



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

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

«СОГЛАСОВАНО»
Руководитель ОП

Васюкова Л.К.

«20» сентября 2018 г.

«УТВЕРЖДАЮ»
Заведующая кафедрой «Финансы и кредит»

Лялина Ж.И.

«20» сентября 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовые рынки и финансовые институты

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

магистерская программа «Финансы»

Форма подготовки очная

курс 1 семестр 2
лекции 18 час.
практические занятия 18 час.
лабораторные работы – час.
в том числе с использованием МАО лек - час. /пр. 9 час. /лаб. - час.
всего часов аудиторной нагрузки 36 час.
в том числе с использованием МАО 9 час.
Самостоятельная работа 108 час.
в том числе на подготовку к экзамену 27 час.
контрольные работы (количество) –
экзамен 2 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора от 07.07.2015 г. № 12-13-1282.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 1 от «20» сентября 2018 г.

Заведующая кафедрой «Финансы и кредит»: канд. экон. наук, доцент Ж.И. Лялина
Составитель: канд. экон. наук, доцент А.В. Фёдоров



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

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

«СОГЛАСОВАНО»
Руководитель ОП

«УТВЕРЖДАЮ»
Заведующая кафедрой «Финансы и кредит»

_____ Васюкова Л.К.

_____ Лялина Ж.И.

«__» сентября 2019 г.

«__» сентября 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Финансовые рынки и финансовые институты

Направление подготовки 38.04.01 Экономика
магистерская программа «Финансы»
Форма подготовки очная

курс 1 семестр 2
лекции 18 час.
практические занятия 36 час.
лабораторные работы - час.
в том числе с использованием МАО лек - час. /пр. 18 час. /лаб. - час.
всего часов аудиторной нагрузки 54 час.
в том числе с использованием МАО 18 час.
Самостоятельная работа 126 час.
в том числе на подготовку к экзамену 36 час.
контрольные работы (количество) _
курсовая работа / курсовой проект не предусмотрено
экзамен 2 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора от 07.07.2015 г. № 12-13-1282.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит»,
протокол № __ от «__» сентября 2019 г.

Заведующая кафедрой «Финансы и кредит»: канд. экон. наук, доцент Ж.И. Лялина
Составитель: канд. экон. наук, доцент А.В. Фёдоров

Оборотная сторона титульного листа РПУД

I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от «___» _____ 20 ___ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О.Фамилия)

II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от «___» _____ 20 ___ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О.Фамилия)

ABSTRACT

Master's degree in 38.04.01, Economic

Study profile “Finance”

Course title: Financial markets and financial institutes

Variable part of Block 1, 4 credits

Instructor: Fedorov Andrei Valerievich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

At the beginning of the course a student should be able to:

- ability to logical thinking, analysis, systematization, generalization, critical comprehension of information, setting research tasks and choosing ways to solve them;
- ability to collect, analyze, organize, evaluate and interpret the data necessary to solve professional problems.

Learning outcomes: professional competences (SPC):

- ability to develop strategies of economic agents in various markets (SPC-9);
- the ability to prepare analytical materials for evaluating economic policy measures and making strategic decisions at the micro and macro level (SPC-10);
- the ability to use modern methods and tools for the study of socio-economic processes, a comparative analysis of national economic models (SPC-13);
- ability to apply theoretical knowledge to solve practical problems of rational and efficient use of economic resources in the implementation of economic choice (SPC-14);
- the ability to develop options for management decisions and justify their choice based on criteria of socio-economic efficiency (SPC-16).

Course description:

The content of the discipline consists of three sections and covers the following range of issues:

1. General characteristics of financial markets and investment assets and instruments: classification of financial markets and financial assets (like bonds, stocks, etc.) and instruments (like futures, cfd, options etc.), investment qualities of the main financial

assets and instruments, the main methods of analysis of financial markets, conducting operations in financial markets.

2. The activities of financial institutions in financial markets: an overview of the activities of financial institutions in financial markets, interbank lending and the provision of corporate financing through financial market instruments, mediation in transactions, investment activities and other activities.

3. Fundamentals of risk management in the field of activities of financial institutions in the financial markets: the concept, nature and classification of risks in operations in financial markets; basics of risk management, assessment and methods of influencing risk.

Main course literature:

1. Ivanov, V.V. Sovremennye finansovye rynki [Modern financial markets]. Moscow: Prospekt, 2016. - 571 p. (rus) – Access: [link](#)
2. Pakova O.N. Finansovye rynki i finansovo-kreditnye instituty: praktikum [Financial markets and financial institutions: workshop]. Stavropol': Severo-Kavkazskij federal'nyj universitet, 2016.— 105 p. (rus) – Access: [link](#)
3. Probin, P.S. Finansovye rynki: uchebnoe posobie dlja vuzov [Financial Markets: A Textbook for Universities]. - Moscow: Juniti-Dana, 2015. - 175 p. (rus) – Access: [link](#)
4. Rybin, V.N. Financial markets. Part 1. Financial markets of the Russian Federation [Electronic resource]: a tutorial / Rybin VN, Rybin AV - Electron. text data.— M .: Rusains, 2018.— 73 c. (rus) – Access: [link](#)
5. Chizhik, V.P. Finansovye rynki i instituty: Uchebnoe posobie [Financial Markets and Institutions: A Training Manual] - Moscow: Forum, NIC INFRA-M, 2016. - 384 p (rus) – Access: [link](#)

Form of final control: exam.

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Финансовые рынки и финансовые институты»

Учебный курс «Финансовые рынки и финансовые институты» предназначен для студентов направления подготовки 38.04.01 «Экономика»: Финансы.

Дисциплина «Финансовые рынки и финансовые институты» включена в состав вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единиц, 180 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (18 часов), практические занятия (36 часов, в т.ч. в интерактивной форме – 18 часов), самостоятельная работа (126 часов, в т.ч. на подготовку к экзамену - 36 часов). Дисциплина реализуется на 1 курсе магистратуры, во втором семестре, заканчивается сдачей экзамена.

Дисциплина «Финансовые рынки и финансовые институты» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Эконометрика», «Экономика общественного сектора», «Микроэкономика», «Теория организации рынков» и позволяет подготовить студента к освоению ряда таких дисциплин как «Управление стоимостью компании», «Реорганизация бизнеса: слияния и поглощения», «Риск-менеджмент», «Управление финансовыми рисками и страхование», «Современные концепции финансов и кредита»; подготовить к прохождению учебной и производственных практик, выполнению выпускной квалификационной работы.

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

1. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования: классификация финансовых рынков и объектов инвестирования, инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов, основные направления анализа финансовых рынков, проведение операций на финансовых рынках.
2. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках: обзор направлений деятельности финансовых институтов на финансовых рынках,

межбанковское кредитование и обеспечение корпоративного финансирования через инструменты финансового рынка, посредничество при совершении сделок, инвестиционная деятельность, прочая деятельность.

3. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках: понятие, сущность и классификация рисков при операциях на финансовых рынках; основы риск-менеджмента, оценка и методы воздействия на риск.

Цель дисциплины — формирование у студентов комплекса теоретических знаний и практических умений в области операций на финансовых рынках, деятельности финансовых институтов на финансовых рынках, основ управления финансовыми рисками.

Задачи:

1. Рассмотреть основные сегменты финансового рынка и ключевые финансовые активы и инструменты, обращающиеся на них;
2. Сформировать навыки в области оценки инвестиционных качеств и рисков основных финансовых активов и инструментов;
3. Охарактеризовать основные подходы к анализу финансовых рынков, рассмотреть принципы проведения торговых операций;
4. Дать представление о ключевых направлениях деятельности финансовых институтов на финансовых рынках;
5. Рассмотреть финансовые риски, возникающие в деятельности институтов на финансовых рынках;
6. Охарактеризовать основные приёмы в области управления финансовыми рисками.

Для успешного изучения дисциплины «Финансовые рынки и финансовые институты» у обучающегося должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

— способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу;

— способность осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач;

- способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований;

- способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований и др.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие профессиональные компетенции (элементы компетенций).

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПК-9 способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	Знает	Принципы функционирования финансовых рынков и ключевые направления деятельности финансовых институтов на них, принципы риск-менеджмента, новые сегменты рынка финансово-кредитных отношений и тенденции в его развитии
	Умеет	Организовать процессную деятельность по управлению рисками, сформировать цели деятельности института на финансовых рынках и в области риск-менеджмента, определить влияние новых трендов в развитии финансово-кредитных отношений на деятельность финансового института, оценить их риски и возможные выгоды
	Владеет	Навыками подбора соответствующих приёмов и методов воздействия на риски, возникающие при реализации тех или иных решений, проектов, ведении деятельности
ПК-10 способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Знает	Основные подходы к количественным и качественным оценкам риска, приёмы воздействия на риск
	Умеет	Идентифицировать риски, возникающие в процессе операций с разнообразными финансовыми активами и инструментами
	Владеет	Навыками анализа и оценки финансовых рисков, возникающих в деятельности разнообразных финансовых институтов
ПК-13 способность использовать современные методы и инструменты исследования социально-экономических процессов, сравнительного анализа национальных моделей экономики	Знает	Основные подходы к оценке доходности и рисков отдельных финансовых активов и инструментов, комплексных инвестиционных портфелей
	Умеет	Идентифицировать риски в деятельности финансовых институтов и дать им количественную и (или) качественную оценку
	Владеет	Навыками применения современного программного

		обеспечения для анализа финансовых рынков
ПК-14 способность к применению теоретических знаний для решения практических проблем рационального и эффективного использования экономических ресурсов при осуществлении экономического выбора	Знает	Инвестиционные качества основных активов и инструментов, принципы расчёта доходности и оценки их рисков, основные направления анализа финансовых рынков
	Умеет	Провести оценку доходности отдельных активов и инструментов, оценку доходности инвестиционного портфеля, сформировать эффективную структуру инвестиционного портфеля
	Владеет	Навыками проведения операций в торговых терминалах с разнообразными активами и инструментами

Для формирования указанных компетенций в рамках дисциплины «Финансовые рынки и финансовые институты» применяются следующие методы интерактивного обучения:

- работа с кейсами;
- метод проектов с поэтапным усложнением задачи и её расширением;
- применение тренажёров для заключения сделок на финансовых рынках;
- применение специализированного ПО для проведения анализа финансовых рынков.

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Раздел I. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования (8 часов).

Тема 1.1 Классификация финансовых рынков и объектов инвестирования (2 часа).

Введение в тему. Рынки акций и облигаций. Товарные и валютные рынки. Производные финансовые инструменты. Инструменты рынка коллективных инвестиций. Альтернативные (формирующиеся) рынки (на примере криптовалют и процедуры привлечения капитала через ICO).

Тема 1.2. Инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов (2 часа).

Определение доходности акций. Инвестиционные качества облигаций.
Определение доходности при маржинальных операциях, сделках с деривативами, альтернативными инструментами. Доходность при инвестировании на рынке коллективных инвестиций. Доходность инвестиционного портфеля.

Тема 1.3. Основные направления анализа финансовых рынков (2 час).

Классификация направлений в анализе финансовых рынков: количественные методы, фундаментальный анализ, классический технический анализ, подходы на основе BigData. Факторы, влияющие на курсы акций, облигаций, валют.
Долгосрочное и краткосрочное влияние факторов на цены. Принципы проведения технического анализа.

Тема 1.4. Проведение операций на финансовых рынках (2 часа).

Инфраструктура финансового рынка и практические аспекты заключения сделок на финансовых рынках. Организация электронных торгов: торговые терминалы, типология заявок при заключении сделок, новостной поток, представление данных, отчёты.

Раздел II. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках (4 часа)

Тема 2.1. Обзор направлений деятельности финансовых институтов на финансовых рынках (0,5 часа)

Профессиональные виды деятельности на рынке ценных бумаг.
Классификация видов деятельности по её направленности: обеспечение корпоративного финансирования через инструменты финансового рынка, межбанковское кредитование, посредничество, конверсионные операции, инвестиционные сделки, прочая деятельность.

Тема 2.2. Межбанковское кредитование. Обеспечение корпоративного финансирования через инструменты финансового рынка (1 час)

Межбанковское кредитование. Обеспечение привлечения финансовыми институтами капитала при выпуске ценных бумаг. Консалтинг. Финансирование

сделок по слияниям и поглощениям. Участники, задействованные активы/инструменты, доходность/риск операций, интерес финансового института.

Тема 2.3. Посредничество при совершении сделок на финансовых рынках и конверсионные операции (1 час)

Брокерское обслуживание, исследования и аналитика. Конверсионные валютные операции. Участники, задействованные активы/инструменты, доходность/риск операций, интерес финансового института.

Тема 2.4. Инвестиционная деятельность (1 час)

Управление активами: сегменты рынка, география инвестирования. Участники, задействованные активы/инструменты, доходность/риск операций, интерес финансового института.

Тема 2.5. Прочая деятельность финансовых институтов на финансовых рынках (0,5 часа).

Секьюритизация: сущность, принципы организации. Хеджирование финансовых рисков: сущность, организация. Участники, задействованные активы/инструменты, доходность/риск операций, интерес финансового института.

Раздел III. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках (6 часов).

Тема 3.1. Природа возникновения риска. Классификация рисков (1 час).

Что такое риск. Риск и доходность. Общая классификация рисков. Финансовые риски. Ценовой риск. Кредитный риск. Процентный риск. Валютный риск. Риск ликвидности. Прочие риски.

Тема 3.2. Понятие и цели риск-менеджмента (0,5 часа).

Понятие и цели риск-менеджмента. Принципы целеполагания. Процесс управления риском.

Тема 3.3. Обзор подходов к оценке рисков. Экспертные и качественные оценки, анализ аналогов (1 час).

Обзор подходов к оценке рисков. Экспертные оценки. Использование аналогов. Качественные оценки.

Тема 3.4. Количественные методы оценки рисков (1 час).

Введение в тему: обзор количественных методов оценки рисков. Наихудший сценарий. Стандартное отклонение. Критика СКО как меры риска. Обзор VAR. Какую меру риска выбрать.

Тема 3.5. Обзор методов воздействия на риск. Передача риска и лимитирование (0,5 часа).

Введение в тему: обзор методов воздействия на риск. Передача риска: страхование. Лимитирование. Лимитирование: практический пример.

Тема 3.6. Диверсификация (1 час).

Понятие диверсификации. Обзор инструментов современных финансовых рынков для построения диверсифицированного инвестиционного портфеля. Построение портфеля. Демонстрация эффекта диверсификации.

Тема 3.7. Хеджирование риска (1 час).

Принципы хеджирования. Варианты действий. Логика проведения хеджирования. Расчёт маржи.

II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Практические занятия

(36 час., в том числе 18 час. с использованием методов активного обучения)

Занятие 1. Инструменты и программное обеспечение для технического анализа финансовых рынков (4 часа).

Метод активного / интерактивного обучения — применение специализированного ПО для проведения анализа финансовых рынков (2 часа).

Установка терминала для анализа финансовых рынков. Режим учебных торгов. Основные функции терминала. Инструментарий технического анализа: графический и математический подходы. Проведение технического анализа выбранного инструмента.

Занятие 2. Программное обеспечение для торговли на финансовых рынках (6 часов).

Метод активного / интерактивного обучения — применение тренажёров для заключения сделок на финансовых рынках (4 часа).

Типовые функции и компоненты торговых терминалов для заключения сделок. Проведение операций в режиме учебных торгов. Инструментарий для разработки торговых алгоритмов и исторического тестирования торговых стратегий. Формирование инвестиционного портфеля по выбранным инструментам.

Занятие 3. Оценка доходности и риска при инвестировании в акции (6 часа).

Метод активного / интерактивного обучения — работа с кейсами (2 час).

Введение и описание кейса. Выбор инструментов инвестирования. Оценка риска по наихудшему сценарию. Оценка риска через СКО. Сопоставление оценок.

Занятие 4. Оценка валютного риска (4 часа).

Метод активного / интерактивного обучения — работа с кейсами (2 час).

Введение и описание кейса. Получение данных об обменном курсе USDRUR. Обработка метаданных. Расчёт риска по наихудшему сценарию и СКО. Прогнозирование диапазона изменения курса с определённым уровнем достоверности на заданном временном интервале.

Занятие 5. Оценка риска и принятие решений при инвестировании в паевые инвестиционные фонды (6 часов).

Метод активного / интерактивного обучения — метод проектов с поэтапным усложнением задачи и её расширением (4 часа).

Введение и описание кейса. ПИФы: краткий обзор и показатели деятельности. Оценка доходности и рисков инвестиций в ПИФы. СКО и риск наихудшего сценария. Карта доходности и рисков. Выбор оптимального варианта.

Занятие 6. Хеджирование валютного риска (6 часов).

Метод активного / интерактивного обучения — работа с кейсами, применение тренажёров для заключения сделок на финансовых рынках (2 часа).

Введение и описание кейса. Предварительные расчёты при проведении хеджирования. Выбор инструмента хеджирования. Расчёт объёма хеджирования. Проведение операций хеджирования в торговых терминалах. Оценка результатов.

Занятие 7. Лимитирование и диверсификация на практике (4 часа).

Метод активного / интерактивного обучения — работа с кейсами, применение тренажёров для заключения сделок на финансовых рынках (2 часа).

Торговые терминалы для осуществления инвестиций на финансовых рынках. Принципы работы терминалов. Ключевые виды заявок. Открытие позиций. Выставление лимитов на риск в торговом терминале. Формирование инвестиционного портфеля из инструментов разных рынков в торговом терминале.

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» 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;
- характеристику 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

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация*
1	Раздел I. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования. Раздел II. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках Раздел III. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках	ПК-9	Знает	УО-2	Т: 1-50
			Умеет	ПР-12,13	З: 4,5
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З: 8, 9,10
2	Раздел III. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках	ПК-10	Знает	УО-2 (раздел III)	Т: 15-50
			Умеет	ПР-12,13	З: 1,2,4,5,6,7,9
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З:1,6,7
3	Раздел I. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования. Раздел II. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках Раздел III. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках	ПК-13	Знает	УО-2	Т: 1-50
			Умеет	ПР-12,13	З: 1,2,4,5,6,7,9
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З:1,6,7,9
4	Раздел I. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования.	ПК-14	Знает	УО-2 (раздел I)	Т: 1-8
			Умеет	ПР-4,12,13	З: 1,3,6
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З: 8,9,10

*Примечание: Т — см. примеры тестовых вопросов на знание материала из ФОС дисциплины (приложение 2). З — см. примеры расчётных задач, кейсов и практических заданий на выявление навыков из ФОС дисциплины (приложение 2).

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и

характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

1. Международный финансовый рынок : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 453 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-8904-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/433807>

2. Пакова О.Н. [Финансовые рынки и финансово-кредитные институты](#) [Электронный ресурс]: практикум/ Пакова О.Н., Коноплева Ю.А — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016.— 105 с. <http://www.iprbookshop.ru/66125.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Гузнов, А. Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 438 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-8753-9. <https://biblio-online.ru/bcode/414679>

4. Господарчук, Г.Г. Финансовые рынки и финансовые инструменты: Учебное пособие / Господарчук Г.Г., Господарчук С.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. <http://znanium.com/catalog/product/1009831>

5. Школик, О. А. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты : учебное пособие для вузов / О. А. Школик ; под научной редакцией А. Ю. Казака. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 287 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534-00276-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/438115>

Дополнительная литература

1. Сахарова, Л.А. [Финансовые рынки и институты](#). Учебное пособие / Л.А. Сахарова. — М: Русайнс, 2015. — 171 с.
2. Селищев, А.С. [Финансовые рынки и институты Китая](#): Монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 258 с.
3. Сребник, Б.В. [Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг](#): учебное пособие / Б. В. Сребник, Т. Б. Вилкова. - М.: Инфра-М, 2015. - 365 с.
4. Деньги, кредит, банки. Денежный и кредитный рынки : учебник и практикум для среднего профессионального образования / М. А. Абрамова [и др.] ; под общей редакцией М. А. Абрамовой, Л. С. Александровой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 436 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-06559-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/437032>
5. Suetin, A.A. [International Financial Markets](#): Textbook / A. A. Suetin, D. A. Sokolova. — Vladivostok : Far Eastern Federal University Press, 2013. — 490 p.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. ЦБ РФ: www.cbr.ru
2. Агентство по страхованию вкладов: www.asv.org.ru
3. Пенсионный фонд России: www.pfrf.ru/
4. Московская биржа: www.moex.com
5. Сайт по инструментам коллективных инвестиций и финансовым инструментам: <http://investfunds.ru/>
6. Сайт по облигационным рынкам: www.cbonds.ru

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

1. MS Office (Word, Excel, PowerPoint) или его аналог.

2. Программы-тренажёры в открытом доступе для заключения сделок на финансовых рынках и проведения анализа рынка: Quick, MetaTrader и т.п.

3. Доступ студентов к дистанционной версии курса в LMS BlackBoard ДВФУ (идентификатор курса FU50002-080100.62-UFR-01). Курс содержит около 100 видеосюжетов (лекции, практикумы, кейсы), серию тестов и задания для подготовки письменных работ.

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Финансовые рынки и финансовые институты» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Финансовые рынки и финансовые институты» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех практических работ с обязательным предоставлением отчёта о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» является экзамен, который проводится в виде тестирования и решения практических задач.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- Выполнить тестовые задания (50 баллов);
- Выполнить письменные (расчётные) работы (30 баллов);
- Подготовить реферат (20 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-

85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

Пересчёт баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[\frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где: $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$ для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$ для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведённых контрольных мероприятий;

O_i – балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

O_i^{max} – максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

k_i – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

k_i^n – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени, отведённого на изучение дисциплины

Освоение курса рекомендуется осуществлять последовательно, в соответствии с графиком учебных занятий. Руководствуясь рабочей программой учебной дисциплины необходимо заранее определить ключевые временные вехи в прохождении курса. При этом рекомендуется составить план-график освоения учебного материала и сдачи контрольных заданий с учётом расписания занятий и применяемой формы прохождения курса (очно, с применением дистанционных технологий, комбинировано).

Примерная форма плана-графика освоения курса

Примерная дата	Содержание работы	Отметка о выполнении
<i>Указывается дата или неделя месяца, когда или до которого выполняется</i>	<i>Кратко описывается суть работы и идентификатор темы (например, прохождение</i>	<i>Да/Нет, фактическая дата выполнения</i>

<i>соответствующий вид работы</i>	<i>вид</i>	<i>темы Х.Х, сдача теста по теме Х.Х, предоставление на проверку реферата по теме Х.Х и т.п.)</i>	
...

Для ведения формы могут применяться любые технические средства, удобные студенту. Например, персональные планировщики на базе специализированного ПО — органайзеры на смартфонах, облачные планировщики (Trello, GoogleКалендарь и т.п.). Основная задача — фиксация контрольных дат, содержания этапа работ, отметка о выполнении.

Для соответствия графику необходимо регулярно выполнять предусмотренные учебной программой работы. Рекомендуется совместить выполнение самостоятельных заданий с графиком лекционных/практических занятий, выполняя задания до или сразу после них.

Алгоритм изучения дисциплины

В процессе освоения дисциплины студентам рекомендуется:

— ознакомиться в рабочей программой дисциплины, структурой курса, типологией заданий, критериями оценивания.

— до очной лекции или практического занятия ознакомиться с материалом, размещённом в дистанционной версии курса в LMS Blackboard ДВФУ (около 100 видеолекций, практикумов, кейсы и т.п.). Структура дистанционной версии курса повторяет структуру курса для очного проведения. Это позволит студентам подготовиться к лекции, предварительно осмыслить материал, сформировать вопросы.

— алгоритм решения типовых расчётных заданий (представленных в фонде оценочных средств, см. приложение 2) последовательно разбирается преподавателем в серии видеопрактикумов в дистанционной версии курса в LMS Blackboard ДВФУ. До выполнения подобных заданий студентам рекомендуется обратиться к дистанционным материалам (в которых также представлены шаблоны расчётных файлов для выполнения ряда заданий).

— в течение семестра студенты могут пройти типовые тесты и выполнить письменные задания в LMS Blackboard ДВФУ. Тесты и задания размещены после соответствующих тем (разделов) курса.

Рекомендации по работе с литературой

При работе с литературой рекомендуется последовательная проработка материала с учётом логики тем в учебной программе. Для формирования более широкого круга на изучаемые вопросы необходимо работать одновременно с несколькими источниками.

Вся основная литература, представленная в программе, содержится в библиотечном фонде ДВФУ.

До очередного лекционного/практического занятия рекомендуется:

- проработать соответствующую тему самостоятельно на основе представленных источников;
- сделать краткие тезисные пометки по ключевым вопросам, определениям, дискуссионным моментам;
- определить перечень вопросов, ответы на которые не представлены в литературе и которые необходимо обсудить с преподавателем курса.

Рекомендации по подготовке к экзамену

Для выявления уровня знаний в процессе экзамена применяются вопросы и (или) тесты. Для выявления умений — практические/расчётные задачи, анализ конкретных ситуаций (кейсы).

Вопросы по теоретической части на экзамене, а также практические/расчётные задачи, кейсы по своей сути соответствуют примерам, которые разбираются в рамках курса.

Основой подготовки к экзамену является последовательное прохождение студентом материала курса, выполнение всех практических работ, активная самостоятельная работа.

Перед экзаменом рекомендуется повторить ключевые теоретические положения курса и ещё раз просмотреть выполненные практические работы и комментарии преподавателя к ним.

Разъяснения по работе с электронным учебным курсом

Электронная версия курса размещена в системе дистанционного обучения [ДВФУ BlackBoard](#) (идентификатор курса FU50002-080100.62-UFR-01).

Для авторизации в системе необходимо вводить "Логин IDM (Имя пользователя Единой учетной записи ДВФУ)" и "Пароль" такие же как в системе Единой учетной записи ДВФУ (личный кабинет <https://idm.dvfu.ru/>). Если у студента нет Логина и Пароля, то его можно получить, активировав Единую Учетную Запись ДВФУ по электронному адресу <https://idm.dvfu.ru/>.

После авторизации в BlackBoard найдите курс «Финансовые рынки и финансовые институты» через поиск и выполните самостоятельное зачисление в него.

Курс содержит общие разделы (О курсе, Рабочая программа, Форум курса и т.п.) и учебные материалы, в т.ч. задания для самостоятельной работы. Учебный материал структурирован на модули, а модули — на темы. Темы содержат видео-материалы (всего около 100) с лекциями, практикумами, примерами заданий, а также тесты и задания для выполнения письменных/расчётных работ, реферата.

Тесты проверяются автоматически, письменные/расчётные работы, рефераты — преподавателем. Срок проверки составляет, как правило, 5 рабочих дней.

Для коммуникаций с сокурсниками и преподавателями в курсе есть форум. Он предназначен для общих вопросов, связанных с учебным материалом, организацией обучения на курсе и т.п. Для личных коммуникаций используется связь через электронную почту.

Контрольные мероприятия в дистанционном курсе.

В курсе 12 тестов (которые в сумме дают максимум 50 баллов), 3 письменных работы (в сумме максимум 30 баллов) и один реферат (максимум 20 баллов). Итого максимальное число баллов по курсу — 100.

Оценка	Число баллов
Отлично	86 — 100
Хорошо	76 — 85
Удовлетворительно	61 — 75
Неудовлетворительно	60 и менее

Работы рекомендуется выполнять последовательно после прохождения соответствующей темы (модуля).

Структура дистанционного курса: модули, темы, контрольные мероприятия:

Программа курса «Финансовые рынки и финансовые институты» в BlackBoard ДВФУ:

Общая информация

О курсе: вступительное видео о курсе от автора

Преподаватель курса

Форум курса

Список литературы

Рабочая программа

Видео-лекции, практикумы, кейсы, тесты и задания

МОДУЛЬ 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ И ОБЪЕКТОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ.

Тема 1.1 Классификация финансовых рынков и объектов инвестирования.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 1.1.1. Понятие и виды финансовых рынков (9:49)
- 1.1.2. Классификация финансовых активов и инструментов (4:06)
- 1.1.3. Акции (11:17)
- 1.1.4. Облигации, часть 1 (8:26)
- 1.1.4. Облигации, часть 2 (8:49)
- 1.1.4. Облигации, часть 3 (12:51)
- 1.1.5. ПИФы (7:35)
- 1.1.6. Инструменты валютного рынка (11:43)
- 1.1.7. Фьючерсы, часть 1 (7:58)
- 1.1.7. Фьючерсы, часть 2 (11:14)
- 1.1.7. Фьючерсы, часть 3 (10:29)
- 1.1.7. Фьючерсы, часть 4 (6:52)
- 1.1.7. Фьючерсы, часть 5 (6:35)
- 1.1.8. CFD (9:03)
- 1.1.9. Криптовалюты, ICO, часть 1 (7:53)

- 1.1.9. Криптовалюты, ICO, часть 2 (13:22)
- **Контрольные вопросы по теме (Тест 1.1).**
- **Тема 1.2. Инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов**
Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:
 - 1.2.1. Определение доходности от операций с акциями (2:35)
 - 1.2.2. Инвестиционные качества облигаций (1:58)
 - 1.2.3. Расчёт доходности при операциях с фьючерсами (4:56)
 - 1.2.4. Расчёт доходности при маржинальных операциях с иностранной валютой (4:50)
 - 1.2.5. Расчёт доходности при операциях на рынке коллективных инвестиций (1:24)
 - 1.2.6. Расчёт доходности инвестиционного портфеля (3:17)
- **Контрольные вопросы по теме (Тест 2.1).**

Тема 1.3. Анализ финансовых рынков.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 1.3.1. Обзор направлений анализа финансовых рынков (10:51)
- 1.3.2. Введение в технический анализ (15:30)
- 1.3.3. Представление данных, часть 1 (5:07)
- 1.3.3. Представление данных, часть 2 (6:50)
- 1.3.4. Инструментарий технического анализа (11:22)
- 1.3.5. Введение в фундаментальный анализ (4:40)
- 1.3.6. Фундаментальный анализ акций (9:02)
- 1.3.7. Фундаментальный анализ облигаций (9:43)
- 1.3.8. Фундаментальный анализ валютного рынка (17:01)
- 1.3.9. Фундаментальный анализ товарных рынков (5:39)
- 1.3.10. Анализ на основе BigData (12:47)

- **Письменная/видео работа 1.3. Проведение технического анализа выбранного финансового инструмента.**

Тема 1.4. Проведение операций на финансовых рынках.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 1.4.1. Инфраструктура рынка, торговые терминалы (4:17)
- 1.4.2. Пример типологии приказов (3:10)
- 1.4.3. Пример заключения сделки (15:08)
- 1.4.4. Пример заявок на фьючерсном рынке (6:57)
- **Письменная/видео работа 1.4. Заключение сделки в торговом терминале в режиме тренировочных торгов, установка ограничений на риск.**

МОДУЛЬ 2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 2.1. Обзор направлений деятельности финансовых институтов на финансовых рынках (3:03)
- 2.2. Межбанковское кредитование (8:07)
- 2.3. Обеспечение корпоративного финансирования через инструменты финансового рынка (5:13)
- 2.4. Посредничество при заключении сделок на финансовых рынках (13:51)
- 2.5. Инвестиционные сделки, часть 1 (8:45)
- 2.5. Инвестиционные сделки, часть 2 (9:10)
- 2.5. Инвестиционные сделки, часть 3 (8:41)
- 2.6. Прочая деятельность: секьюритизация (13:32)
- 2.7. Прочая деятельность: хеджирование (4:41)

- **Письменная работа (реферат) 2.2. Инвестиционно-банковская деятельность в России: история, текущее состояние, тенденции**
- **Тест по модулю 2.**

МОДУЛЬ 3. ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ ПРИ ОПЕРАЦИЯХ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ.

Тема 3.1. Природа возникновения риска. Риск и доходность.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 3.1.1. Что такое риск? (7:46)
- 3.1.2. Риск и доходность, часть 1 (10:22)
- 3.1.3. Риск и доходность, часть 2 (3:39)
- 3.1.4. Риск и доходность, часть 3 (8:28)
- 3.1.5. Итоги темы (2:23)

- **Контрольные вопросы по теме (тест 3.1)**

Тема 3.2. Классификация рисков. Финансовые риски.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 3.2.1. Введение в тему (11:18)
- 3.2.2. Финансовые риски (2:13)
- 3.2.3. Ценовой риск (6:11)
- 3.2.4. Кредитный риск (4:23)
- 3.2.5. Процентный риск (5:38)
- 3.2.6. Валютный риск (5:42)
- 3.2.7. Риск ликвидности (12:37)
- 3.2.8. Прочие риски (9:35)
- 3.2.9. Итоги темы (0:54)

- **Контрольные вопросы по теме (тест 3.2)**

Тема 3.3. Задание - идентификация рисков.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 3.3.1. Задание (3:10)
- **Письменный ответ на задание (3.3).**

МОДУЛЬ 4. ОСНОВЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА.

Тема 4.1. Понятие и цели риск-менеджмента.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 4.1.1. Понятие и цели риск-менеджмента (21:25)
- 4.1.2. Принципы целеполагания (5:52)
- 4.1.3. Процесс управления риском (7:10)

- **Контрольные вопросы по теме (тест 4.1)**

Тема 4.2. Задание — Формулирование цели при управлении риском.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 4.2.1. Формулирование цели при управлении риском (1:45)
- **Письменный ответ на задание (4.2)**

МОДУЛЬ 5. ОЦЕНКА РИСКОВ.

Тема 5.1. Обзор подходов к оценке рисков. Экспертные и качественные оценки, анализ аналогов.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 5.1.1. Введение в тему (4:39).
- 5.1.2. Экспертные оценки (9:07).
- 5.1.3. Использование аналогов (6:00).
- 5.1.4. Качественные оценки (19:33).

- **Контрольные вопросы по теме (тест 5.1)**

Тема 5.2. Количественные методы оценки рисков.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 5.2.1. Введение в тему (1:53).
- 5.2.2. Наихудший сценарий (16:14).
- 5.2.3. Стандартное отклонение (12:05).
- 5.2.4. Пример: оценка валютного риска по паре USDRUR (8:48).
- 5.2.5. Пример: оценка ценового риска по акциям компании Apple Inc. (9:05).
- 5.2.6. Критика СКО как меры риска (4:36).
- 5.2.7. Обзор VAR (2:25).
- 5.2.8. Какую меру риска выбрать? (1:54).

- **Контрольные вопросы по теме (тест 5.2)**

- Данные к примеру по расчёту валютного риска (USDRUR)

Тема 5.3. Практический кейс: оценка риска и принятие решений.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 5.3.1. Введение и описание кейса (12:21).
- 5.3.2. ПИФы: краткий обзор и показатели деятельности (16:32).
- 5.3.3. Оценка доходности и рисков инвестиций в ПИФы (5:13).
- 5.3.4. СКО и риск наихудшего сценария (2:59).
- 5.3.5. Карта доходности и рисков. Выбор оптимального варианта. (9:00).

- **Контрольные вопросы по теме (тест 5.3)**

- Файл с расчётами по кейсу с ПИФами

Тема 5.4. Задание — Оценка доходности и рисков инвестиций в ПИФы.

- 5.4.1. Задание по теме (1:09).

Письменный ответ на задание (5.4)

МОДУЛЬ 6. МЕТОДЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА РИСК.

Тема 6.1. Обзор методов воздействия на риск. Передача риска и лимитирование.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 6.1.1. Введение в тему (2:03).
- 6.1.2. Передача риска: страхование (3:11).
- 6.1.3. Лимитирование (8:17).
- 6.1.4. Лимитирование: практический пример (11:26).

- **Контрольные вопросы по теме (тест 6.1)**

Тема 6.2. Диверсификация.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 6.2.1. Введение (7:52).
- 6.2.2. Обзор инструментов (9:29).
- 6.2.3. Построение портфеля (4:23).
- 6.2.4. Демонстрация эффекта (10:09).

- **Контрольные вопросы по теме (тест 6.2)**

Тема 6.3. Практический кейс: хеджирование валютного риска.

Список видео-сюжетов темы и их продолжительность:

- 6.3.1. Введение и описание кейса (2:47).
- 6.3.2. Варианты действий (7:12).

- 6.3.3. Логика проведения хеджирования (13:25).
- 6.3.4. Расчёт маржи (11:49).
- 6.3.5. Итоги (2:56).
- 6.3.6. Реализация хеджа на практике (11:16).
- **Контрольные вопросы по теме (тест 6.3)**

Заключение

Рекомендации по выполнению домашних заданий

Домашние задания по курсу выполняются в процессе/после освоения соответствующих тем. В зависимости от формата прохождения курса, его организации и прочих аспектов предоставление работ может осуществляться лично, на e-мейл преподавателя или через систему оценивания BlackBoard ДВФУ.

Курс содержит несколько типов домашних заданий:

1. Задания с автоматической проверкой результата (тесты), проведение — в BlackBoard ДВФУ.
2. Задания, которые проверяются преподавателем — творческие задания, которые не предполагают единственно верный ответ. Оценивается способность студента работать с источниками, находить и анализировать информацию, выполнять определённые расчёты, грамотно и аргументировано представлять свою точку зрения и т.п.

В каждом задании есть конкретные требования по представлению результатов, их оформлению.

При выполнении домашних заданий необходимо:

— внимательно ознакомиться с заданием, методическими рекомендациями по его выполнению, примерами подобных работ (если они предусмотрены);

— если задание предполагает следование определённой логике анализа, расчётов, необходимо в первую очередь использовать её. Прочие подходы также могут быть представлены, но после требуемого формата представления ответа;

— творческие задания в первую очередь означают авторский взгляд студента на вопрос. Неприемлемо использование чужих работ, цитирование без указания авторства, прочие формы плагиата;

— постоянно контролируйте соответствие содержания работы заявленной теме. Материал должен соответствовать названию, в нём должны быть отражены все его аспекты;

— если задание предусматривает определённый срок сдачи, не оставляйте его выполнение на последний момент. Нехватка времени может сказаться на качестве работы;

— если у вас есть вопросы, проконсультируйтесь с преподавателем.

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» необходимы:

- Для проведения лекционных занятий: компьютер, подключённый к сети интернет, проектор.
- Для проведения некоторых практических занятий: компьютеры, подключённые к сети интернет, MS Office.



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

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**
по дисциплине «**Финансовые рынки и финансовые институты**»
Направление подготовки 38.04.01 Экономика
магистерская программа «**Финансы**»
Форма подготовки очная

**Владивосток
2019**

I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Дата/сроки выполнения	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	В течение семестра (согласно программе курса)	Предварительная подготовка к лекционным и практическим занятиям на основе самостоятельного изучения дистанционной версии курса в LMS BlackBoard ДВФУ	40 часов	Контрольные опросы во время лекций и практических занятий
2	В течение семестра (согласно программе курса)	Самостоятельный практикум в торговых терминалах (технический анализ, совершение сделок)	34 часов	Проверка письменной/видео работы преподавателем.
3	Не менее чем за неделю до начала аттестации	Подготовка реферата по темам, вынесенным для самостоятельного изучения	16 часов	Проверка реферата преподавателем.
	Итого	Подготовка к экзамену	36 часов	
	Итого		126 ч	

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Самостоятельная работа студентов (СРС) является важной частью освоения дисциплины. Рекомендуется:

— спланировать время на СРС до очередного лекционного/практического занятия, проработать предстоящую тему сперва самостоятельно (посредством

материалов в дистанционном курсе, работе с литературой, выполняя домашние задания — см. соответствующие методические рекомендации по этим видам работ);

— обеспечить достаточно времени на текущую СРС при выполнении обязательных заданий, контрольных работ, подготовке к экзамену и т.п.;

— внести СРС в собственный график освоения курса.

Рекомендации по работе с литературой

При работе с литературой рекомендуется последовательная проработка материала с учётом логики тем в учебной программе. Для формирования более широкого круга на изучаемые вопросы необходимо работать одновременно с несколькими источниками.

Вся основная литература, представленная в программе, содержится в библиотечном фонде ДВФУ.

До очередного лекционного/практического занятия рекомендуется:

— проработать соответствующую тему самостоятельно на основе представленных источников;

— сделать краткие тезисные пометки по ключевым вопросам, определениям, дискуссионным моментам;

— определить перечень вопросов, ответы на которые не представлены в литературе и которые необходимо обсудить с преподавателем курса.

II. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению

Методические указания по предварительной подготовке к лекционным и практическим занятиям

Структура дистанционной версии курса повторяет структуру очного курса.

Перед очередным лекционным или практическим занятием необходимо:

1. самостоятельно изучить соответствующую тему в дистанционной форме и поработать. Для этого автором курса подготовлено около 100 видеосюжетов с

лекционным и практическим материалом, комментариями к заданиям, тестам, эссе, письменным работам.

2. проработать рекомендуемые источники (с учётом методических рекомендаций по работе с ними).

По итогам самостоятельной работы рекомендуется:

1. Составить краткий тезисный план темы.
2. Определить ключевые понятия, определения, положения темы. Тезисно зафиксировать эти моменты в конспекте.
3. Определить перечень вопросов, ответы на которые не представлены в литературе и которые необходимо обсудить с преподавателем курса.

Формат оценивания: опрос, собеседование по теме.

Критерии оценки (устный ответ)

✓ 100-85 баллов - если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области.

✓ 85-76 - баллов - ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна - две неточности в ответе.

✓ 75-61 - балл - оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

✓ 60-50 баллов - ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

Методические указания по самостоятельному практикуму в торговых терминалах (технический анализ, совершение сделок)

Студенты самостоятельно должны выбрать брокерскую компанию, предлагающую учебные счета и работающую с физическими лицами, установить торговый терминал или использовать веб-версию, зарегистрировать тренировочный (учебный) счёт, провести технический анализ какого-либо инструмента, совершить сделку в режиме тренировочных торгов и установить по ней ограничение рисков.

Ответ предоставляется в виде письменной работы (скриншоты экрана, текстовые комментарии) либо в формате записанного видео рабочего стола с голосовым сопровождением.

Работы должны быть представлены не менее чем за неделю до аттестации по курсу.

Задание 1. Практикум по проведению технического анализа финансовых рынков.

Рекомендации по выполнению задания:

1. Выберите программу для проведения технического анализа финансовых рынков, которые находятся в открытом доступе (Quick, MetaTrader, LibertEx, Rumus и т.п.).
2. Выберите какой-либо актив и таймфрейм его представления.
3. Проведите технический анализ актива на основе графического или математического инструментария. Выбор инструментария — на усмотрение студента. Выбор должен быть аргументирован.
4. Подготовьте заключение по итогам анализа и практический план действий (целесообразность заключения сделки, целевые ориентиры, уровни стоп-лосс).

Критерии оценивания

№	Критерий	Баллы
1	Готовность работы в срок	10
2	Применение графического или математического инструментария	20
3	Наличие выводов по итогам анализа на основе общепринятой практики применения инструментария	30
4	Наличие плана действий на основе выводов	20
5	Наглядное представление ответа с скриншотами, разметкой графика и (или) записанное виде	20
	Итого	100

Задание 2. Практикум по совершению сделок в торговых терминалах.

Рекомендации по выполнению задания:

1. Выберите программу для заключения сделок на финансовых рынках, которые находятся в открытом доступе (Quick, MetaTrader, LibertEx, Rumus и т.п.).

2. Выберите какой-либо актив, проведите технический анализ этого актива, подготовьте заключение по итогам анализа и практический план действий (параметры заключения сделки, целевые ориентиры, уровни стоп-лосс).
3. Заключите сделку (выставьте ордера) по этому активу на основе результатов анализа. Необходимо не только заключить сделку (или выставить отложенный ордер на её заключение), но и установить ограничения типа стоп-лосс (тейк-профит — опционально).

Критерии оценивания

№	Критерий	Баллы
1	Готовность работы в срок	10
2	Проведён предварительный анализ актива, сформирован и описан план действий	20
3	Заключена сделка, выставлены ордера	50
4	Наглядное представление ответа с скриншотами, разметкой графика и (или) записанное виде	20
	Итого	100

Методические рекомендации по подготовке реферата по теме, вынесенной на самостоятельное изучение

Для самостоятельного изучения по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» выделены следующие темы:

- Инвестиционно-банковская деятельность в России: история, текущее состояние, тенденции.
- Рынок межбанковского кредитования в России: история, текущее состояние, тенденции.
- Технический анализ: основные инструменты и приёмы.
- Деятельность Центрального банка РФ.
- Функционирование пенсионного фонда России.
- Роль агентства по страхованию вкладов в обеспечении стабильности рынка банковских услуг.

- Микрофинансовые организации и их роли в финансовой системе.
- Рынок НПФ: история, тенденции развития, перспективы.

Студентам может предлагаться одна тема или набор тем (в зависимости от числа обучающихся) для подготовки реферата. Реферат предоставляется не менее чем за неделю до аттестации по курсу.

Рекомендации по выполнению задания:

1. Внимательно ознакомьтесь с темой реферата, определите её ключевые составляющие. Например, для темы «Инвестиционно-банковская деятельность в России: история, текущее состояние, тенденции» предварительно необходимо разобраться со следующими вопросами:
 - что понимается под инвестиционно-банковскими операциями?
 - какие операции банков относятся к инвестиционно-банковским?
 - какие показатели могут охарактеризовать эту деятельность (объёмы сделок, число сделок, объёмы привлечения капитала и т.п.)?
2. Подберите источники по теме исследования: учебники, пособия, периодику, сайты в сети интернет. Осуществите предварительную проработку источников.
3. Спланируйте структуру реферата. Увяжите названия пунктов с темой работы. Например, структура основной части реферата для примерной темы (см. п.1) может быть следующей:
 - 1. Понятие и виды инвестиционно-банковских операций.
 - 2. История становления и развития инвестиционно-банковской деятельности в России.
 - 3. Текущее состояние и перспективы развития инвестиционно-банковских операций.
4. Тезисно опишите структуру каждого пункта. Тезисы — краткое представление того, что вы собираетесь рассматривать в рамках каждого пункта. Это поможет логически выстроить последовательность материала.

5. Подготовьте материал реферата с опорой на разработанные тезисы.

Критерии оценивания

✓ 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно

✓ 85-76 - баллов - работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы

✓ 75-61 балл - студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы/

✓ 60-50 баллов - если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

Общие требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы

Форма оформления письменных работ свободная — текстовый ответ в LMS BlackBoard и (или) приложенные к ответу файлы в Word, Excel. В качестве ответа допускается ссылка на файл, размещённый на внешних файлообменных ресурсах (GoogleДиск, DropBox, облако Mail.ru и т.п.).

Видео-работа предоставляется в виде ссылки на файл, размещённый на внешних файлообменных ресурсах.

Реферат предоставляется в печатной или электронной форме на e-мейл преподавателя. Требования к оформлению аналогичны требованиям к оформлению курсовых (выпускных) работ. Объём реферата — не менее 15 листов. При подготовке должно быть задействовано не менее 5 источников.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

**«Дальневосточный федеральный университет»
(ДФУ)**

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты»
Направление подготовки 38.04.01 Экономика
магистерская программа «Финансы»
Форма подготовки очная

Владивосток
2019

Паспорт фонда оценочных средств

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
	ПК-9 способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	Знает
Умеет		Организовать процессную деятельность по управлению рисками, сформировать цели деятельности института на финансовых рынках и в области риск-менеджмента, определить влияние новых трендов в развитии финансово-кредитных отношений на деятельность финансового института, оценить их риски и возможные выгоды
Владеет		Навыками подбора соответствующих приёмов и методов воздействия на риски, возникающие при реализации тех или иных решений, проектов, ведении деятельности
ПК-10 способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Знает	Основные подходы к количественным и качественным оценкам риска, приёмы воздействия на риск
	Умеет	Идентифицировать риски, возникающие в процессе операций с разнообразными финансовыми активами и инструментами
	Владеет	Навыками анализа и оценки финансовых рисков, возникающих в деятельности разнообразных финансовых институтов
ПК-13 способность использовать современные методы и инструменты исследования социально-экономических процессов, сравнительного анализа национальных моделей экономики	Знает	Основные подходы к оценке доходности и рисков отдельных финансовых активов и инструментов, комплексных инвестиционных портфелей
	Умеет	Идентифицировать риски в деятельности финансовых институтов и дать им количественную и (или) качественную оценку
	Владеет	Навыками применения современного программного обеспечения для анализа финансовых рынков
ПК-14 способность к применению теоретических знаний для решения практических проблем рационального и эффективного использования экономических ресурсов при осуществлении экономического выбора	Знает	Инвестиционные качества основных активов и инструментов, принципы расчёта доходности и оценки их рисков, основные направления анализа финансовых рынков
	Умеет	Провести оценку доходности отдельных активов и инструментов, оценку доходности инвестиционного портфеля, сформировать эффективную структуру инвестиционного портфеля
	Владеет	Навыками проведения операций в торговых терминалах с разнообразными активами и инструментами

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства	
			текущий контроль	промежуточная аттестация*

1	Раздел I. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования. Раздел II. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках Раздел III. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках	ПК-9	Знает	УО-2	Т: 1-50
			Умеет	ПР-12,13	З: 4,5
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З: 8, 9,10
2	Раздел III. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках	ПК-10	Знает	УО-2 (раздел III)	Т: 15-50
			Умеет	ПР-12,13	З: 1,2,4,5,6,7,9
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З:1,6,7
3	Раздел I. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования. Раздел II. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках Раздел III. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках	ПК-13	Знает	УО-2	Т: 1-50
			Умеет	ПР-12,13	З: 1,2,4,5,6,7,9
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З:1,6,7,9
4	Раздел I. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования.	ПК-14	Знает	УО-2 (раздел I)	Т: 1-8
			Умеет	ПР-4,12,13	З: 1,3,6
			Владеет	ПР-12,13, ТС-1	З: 8,9,10

Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции		Критерии	Показатели
ПК-9 способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	Знает	Принципы функционирования финансовых рынков и ключевые направления деятельности финансовых институтов на них, принципы риск-менеджмента, новые сегменты рынка финансово-кредитных отношений и тенденции в его развитии	Знание основных сегментов финансовых рынков и взаимосвязи между ними, обращения финансовых активов, принципы проведения операций. Знание основных направлений деятельности институтов на финансовых рынках. Знание тенденций в	- способность охарактеризовать принципы функционирования финансовых рынков; - способность описать направления деятельности институтов на фин.рынках; - способность привести основные тенденции в развитии финансовых рынков.

			развитии финансового рынка и новых явлений в его функционировании	
	Умеет	Организовать процессную деятельность по управлению рисками, сформировать цели деятельности института на финансовых рынках и в области риск- менеджмента, определить влияние новых трендов в развитии финансово- кредитных отношений на деятельность финансового института, оценить их риски и возможные выгоды	Умение поставить цели в области риск- менеджмента и инвестирования для конкретного финансового института с учётом специфики его деятельности. Умение внедрить процессный подход к управлению рисками в регулярной деятельности и при реализации отдельных проектов, запуске новых продуктов и т.п.	- способность сформировать цели для конкретного кейса с учётом принципов SMART и обосновать их; - способность организовать процесс управления рисками при реализации проекта в деятельности финансового института.
	Владеет	Навыками подбора соответствующих приёмов и методов воздействия на риски, возникающие при реализации тех или иных решений, проектов, ведении деятельности	Владение навыками выбора конкретных приёмов и методов воздействия на риск. Владеет навыками практической реализации выбранных приёмов (методов).	- способность для конкретного кейса подобрать наиболее эффективные методы (приёмы) воздействия на риск и обосновать свой выбор; - способность реализовать некоторые приёмы воздействия на финансовые риски (хеджирование, лимитирование, диверсификация) при работе с торговыми терминалами.
ПК-10 способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Знает	Основные подходы к количественным и качественным оценкам риска, приёмы воздействия на риск	Знание общего инструментария в области оценки и воздействия на риск.	- способность перечислить основные подходы к оценке риска, дать им характеристику, указать возможности и ограничения применения; - способность охарактеризовать приёмы (способы, методы) воздействия на риск; - способность соотнести виды рисков с конкретными приёмами воздействия на них.

	Умеет	Идентифицировать риски, возникающие в процессе операций с разнообразными финансовыми активами и инструментами	Умение для конкретной операции (актива, инструмента, проекта, вида деятельности) определить набор рисков и дать им характеристику.	- способность сформировать карту риска для заданного кейса; - способность определить значимость и вероятность возникновения диагностированных рисков.
	Владеет	Навыками анализа и оценки финансовых рисков, возникающих в деятельности разнообразных финансовых институтов	Владеет навыками работы со специализированным ПО в области риск-менеджмента или навыками оценки рисков с применением стандартных технических средств для анализа данных (например, Excel)	- способность для заданного кейса дать количественную оценку риска, обосновать выбор параметров и инструментария оценки, ранжировать риски по разнообразным критериям.
ПК-13 способность использовать современные методы и инструменты исследования социально-экономических процессов, сравнительного анализа национальных моделей экономики	Знает	Основные подходы к оценке доходности и рисков отдельных финансовых активов и инструментов, комплексных инвестиционных портфелей	Знание природы возникновения дохода и риска основных финансовых активов и инструментов. Знание основных направлений анализа финансовых рынков.	- способность определить для конкретного актива или инструмента составляющие дохода и риска; - способность перечислить основные подходы к анализу финансовых рынков, охарактеризовать их, обозначить сферы и возможности применения.
	Умеет	Идентифицировать риски в деятельности финансовых институтов и дать им количественную и (или) качественную оценку	Умение для конкретной операции (актива, инструмента, проекта, вида деятельности) определить набор рисков и дать им характеристику.	- способность сформировать карту риска для заданного кейса; - способность определить значимость и вероятность возникновения диагностированных рисков.
	Владеет	Навыками применения современного программного обеспечения для анализа финансовых рынков	Владение навыками поиска и установки специализированного ПО для количественного анализа рынка, проведения технического анализа	- способность установить и настроить ПО для анализа финансовых рынков; - способность воспользоваться функционалом

				специализированного ПО для анализа рынков; - способность сделать выводы по итогам анализа и рекомендовать конкретный актив/инструмент для включения в портфель.
ПК-14 способность к применению теоретических знаний для решения практических проблем рационального и эффективного использования экономических ресурсов при осуществлении экономического выбора	Знает	Инвестиционные качества основных активов и инструментов, принципы расчёта доходности и оценки их рисков, основные направления анализа финансовых рынков	Знание природы возникновения дохода и риска основных финансовых активов и инструментов. Знание основных направлений анализа финансовых рынков.	- способность определить для конкретного актива или инструмента составляющие дохода и риска; - способность перечислить основные подходы к анализу финансовых рынков, охарактеризовать их, обозначить сферы и возможности применения.
	Умеет	Провести оценку доходности отдельных активов и инструментов, оценку доходности инвестиционного портфеля, сформировать эффективную структуру инвестиционного портфеля	Умение рассчитать рентабельность инвестиций в отдельный финансовый актив/инструмент или набор (портфель) активов / инструментов.	- способность самостоятельно определить набор данных и их источников, необходимых для оценки доходности активов; - способность провести расчёты доходности актива / портфеля с учётом заданных параметров.
	Владеет	Навыками проведения операций в торговых терминалах с разнообразными активами и инструментами	Владение навыками работы с торговыми терминалами в части заключения сделок на финансовых рынках.	- способность самостоятельно установить и настроить торговый терминал для заключения сделок; - способность открыть позицию, установить ограничения по рискам, задать уровень фиксации прибыли.

Зачётно-экзаменационные материалы

Оценочные средства по промежуточной аттестации и критерии оценивания

По дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» предусмотрен экзамен.

Типология заданий для проведения экзамена:

- Для выявления «знаний» используется тестирование, в т.ч. организованное с применением автоматизированных тестов в BlackBoard.
- Для оценки «умений и владения» используются расчётные задачи, кейсы, практические задания, в том числе с применением тренажёров.

Примеры тестовых заданий для выявления знаний

1. Эмиссионная долевая ценная бумага, по которой установлено преимущественное право на получение дивидендов, называется:
 - Облигацией
 - Акцией обыкновенной
 - Акцией привилегированной
 - Векселем
2. В облигации купон — это:
 - Разница между номиналом и ценой погашения облигацией
 - Доходность к погашению
 - Сумма основного долга
 - Периодический процентный платёж держателю облигации
3. В чём отличие форварда от фьючерса?
 - Форвард — стандартизированный контракт, фьючерс — нестандартизированный
 - Форвард — биржевой контракт, фьючерс — внебиржевая сделка
 - Форвард — внебиржевая нестандартизированная сделка, Фьючерс — биржевой стандартизированный контракт
 - Отличий нет, это название одного инструмента в разной литературе
4. Спецификация фьючерсного контракта — это:
 - Подробное описание условий торговли контрактом, разрабатываемое биржей и единое для всех участников
 - Описание специфических условий фьючерса по сравнению с форвардом
 - Описание размера комиссии при работе с фьючерсом через конкретного брокера
 - Нет правильного ответа

- 5. Определите доходность по операциям с акциями, если приобретено 500 акций по цене 15 руб./акцию. Акции проданы по 22 руб./акцию. Дивиденды за время владения не выплачивались.**
- 46,67%
 - 46,67 рублей
 - 146%
 - 146 рублей
- 6. Купонная облигация удерживается в течение 3-х лет с момента её выпуска. Облигация гасится по номиналу, который составляет 1 000 руб. Размер купона 10% годовых. Купон выплачивается один раз в год. Определите суммарные купонные платежи за период владения облигацией.**
- 100 руб.
 - 300 руб.
 - 1 300 руб.
 - 1 000 руб.
- 7. В расчёте на рост цен акции приобретается один фьючерсный контракт на эти акции. Гарантийное обеспечение составляет 3 000 руб. Цена покупки 125 руб. Цена продажи — 132 руб. Объём контракта 100 акций. Определите доходность операции.**
- 23,33%
 - 756 рублей
 - 233,3%
 - 84,52%
- 8. Пайщик ПИФа приобрёл 100 паёв по 1 250 рублей. Продажа паёв осуществлена по цене 1 420 руб. В ценах отражены все комиссионные. Определите доход пайщика в денежном выражении.**
- 12 740
 - 17 000
 - 125 000
 - Нет правильного ответа
- 9. Сделка РЕПО — это:**
- Кредитная сделка между Банком России и коммерческим банком на срок до 1 дня
 - Кредитная сделка между Банком России и коммерческим банком под залог ценных бумаг, выпущенных этим банком
 - Сделка по продаже (покупке) ценных бумаг с обязательством последующего выкупа (продажи) через определённый срок по заранее оговоренной цене
 - Сделка между двумя коммерческими банками с валютным фьючерсом или форвардом
- 10. Ценовой спред — это:**
- Разница между ценами покупки и продажи одного финансового актива или инструмента
 - Изменение цены актива за последний день
 - Сделка по покупке валюты на спот-рынке с одновременной продажей на форвардном рынке
 - Объём сделки на фьючерсном рынке
- 11. В чём отличие брокера от дилера?**
- Брокер является посредником, сводя вместе покупателя и продавца активов/инструментов; Дилер исполняет сделку за свой счёт
 - Брокер взаимодействует с клиентом, но потом перенаправляет его сделку дилеру

- Дилер является посредником, сводя вместе покупателя и продавца активов/инструментов; Брокер исполняет сделку за свой счёт
- В настоящее время функции брокера и дилера идентичны

12. Укажите верную категоризацию ПИФов

- Открытые, Закрытые, Интервальные
- Открытые, Фонды акций, Закрытый
- Открытые, Интервальные, Фонды облигаций
- Фонды акций, Хедж-фонды, Закрытые фонды

13. Почему фонды недвижимости могут быть только закрытыми?

- Так как их деятельность связана с долгосрочными капиталоемкими инвестициями
- Пайщики не должны получать доход до момента открытия фонда
- Фонды закрыты для инвесторов с небольшим капиталом
- Вопрос неверен, фонды недвижимости могут быть и открытыми

14. Зачем банки секьюритизируют свои активы?

- Для привлечения новых денежных ресурсов, устранения кредитных рисков
- Для получения комиссии от выпуска ценных бумаг
- Для того чтобы заложить эти ценные бумаги по сделкам РЕПО с Центральным банком
- Для инвестиций на рынке облигаций

15. Какая формулировка в наибольшей степени соответствует определению риска?

- Неопределённое событие или условие, которое, в случае возникновения, имеет позитивное или негативное воздействие на объект
- Убыток
- Неудача
- Потеря

16. Что понимается под безрисковой доходностью?

- Доходность по корпоративным облигациям наивысшей степени надёжности
- Доходность по государственным краткосрочным облигациям США
- Доходность по банковскому депозиту
- Доходность по государственным долгосрочным облигациям США

17. Что такое премия за риск?

- Дополнительная доходность относительно безрисковой ставки доходности
- Выплата страховой компании
- Дополнительный платёж по облигации
- Нет правильного ответа

18. Какую взаимосвязь имеют, как правило, доходность и риск?

- Прямую
- Обратную
- Кривую
- Нет какой-либо связи

19. Какие риски, как правило, относят к финансовым:

- Ценовой, кредитный, процентный, валютный, риск ликвидности
- Ценовой, кредитный, процентный, валютный, операционный

- Ценовой, коммерческий, процентный, валютный, риск ликвидности
 - Инфляционный, кредитный, процентный, валютный, риск ликвидности
- 20. Верно ли утверждение «валютный риск может иметь как негативные последствия, так и позитивные»?**
- Да
 - Нет
- 21. Если инвестор владеет акцией, то негативное проявление ценового риска заключается:**
- В падении курса акции
 - В росте курса акции
 - В росте и падении курса акции
 - Не имеет значения
- 22. Если планируются расходы в будущем в евро, а денежные средства номинированы в рублях, то негативное влияние валютного риска будет проявляться:**
- В ослаблении рубля против евро
 - В укреплении рубля против евро
 - В ослаблении евро против рубля
 - Не имеет значения
- 23. Для устранения риска повреждения объекта недвижимости, который сдаётся в аренду, применяется страхование. Каким образом устранение риска повлияет на доходность объекта?**
- Снизится на величину платежей страховой организации
 - Останется неизменным
 - Вырастет
 - Нет правильного ответа
- 24. Инвестор, владеющий акцией, планирует полностью устранить ценовой риск без потери в доходности. Возможно ли это реализовать?**
- Нет, так как полное устранение ценового риска приведёт к нулевому значению доходности
 - Да, за счёт операции хеджирования производными финансовыми инструментами
 - Да, за счёт диверсификации
 - Да, за счёт страхования
- 25. Инвестор ставит своей целью снижение валютного риска в течение определённого периода времени. Соответствует ли эта цель принципам SMART?**
- Нет, так как не указан размер снижения риска
 - Нет, так как не указано за счёт чего инвестор планирует снижение риска
 - Да, полностью соответствует
- 26. Какая последовательность этапов риск-менеджмента является верной?**
- Выявление рисков — Оценка риска и постановка цели — Выбор способа воздействия на риск — Воздействие на риск — Оценка результата
 - Оценка риска и постановка цели — Выявление рисков — Выбор способа воздействия на риск — Воздействие на риск — Оценка результата
 - Выявление рисков — Оценка результата — Выбор способа воздействия на риск — Воздействие на риск — Оценка риска и постановка цели

- Выбор способа воздействия на риск — Выявление рисков — Оценка риска и постановка цели — Воздействие на риск — Оценка результата
- 27. Бюджет проекта может измениться в большую сторону на 1,5% в результате события X. Влияние риска может быть оценено как:**
- Очень низкое
 - Низкое
 - Среднее
 - Умеренное
- 28. Влияние риска оценено как 0,5. Вероятность возникновения риска 0,4. Определите величину риска.**
- 0,2
 - 0,4
 - 0,5
 - 0,9
- 29. Укажите наиболее полную и корректную последовательность этапов при проведении экспертной оценки рисков:**
- Формулирование задания — Индивидуальные оценки экспертов — Анализ индивидуальных оценок — Групповое обсуждение — Итоговое заключение
 - Формулирование задания — Групповое обсуждение — Итоговое заключение
 - Индивидуальные оценки экспертов — Анализ индивидуальных оценок — Групповое обсуждение — Итоговое заключение
 - Формулирование задания — Индивидуальные оценки экспертов — Анализ индивидуальных оценок — Групповое обсуждение
- 30. Если оценка риска производится с использованием аналогово, то:**
- Необходимо найти аналогичную ситуацию (по причинам возникновения или масштабам проявления) и с учётом её отличия от текущей ситуации скорректировать оценки рисков
 - Необходимо найти аналогичную ситуацию и спроецировать её точь-в-точь на текущую ситуацию
 - Риски аналогичной ситуации корректируются с коэффициентом 1,5
 - Риски аналогичной ситуации корректируются с коэффициентом 0,5
- 31. Оцените ценовой риск по наихудшему сценарию для акций компаний Disney в 2008 году.**



- 57,54%
- 135,51%
- 2,35
- 0,42

32. Оцените ценовой риск по наихудшему сценарию для акций компаний Google.



- 62,75%
- 17,93%
- 41,28%
- 78%

33. СКО актива 1 равно 15%, СКО актива 2 равно 25%. Где риск больше?

- У актива 2
- У актива 1

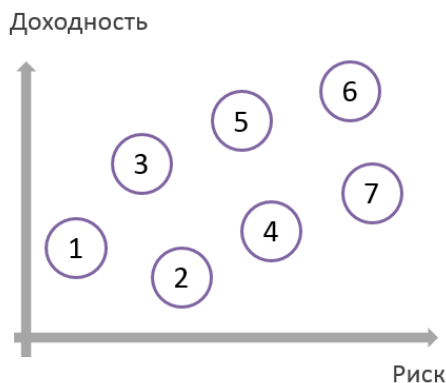
34. Сколько значений СКО необходимо использовать для получения достоверности в 0,996

- 3
- 2
- 1
- 0

35. Доходность по активу 1 равна 15%, стандартное отклонение 12%. Доходность по активу 2 равна 25%, стандартное отклонение — 18%. Какой из этих активов более привлекателен?

- Нельзя дать однозначного ответа, так как это — альтернативные варианты размещения средств. Всё определяется склонностью инвестора к риску.
- Актив 1 более привлекателен, так как риск меньше.
- Актив 2 более привлекателен, так как доходность больше.
- Оба актива равнозначны.

36. Какие варианты размещения средств инвестор должен отклонить?

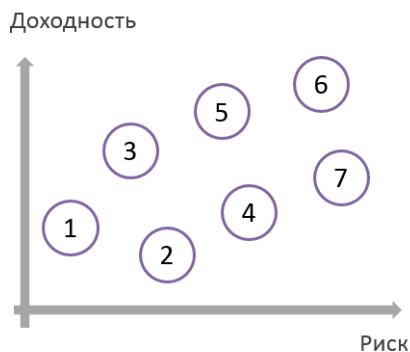


- 2, 4, 7
- 1, 3, 5, 6
- Все кроме 1
- 2 и 7

37. Ставка банковского депозита равна 10%. Среднегодовая доходность ПИФа равна 13%. Стоит ли инвестору выбрать ПИФ в качестве объекта инвестирования?

- Нет, так как с учётом издержек доходность ПИФа будет ниже банковской ставки
- Да, так как доходность ПИФа выше ставки по банковскому вкладу
- Да, так как доходность ПИФа в 1,3 раза превышает ставку банковского вклада
- Всё определяется склонностью инвестора к риску

38. Какой вариант инвестирования стоит предпочесть инвестору с агрессивным инвестиционным стилем?



- 6
- 1
- 5
- 3

39. Каким образом сказывается на доходности применение страхования?

- Снижается
- Возрастает
- Остаётся неизменным

40. Лимиты по краткосрочным сделкам инвестиционной направленности будут, как правило:

- Менее 1%
- Более 5%
- Более 10%
- Более 65%

41. Какое соотношение лимитов на риск и прибыль является некорректным?

- Риск 5%, прибыль 2%
- Риск 1%, прибыль 2%
- Риск 3%, прибыль 9%
- Риск 0,2%, прибыль 0,6%

42. Верно ли утверждение: «диверсификация — это распределение средств среди инструментов разных рынков?»

- Да
- Нет

43. Как ещё называется недиверсифицируемый риск?

- Остаточный риск
- Контр диверсификационный риск
- Хеджинговый риск
- Страховой риск

44. Будет ли проявляться эффект диверсификации, если два актива имеют одинаковую динамику цен?

- Нет
- Да

45. В каком случае уровень диверсификации будет выше?

- В портфель включены акции Сбербанка и МТС
- В портфель включены акции компании Лукойл и Роснефть

46. Какое утверждение верно?

- Диверсификация снижает риск, но также и снижает доходность
- Диверсификация снижает риск, доходность не меняется
- Диверсификация снижает риск, доходность возрастает

47. Хеджирование — это:

- Проведение сделки с деривативами с целью устранения финансовых рисков
- Распределение капитала по инструментам разных рынков
- Установление ограничений на риск с помощью стоп-лоссов и тейк-профитов

48. Хеджирование валютного риска позволяет:

- Зафиксировать сумму, которая потребуется в будущем для приобретения валюты вне зависимости от уровня будущего обменного курса
- Зафиксировать цену оборудования, которое планируется к приобретению в будущем
- Заключить форвардный контракт на поставку оборудования, цена которого выражена в иностранной валюте

49. Если в будущем ожидается приобретение долларов США за рубли, то в процессе операции хеджирования делается ставка на:

- Рост доллара против рубля
- Падение доллара против рубля

50. Сумма хеджируемой сделки равна \$25 000, маржа равна 2,5%, текущий обменный курс 65. Определите размер гарантийного обеспечения:

- \$625
- \$384,61
- \$1625
- \$162,5

**Примеры письменных, расчётных заданий, ситуационных задач (кейсы)
для оценки умений**

1. Выберите не менее 5 разнообразных финансовых активов/инструментов и ранжируйте их по степени потенциальной доходности и риска. Обоснуйте свой выбор.
2. Для каждого финансового института обоснуйте перечень финансовых активов/инструментов, которые он применяет в своей деятельности. Укажите причины использования этих активов/инструментов, интерес финансового института и риски, сопровождающие эту деятельность.

3. Выберите не менее 5 акций, обращающихся на российском фондовом рынке. За последний календарный полный год проведите оценку доходности по каждой акции. Оцените доходность портфеля из этих акций при разнообразных весах этих акций в портфеле.
4. Приведите пример ситуации (проекта, финансового инструмента, деятельности), в котором нашло бы отражение максимальное число финансовых рисков.
5. Для примера ситуации из предыдущего задания сформулируйте цели в области риск-менеджмента по отношению к какому-либо конкретному риску. При формулировании цели используйте SMART-принципы.
6. Проведите оценку доходности и рисков инвестиций в ПИФы на примере не менее чем 5 фондов при инвестиционном горизонте в 5 лет. Обоснуйте выбор инвестиционного фонда (фондов) по критериям доходность/риск с учётом альтернативной доходности и издержек пайщика.
7. Гражданин России приобретает портфель корпоративных облигаций, номинированных в EUR, с плавающей процентной ставкой, привязанной к ставке LIBOR, сроком обращения 3 года. Облигации приобретаются на вторичном рынке, предполагаемый срок удержания — 1 год. Определите риски, сопутствующие этой инвестиции. Проведите количественную оценку рисков. Укажите возможные приёмы воздействия на риск.
8. Осуществите операцию хеджирования валютного риска с применением инструментов маржинального спотового рынка по сделке, предполагающей покупку оборудования через 6 месяцев за 250 000 EUR. Валюта предпринимателя — RUR.
9. На основе данных о доходности и ценовом риске разнообразных финансовых инструментов сформируйте инвестиционный портфель не менее чем из 5 инструментов, в котором будет минимизирован ценовой риск при максимально возможном уровне доходности для данного уровня риска.

10. Откройте в торговом терминале длинную позицию по акциям какой-либо компании. Примените лимитирование для ограничения риска в размере не более 5% от капитала, размещённого на счёте.

**Критерии оценки студентов на экзамене по дисциплине
«Финансовые рынки и финансовые институты»
(промежуточная аттестация — экзамен)**

Все тестовые вопросы предполагают только один правильный ответ. За каждый верный ответ система начисляет 1 балл. В тесте 50 вопросов. Максимальное число баллов — 50.

Каждая письменная/расчётная/ситуационная работа оценивается максимум в 10 баллов. Для решения предлагается 5 задач. Итого максимальное число баллов за все задачи — 50.

Критерии оценки:

- 10-9 баллов — если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Студент демонстрирует отчётливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа. Расчётные задания выполнены с применением соответствующего методического аппарата, корректно применены требуемые модели, сформулированы корректные выводы.
- 7-8 баллов — знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но

не всегда точное и аргументированное изложение ответа. Расчётные задания выполнены верно, но выводы не всегда аргументированы и корректны.

- 6-5 баллов — фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; расчётные задания выполнены частично и (или) выводы отсутствуют или некорректны.
- Менее 5 баллов — незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе, расчётные задания не выполнены или выполнены менее чем на половину.

Соответствие итоговых полученных баллов и оценки

Шкала интервальных баллов:

Оценка	Число баллов
Отлично	86 — 100
Хорошо	76 — 85
Удовлетворительно	61 — 75
Неудовлетворительно	60 и менее

Оценочные средства для текущей аттестации (типовые ОС по текущей аттестации и критерии оценки по каждому виду аттестации по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты»)

УО-2: Вопросы для коллоквиумов

Раздел 1. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования

1. Какие объекты инвестирования можно отнести к традиционным, а какие — к альтернативным?

2. Каким образом применение деривативов сказывается на доходности и рисках инвестирования?

3. Можно ли по итогам проведения фундаментального и технического анализа получить противоположные выводы о перспективах финансового актива? Если да, то почему.

4. Когда следует применять при совершении сделок на финансовых рынках такие типы заявок на рыночная заявка, лимитная заявка, стоп-лимитная заявка?

5. Почему финансовые институты активно применяют автоматизированные торговые алгоритмы (роботов) для проведения сделок на финансовых рынках?

Раздел 2. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках

1. Могут ли финансовые институты существовать в отрыве от финансовых рынков? Ликвидация или ограничение работы каких рынков критична для деятельности тех или иных финансовых институтов?

2. Каким образом формируется доход финансового института при осуществлении брокерской и дилерской деятельности?

3. Какие управляющие активами прямо заинтересованы в результате от управления клиентскими средствами?

4. Какие финансовые активы и инструменты в первую очередь интересны таким финансовым институтам как коммерческие банки, страховые организации, управляющие компании со смешанными инвестиционными фондами, хедж-фондами, пенсионные фонды?

5. Каким образом формируется вознаграждение управляющей компании при управлении инвестиционными фондами?

Раздел 3. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках

1. Каким образом связаны риск и доходность?

2. Чем рискованная ситуация отличается от безрисковой?

3. Какие риски могут привести не только к убыткам, но и к дополнительной прибыли?
4. Как связаны риск и неопределённость?
5. Какие риски можно выделить с точки зрения причин их возникновения?
6. Какие ключевые этапы выделяются при управлении риском?
7. Что такое SMART-принципы и как они используются при формулировании цели в области риск-менеджмента?
8. Приведите пример цели в области риск-менеджмента, сформулированной с учётом SMART.
9. Какие подходы существуют к оценке рисков?
10. Как часто необходимо оценивать ситуацию при управлении рисками?
11. Приведите этапы осуществления экспертной оценки рисков и принципы её проведения.
12. Как проводится оценка рисков по аналогии?
13. Какие количественные подходы к оценке рисков существуют и в чём их различия?
14. В чём сходства и отличия оценки рисков по наихудшему сценарию и с применением СКО?
15. В чём смысл VAR?
16. Какие методы воздействия на риск могут применяться для управления ценовым риском?
17. Какие финансовые инструменты используются для хеджирования валютных рисков?
18. Какие лимиты, как правило, устанавливаются для вложения в акции с длинным инвестиционным горизонтом?
19. Почему диверсификация, как правило, снижает не только риск, но и доходность инвестиций?
20. Почему при планировании операций в области риск-менеджмента необходимо учитывать не только риски, но и доходность?

Критерии оценки:

- 10-9 баллов — если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области.

- 8-7 - баллов — ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна - две неточности в ответе.

- 6 - 5 баллов - оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

- Менее 5 баллов - ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьёзные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

ПР-4: Темы рефератов

Раздел 2. Деятельность финансовых институтов, в т.ч. на финансовых рынках.

- Инвестиционно-банковская деятельность в России: история, текущее состояние, тенденции.
- Рынок межбанковского кредитования в России: история, текущее состояние, тенденции.
- Деятельность Центрального банка РФ.
- Функционирование пенсионного фонда России.
- Роль агентства по страхованию вкладов в обеспечении стабильности рынка банковских услуг.
- Микрофинансовые организации и их роли в финансовой системе.

Критерии оценивания

✓ 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно

✓ 85-76 - баллов - работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы

✓ 75-61 балл - студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы/

✓ 60-50 баллов - если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ПР-13: Темы групповых / индивидуальных творческих заданий

Раздел 2. Деятельность финансовых институтов на финансовых рынках

Вы располагаете капиталом в 5 млн.руб. Задача — обеспечить долгосрочный прирост капитала на горизонте не менее 5 лет, допустимый риск — не более 10%, целевая доходность — выше средних ставок по банковским депозитам не менее чем на 3%. Опишите возможные варианты размещения средств. Какие издержки придётся понести в каждом из вариантов?

Раздел 3. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках.

Российская фармацевтическая компания взаимодействует с поставщиками из Европы и Японии. Закупки сырья осуществляются на ежеквартальной основе в евро и японских йенах соответственно. В ряде случаев финансирование закупок осуществляется с привлечением товарного или банковского кредита. Готовую продукцию компания поставляет на Российский рынок, а также в Европу и

Америку. Опишите риски, с которыми сталкивается компания при осуществлении своей деятельности. Какие из этих рисков являются ключевыми? Каким образом эти риски могут быть минимизированы? Как компания может изменить свою деятельность с целью полной нейтрализации ключевых рисков?

Гражданин России планирует принять участие в системе добровольного формирования накопительной части пенсии. До выхода на пенсию 20 лет. Укажите риски, которые характерны для этого решения. Поставьте цели в области риск-менеджмента в соответствии со SMART-принципами.

Критерии оценки творческого задания

- 10-9 баллов выставляется, если студент/группа выразили своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировали его, точно определив её содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативноправового характера. Продемонстрировано знание и владение навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приёмами анализа международно-политической практики. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет.

- 8-7 - баллов — работа студента/группы характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет.

- 7-6 баллов — проведён достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимание базовых основ и теоретического обоснования выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы.

- Менее 6 баллов— если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок смыслового содержания раскрываемой проблемы.

ПР-12: Комплект заданий для выполнения расчётно-графической работы

Раздел 1. Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования

Проведите расчёт месячной доходности какого-либо актива (финансового инструмента) за последний полный календарный год.

Раздел 3. Основы управления рисками в деятельности финансовых институтов на финансовых рынках

Проведите оценку среднегодовой доходности и ценового риска по акциям не менее чем 5 компаний за период в 10 лет. При оценке риска используйте показатели наихудшего сценария.

Отразите положение акций в координатах доходность/риск. Выберите наиболее оптимальные варианты инвестирования на основе двухпараметрической модели Г.Марковица. Укажите варианты инвестирования, которые бы предпочли консервативный, умеренный и агрессивный инвесторы.

Критерии оценки:

- 10-9 баллов выставляется студенту, если студент выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативноправового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по

теме исследования; методами и приёмами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.

- 8-7 баллов — работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы.

- 6-5 баллов — студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы.

- Менее 5 баллов — если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трёх ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ТС-1: Задания для работы с тренажёром

Применяемый тренажёр: торговые терминалы для заключения сделок на финансовых рынках с режимом торговли на учебном счёте (MetaTrader, LibertEx, SaxoTrader, Квик и т.п.).

1. В торговом терминале с применением учебного счёта откройте сделку на покупку какой-либо акции. Установите ограничение потерь в размере не более 5% от суммы средств на счёте.

2. В торговом терминале сформируйте инвестиционный портфель из инструментов рынка акций. Руководствуйтесь следующими принципами:
 - в портфель должно выходить не менее 20 акций;
 - не более 3-х акций должны быть представлены компаниями одной отрасли;
 - компании должны быть представлены как минимум тремя разными географическими регионами.
3. В торговом терминале проведите операцию хеджирования валютного риска для сделки, которая предполагает продажу продукции через 6 месяцев за 10 млн. японских йен. Валюта организации — рубли.
4. Проведите технический анализ по какому-либо инструменту на дневных таймфреймах за последний год.

Критерии оценки:

- 10-9 баллов выставляется студенту, если студент точно и самостоятельно выполнил задание в отведённые для этого сроки, смог аргументированно объяснить суть выполненной работы в тренажёре, подкрепил выполненные действия расчётами и графиками. Фактических ошибок, связанных с выполнением работы, нет.
- 8-7 баллов — работа на тренажёре, в целом, выполнена; допущено не более 1 ошибки при выполнении действий и (или) объяснении смысла или содержания проделанной работы.
- 6-5 баллов — работа на тренажёре, в целом, выполнена, однако допущено 2-3 ошибки, студент недостаточно аргументированно объясняет суть выполненной работы, выполненные действия частично подкреплены расчётам и графиками.
- Менее 5 баллов — при работе с тренажёром допущено более 4-х ошибок, студент не может объяснить суть выполненной работы, предварительные расчёты, графики отсутствуют.

Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов. Текущая аттестация студентов по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Финансовые рынки и финансовые институты» проводится в форме контрольных мероприятий (выполнения тестов, рефератов, подготовка письменных работ, и практических заданий/расчётных задач/кейсов) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

— учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

— степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

— уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий,);

— результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Вид промежуточной аттестации — экзамен, проводится в форме теста для выявления знаний и в форме решения практических задач, кейсов, расчётных работ для оценки «умений и владений».

Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства. В результате посещения лекций, практических занятий и семинаров, работы с материалами в дистанционной версии курса студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы, практикуется в решении типовых задач, кейсов, практических заданий, представленных в структурном элементе ФОС IV.1. В ходе промежуточной аттестации студент проходит тестирование и выполняет практические, расчётные задачи, кейсы (экзаменационные задания размещены в структурном элементе ФОС IV.2). Критерии оценки студента на экзамене представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (вопросы для опросов, собеседований, тематики рефератов, задания для работы с тренажёрами, расчётно-графические работы) представлены в структурном элементе ФОС V.