций отечественных и аналогичных им зарубежных компаний. Какой можно сделать вывод о проводимой российскими предприятиями дивидендной политике?
2. Вспомните, как рассчитывается показатель «кратное прибыли» P/E. Сравните значения этого показателя для российских компаний и их зарубежных аналогов. Сделайте вывод: являются российские компании недооцененными или переоцененными?

### **Критерии оценки расчётно-графической работы**

*100-86 баллов (отлично)* выставляется студенту, если он правильно решил задачу, ход решения соответствует методике решения задач определённого типа, оформление задачи выполнено в соответствии с требованиями, предъявляемыми к оформлению расчётного и графического материала, изложенными в Методических указаниях для студентов ШЭМ по выполнению и оформлению ВКР и курсовых работ. Ответ проиллюстрирован графическими материалами. Приведены формулы, этапы решения соответствуют выбранной методике.

*85-76 баллов (хорошо):* задача в целом решена в соответствии с методикой решения задач определённого типа, есть неточности в оформлении, допущены ошибки вычислительного характера.

75-61 балл (удовлетворительно) выставляются, если в решении есть методические ошибки. Полученный ответ недостаточно обоснован. Есть ошибки вычислительного характера. В оформлении решения задания допущены ошибки.

60 и менее баллов (неудовлетворительно) получает студент, если он не смог выполнить задание.

### **Рекомендуемые темы для написания эссе (рефератов)**

1. Институциональные инвесторы и их роль на современных рынках ценных бумаг.
2. Критерии классификации финансовых рынков.
3. Нормативные и законодательные акты, обеспечивающие функционирование российского рынка ценных бумаг.
4. Основные виды рисков на рынке ценных бумаг и пути их минимизации.
5. Современное состояние рынка ценных бумаг России, проблемы и перспективы развития.
6. Международные финансовые центры и их роль в организации торговли финансовыми активами и ценными бумагами.
7. Электронные технологии торговли на современном рынке ценных бумаг.
8. История и особенности функционирования хедж-фондов.
9. Процессы IPO – что должен знать эмитент.
10. Надзор и наблюдение на российском рынке ценных бумаг.

### **Вопросы к экзамену**

1. Перечислите виды финансовых активов и ценных бумаг.
2. Иностранная валюта как финансовый актив.
3. Перечислите задачи и функции финансовой службы экономических субъектов.

8. Назовите нормативные акты Российской Федерации, регулирующие сферу финансовых рынков и рынков ценных бумаг.
9. Международный рынок ценных бумаг, как источник ресурсов для экономических субъектов.
10. Европейская валютная система: история, проблемы и противоречия.
11. Особенности современной сферы финансовых рынков и рынков ценных бумаг.
12. Фондовые курсы и их влияние на платежеспособность экономических субъектов.
13. Способы формирования и увеличения уставного капитала экономических субъектов.
14. Фондовая политика России: история и современная практика.
15. Показатели ликвидности ценных бумаг.
16. Источники финансирования инвестиций экономических субъектов.
17. Расчет и оценка показателей доходности ценных бумаг.
18. Хеджирование рисков: сущность и способы.
19. Оценка показателей риска операций с ценными бумагами.
20. Резервные валюты в системе международных расчетов.
21. Критерии для оценки платежеспособности экономического субъекта.
22. Инструменты хеджирования рисков изменения стоимости ценных бумаг.
23. Эмиссия облигаций как инструменты привлечения денег экономическими субъектами.
24. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования рисков изменения стоимости ценных бумаг.
25. Последствия глобализации сферы финансовых рынков.
26. Причины и следствия либерализации рынка ценных бумаг.
27. Ценные бумаги как финансовый актив.
28. Формы и инструменты международного кредита.

29. Процентные ставки международного рынка ценных бумаг.
30. Процентная ставка LIBOR: виды, методы расчета.
31. Участники международного рынка ценных бумаг.
32. Система международных расчетов СВИФТ (SWIFT): появление, статус, условия расчетов.
33. Структура операций на рынке ценных бумаг Российской Федерации.
34. Инструменты формирования собственных средств экономических субъектов за счет выпуска акций.
35. Расчет показателей ликвидности ценных бумаг.
36. Перечислите коэффициенты оценки устойчивости экономических субъектов.
37. Перечислите формы торговли ценными бумагами на первичных рынках.
38. Понятие и виды производных инструментов.
39. Причины колебаний стоимости ценных бумаг.
40. Понятие волатильности курса ценной бумаги.
41. Способы защиты от риска изменчивости курса ценной бумаги.