



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)  
ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП

Л.К. Васюкова

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»

Е.И. Бережнова

«18» января 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
Современные финансовые рынки  
Направление подготовки 38.04.01 Экономика  
профиль «Финансы»  
Форма подготовки очная

курс 1 семестр 2

лекции 9 час.

практические занятия 18 час.

лабораторные работы 0 час.

в том числе с использованием МАО лек. 0 / пр. 14/ лаб. 0 час.

всего часов аудиторной нагрузки 27 час.

самостоятельная работа 45 час.

в том числе на подготовку к экзамену 0 час.

контрольные работы не предусмотрены

курсовая работа / курсовой проект не предусмотрены

экзамен 2 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 11 августа 2020 года № 939.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры Финансы и кредит, протокол № 5 от 18.01.2021.

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит» Е.И. Бережнова.

Составитель: к.э.н., доцент А.В. Федоров.

Владивосток  
2021

**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)

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

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

Заведующий *кафедрой* \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

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

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

Заведующий *кафедрой* \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## I. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

**Цель** дисциплины — формирование у студентов комплекса теоретических знаний и практических навыков, способствующих принятию эффективных инвестиционно-финансовых решений на современных финансовых рынках.

### **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, сформировать практические навыки в области анализа финансовых рынков и проведения операций на них;
4. Дать представление о направлениях деятельности экономических агентов на финансовых рынках;
5. Рассмотреть вопросы инвестирования на финансовых рынках и риски, возникающие при этом, сформировать навыки в области оценки рисков и выбора оптимальных инвестиционных решений;
6. Охарактеризовать тенденции в области регулирования и контроля за финансовыми рынками и участниками, осуществляющими на них деятельность.
7. Дать представление о современных тенденциях на финансовых рынках.

<b>Код и наименование индикатора достижения компетенции</b>	<b>Наименование показателя оценивания (результата обучения по дисциплине)</b>
ПК-2.3. Разрабатывает аналитические отчёты для различных стейкхолдеров по вопросам	Знает инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов, принципы оценки их доходности и рисков, основные

<b>Код и наименование индикатора достижения компетенции</b>	<b>Наименование показателя оценивания (результата обучения по дисциплине)</b>
управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления	подходы к анализу финансовых рынков, направления и специфике деятельности финансовых институтов на финансовых рынках. Умеет разрабатывать обоснованные предложения по вопросам управления инвестиционным портфелем и финансовыми рисками с учётом целей и специфики деятельности стейкхолдера.
ПК-5.3 Осуществляет финансовое консультирование участников экономической деятельности по широкому спектру финансовых услуг	Знает современные тенденции в функционировании финансовых рынков, регулировании и контроле, основные концепции управления финансовыми инвестициями и формирования инвестиционного портфеля, новации в области финансового инжиниринга. Умеет разработать и презентовать финансово-инвестиционный план на основе риск-профиля клиента, целей, горизонта инвестирования и прочих факторов.

## **II. ТРУДОЁМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачётные единицы (108 академических часов).

### Структура дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Семестр	Количество часов по видам учебных занятий и работы обучающегося					Формы промежуточной аттестации, текущего контроля успеваемости	
			лекции	лабораторные работы	практические занятия	онлайн-курс	самостоятельная работа		Контроль
1	Финансовые рынки, активы и инструменты	2	4		6		12	9	Работа с тренажёром, Выполнение заданий, Опросы
2	Финансовые рынки: организация, регулирование и контроль	2	2		2		8	9	Выполнение заданий, Опросы

3	Финансовые рынки и институты	2	1		4		13	9	Выполнение заданий, Опросы
4	Финансовые рынки: инвестиции и риски	2	2		6		12	9	Выполнение заданий, Опросы
	Итого:		9		18		45	36	

### **III. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

#### **Раздел 1. Финансовые рынки, активы и инструменты (4 часа).**

Понятие и классификация финансовых рынков, классические финансовые активы и инструменты, финансовый инжиниринг и новые финансовые инструменты, инвестиционные качества финансовых активов и инструментов, расчёт доходности от операций на финансовых рынках, природа риска в операциях на финансовых рынках, цифровизация и её влияние на рынки, основные направления анализа финансовых рынков, информация, BigData, AI и рынки, взаимная связь финансовых рынков, крипто-торговля, ICO и т.п.

#### **Раздел 2. Финансовые рынки: организация, регулирование и контроль (2 часа).**

Биржевые и внебиржевые рынки, реципиенты и поставщики капитала, финансовые рынки: инвестиции и перераспределение рисков, виды деятельности на финансовых рынках, организация торгов и специфика ценообразования, алгоритмическая торговля, высокочастотный трейдинг, заключение сделок на финансовых рынках, торговые терминалы: типология заявок и торговые издержки, подходы к организации регулирования и контроля, современные тенденции в области регулирования финансовых рынков и контроля за деятельностью участников и т.п.

#### **Раздел 3. Финансовые рынки и институты (1 час).**

Обзор институтов, связанных с финансовыми рынками; банки, корпорации, страховые организации, инвестиционные фонды и банки, фонды пенсионного капитала, хедж-фонды и т.п.; направления деятельности

институтов на финансовых рынках, финансовые институты и рынки: принципы генерации прибыли и риски деятельности, размещение и привлечение капитала на финансовых рынках, посредничество при заключении сделок, инвестиционная деятельность, управление рисками, секьюритизация, деятельность частных лиц на финансовых рынках и т.п.

#### **Раздел 4. Финансовые рынки: инвестиции и риски (2 часа).**

Концептуальные основы инвестиций на финансовых рынках, пассивное и активное управление инвестициями, роль издержек в активном управлении инвестициями, самостоятельное управление активами и аутсорсинг управления, классическое и альтернативное инвестирование, доходность и риски инвестиций, процесс управления инвестициями, анализ финансовых рынков, инвестиционный портфель, структурные инвестиционные продукты, финансовые инструменты в управлении рисками и т.п.

### **IV. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

Практические занятия — 18 часов, в том числе 14 часов с применением методов активного обучения.

#### **Раздел 1. Финансовые рынки, активы и инструменты**

*Занятие 1. Входное тестирование и основы презентации финансовых решений (1 час).*

- Тестирование для понимания уровня знаний студентов до начала курса.
- Основы презентологии в финансах: как создать и провести эффективную презентацию.

*Занятие 2. Проведение операций на финансовых рынках (2 часа).*

- Торговые терминалы.
- Специфика заключения сделок на биржевых и внебиржевых рынках.
- Информация о текущих ценах.

- стакан цен.
- Типология заявок: лимитные, рыночные, стоп-заявки, условные заявки, комбинации заявок.
- Исполнение заявок.
- Заявка, сделка, позиция. Открытие и закрытие позиций.
- Лимиты на риск.
- Отчёты по сделкам.

*Метод активного / интерактивного обучения – работа с симуляторами биржевых торгов (учебные счета по работе на фондовом/срочном рынках) (2 час.)*

### ***Занятие 3. Анализ финансовых рынков (3 часа).***

- Технический анализ ценовых данных.
- Алгоритмические торговые стратегии: принципы создания, тестирования, риски оптимизации параметров.
- Фундаментальный анализ.

*Метод активного / интерактивного обучения – работа с симуляторами биржевых торгов (учебные счета по работе на фондовом/срочном рынках) (3 час.)*

## **Раздел 2. Финансовые рынки: организация, регулирование и контроль.**

### ***Занятие 1. Защита интересов частных инвесторов на финансовых рынках (2 часа).***

- Свобода против защиты прав частных российских инвесторов — баланс интересов, защиты и возможностей.
- Сложные финансовые продукты и доступ к ним частных инвесторов.
- Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы: проблематика определения границ квалификации.

*Метод активного / интерактивного обучения – работа с кейсами (1 час.)*

### **Раздел 3. Финансовые рынки и институты.**

***Занятие 1 Организационно-правовые аспекты, анализ и моделирование деятельности финансово-кредитных институтов и частных лиц на финансовых рынках (4 часа).***

- Выпуск ценных бумаг.
- Характеристика деятельности банка на финансовых рынках.
- Открытые ПИФы и БПИФы.
- Деятельность страховщиков на финансовых рынках.
- Хедж-фонды и их операции на финансовых рынках.
- Фонды пенсионного капитала.
- Инвестиции частных лиц: специфика, ИИС: возможности, ограничения.

*Метод активного / интерактивного обучения – проект с постепенным усложнением задачи и её расширением (2 час.)*

### **Раздел 4. Финансовые рынки: инвестиции и риски.**

***Занятие 1. Презентация предварительных авторских решений по инвестированию на финансовых рынках (2 часа).***

- Инвестирование частных лиц или конкретного финансового института/организации: формулирование цели, определение направлений инвестирования, формирование портфеля и его обоснование, реализация инвестиций, контроль, издержки, налогообложение и т.п.

*Метод активного / интерактивного обучения – проект с постепенным усложнением задачи и её расширением (2 час.)*

***Занятие 2. Презентация итоговых авторских решений по инвестированию на финансовых рынках (2 часа).***

- Презентация финальных решений с учётом замечаний, высказанных на предыдущем занятии.

*Метод активного / интерактивного обучения – проект с постепенным усложнением задачи и её расширением (2 час.)*

***Занятие 3. Выходное тестирование. Оценка доходности и рисков инвестирования в паевые инвестиционные фонды (2 часа).***

- Решение и презентация практической задачи по выбору фондов, оценке доходности и риска, издержек, сопоставление с альтернативными инструментами.

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

## **V. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Современные финансовые рынки» 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.

### **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	Предварительная подготовка к лекционным и практическим занятиям на основе самостоятельного изучения дистанционной версии курса в LMS BlackBoard ДВФУ и/или просмотра видео с записями лекций на YouTube	25 часов	Контрольные опросы во время лекций и практических занятий, тестирование
2	Согласно программе курса, раздел I	Самостоятельный практикум в торговых терминалах (технический анализ, совершение сделок)	10	Демонстрация итогов и их оценка во время практических занятий
3	В течение семестра	Просмотр художественных фильмов, в которых освещаются различные вопросы функционирования финансовых рынков, их регулирования, кризисы, деятельности финансовых институтов на рынках и т.п.	10	Краткое эссе/доклад по итогам просмотра фильма
	Итого		45 часов	

### **Рекомендации по самостоятельной работе студентов**

В рамках самостоятельной работы (СРС) 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.

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**

Перед очередным лекционным или практическим занятием рекомендуется:

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. Ссылка на видео: [https://youtube.com/playlist?list=PLNxYbDh\\_60gdVAakJy\\_-qCkq8k00jSrs5](https://youtube.com/playlist?list=PLNxYbDh_60gdVAakJy_-qCkq8k00jSrs5)
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. Навыки, полученные во время самостоятельной работы, используются во время практических занятий.

### **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	Применение графического или математического инструментария	30
2	Наличие выводов по итогам анализа на основе общепринятой практики применения инструментария	30
3	Наличие плана действий на основе выводов	20
4	Наглядное представление ответа / презентации	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).

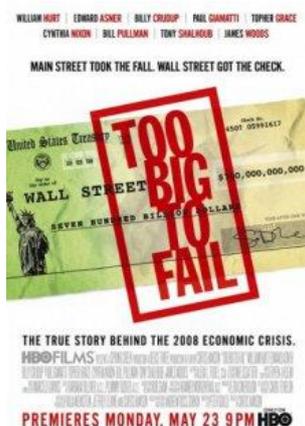
## Критерии оценивания

№	Критерий	Баллы
1	Проведён предварительный анализ актива, сформирован и описан план действий	30
2	Заклучена сделка, выставлены ордера	50
3	Наглядное представление ответа с скриншотами, разметкой графика и (или) записанное виде	20
	Итого	100

## Методические указания по просмотру фильмов и подготовке эссе/доклада

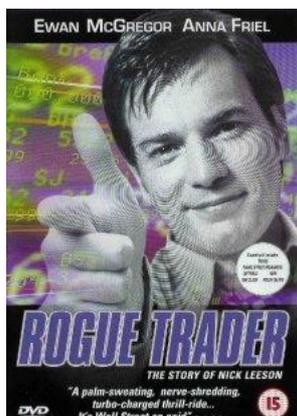
Задание предполагает просмотр художественных фильмов, в которых освещаются различные вопросы функционирования финансовых рынков, их регулирования, кризисы, деятельности финансовых институтов на рынках и т.п. По итогам просмотра необходимо подготовить краткое эссе / выступление.

Предлагаются следующие фильмы (может быть выбран один или несколько, в том числе любой другой фильм, связанный с тематикой курса):



### **Too Big To Fail / Слишком большие чтобы рухнуть / Слишком крут для неудач. 2011 год.**

Фильм основан на материалах книги знаменитого американского журналиста Эндрю Росса Соркина. Это результат глубокого анализа кризисных моментов в мировой экономике, повлекших упадок 2008 года. В картине описываются действия правительства США, направленные на спасение своей, а фактически и мировой экономики. В фильме мы видим как удалось остановить кризис 2008 года, до того как мировая экономика обрушилась.



### **Rogue Trader / Аферист / Чёрный трейдер. 1999 год.**

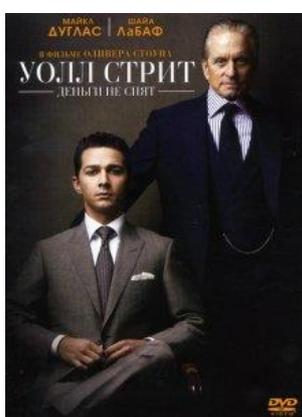
Крупный и уважаемый банк под названием «Бэрингс» принял на работу молодого сообразительного специалиста Ника Лисона. Для того чтобы решить все проблемы одним махом, ему было поручено сразу несколько дел: вести торги на бирже и одновременно заниматься учетом активов. Но, в скором времени, ослепленный головокружительными успехами и баснословными заработками, Лисон делает серьезные ошибки, вследствие чего теряет огромные суммы. Для того, чтобы об этом никто не узнал, он пытается всеми силами скрыть свой провал, он придумывает хитроумную аферу, которая все глубже затягивает его в болото лжи, подлогов и черных

финансовых схем, из которой, кажется, ему никак уже не выбраться.



### **Wall Street / Уолл-Стрит. 1987 год.**

Бад Фокс — амбициозный молодой брокер. Он живёт в самом центре глобального мегаполиса, а работает в финансовом сердце мира на Уолл Стрит. Парень привык измерять всё с помощью денег, он понимает, что всё можно за них купить, главное иметь их побольше, к чему он и стремится. В поисках развития своей карьеры он пересекается со старым воротилой этой индустрии Гордоном Гекко. Именно этот финансовый хищник помогает Фоксу достичь успеха и неплохо разбогатеть. Но у всего есть цена...



### **Wall Street: Money Never Sleeps / Уолл Стрит: Деньги не спят. 2010 год.**

Гордон Гекко — знакомый нам по первой части фильма финансовый гений, отсидев положенное, выходит из тюрьмы. Он на перепутье. Его методы ведения дел давно устарели. Репутация порядком подмочена. Но чутьё и страсть к финансовым аферам — это врождённое. В семье тоже разлад. Единственная дочь и слышать об отце не хочет. Вот тут то и появляется молодой брокер Джейкоб Мур. Именно ему суждено помочь вернуться Гекко в мировые финансовые воротилы. А так же наладить отношения отца с дочерью. За это Гордон Гекко помогает молодому финансовому гению выбраться на вершину...



### **Boiler Room / Бойлерная. 2000 год.**

Сет Дэвис - 19-летний парень, его выгнали из колледжа, но у него есть свой прибыльный бизнес - подпольное казино, расположенное прямо в квартире. Отец Сета не одобряет его деятельность, опасаясь, что это может негативно сказаться на его собственной карьере судьи. Сет хочет, чтобы отец изменил свое отношение к нему и присоединяется к брокерской фирме Джей Ти Марлин, после того, как познакомился с сотрудником этой фирмы Грегом Ванштейном. Первые рабочие дни оказались совершенно нормальными - Сет вникает в суть работы и начинает себя проявлять, как хороший сотрудник. Однако Сет даже не догадывается о темной стороне этой фирмы и о слежке ФБР.

Подборка фильмов по биржевой тематике / финансовым рынкам:

<https://journal.open-broker.ru/films/что-посмотреть-инвестору-на-новогодних-kanikulah/>

Рекомендации по выполнению задания:

Подготовьте по итогам просмотра фильма эссе / доклад, в котором кратко изложите сюжет, свои впечатления и соображения относительно фильма, какие уроки можно извлечь. Оценивание аналогично критериям оценивания устного ответа.

## VI. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Код и наименование индикатора достижения	Результаты обучения	Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Финансовые рынки, активы и инструменты	ПК-2.3 ПК-5.3	знает	Т, УО-2	3
			умеет	ТС-1	3
2	Финансовые рынки: организация, регулирование и контроль	ПК-2.3 ПК-5.3	знает	Т, УО-2	3
			умеет	ТС-1, ПР-12	3
3	Финансовые рынки и институты	ПК-2.3 ПК-5.3	знает	Т, УО-2	3
			умеет	ПР-12, ПР-13	3
4	Финансовые рынки: инвестиции и риски	ПК-2.3 ПК-5.3	знает	Т, УО-2	3
			умеет	ПР-12, ПР-13	3

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 разделе ФОС.

## VII. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Основная литература

1. Галанов, В. А. [Производные финансовые инструменты](#) : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— Москва : ИНФРА-М, 2021. — 221 с.

2. Иванов, В.В. [Современные финансовые рынки](#) / под ред. В. В. Иванова. М.: Проспект, 2016. - 571 с.
3. Фабоцци, Фрэнк Дж. [Рынок облигаций: анализ и стратегии](#) / Фрэнк Дж. Фабоцци. — Москва: Альпина Паблишер, 2020. — 949 с.
4. Фабер, М. [Глобальное распределение активов: лучшие мировые инвестиционные стратегии](#) / М. Фабер. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 160 с.
5. Шарп, У. Ф. [Инвестиции](#): учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с.
6. Халл, Дж. К. [Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты](#) / Дж.К. Халл. — Москва: Вильямс, 2019. — 1056 с.

#### Дополнительная литература

1. Берзон, Н. И. [Рынок ценных бумаг : учебник для вузов](#) / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 514 с.
2. Гусева, И. А. [Финансовые рынки и институты](#) : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 347 с.
3. Фабоцци, Фрэнк Дж. [Управление инвестициями](#) / Фрэнк Дж. Фабоцци. — Москва: Инфра-М, 2000. — 931 с.
4. Федоров, А.В. [Основы финансовых инвестиций](#) / А.В. Федоров. — Спб: Питер, 2007. — 301 с.

#### Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

##### «Интернет»

ЦБ РФ: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

Московская биржа: [www.moex.com](http://www.moex.com)

Санкт-петербургская биржа: [www.spbexchange.ru](http://www.spbexchange.ru)

Сайт по инструментам коллективных инвестиций и финансовым инструментам: <http://investfunds.ru/>

Сайт по облигационным рынкам: [www.cbonds.ru](http://www.cbonds.ru)

Агрегаторы ценовых данных, ценовые графики и т.п.:

[www.tradingview.com](http://www.tradingview.com)

[www.stockcharts.com](http://www.stockcharts.com)

<https://www.google.com/finance>

<https://finance.yahoo.com/>

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

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

Освоение курса дисциплины 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 является экзамен.

Студент считается аттестованным по дисциплине 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

<b>Примерная дата</b>	<b>Содержание работы</b>	<b>Отметка о выполнении</b>
<i>Указывается дата или неделя месяца, когда или до которого выполняется соответствующий вид работы</i>	<i>Кратко описывается суть работы и идентификатор темы (например, прохождение темы Х.Х, сдача теста по теме Х.Х, предоставление на проверку реферата по теме Х.Х и т.п.)</i>	<i>Да/Нет, фактическая дата выполнения</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 и/или с видео-лекциями автора курса на YouTube. Это позволит студентам подготовиться к лекции, предварительно осмыслить материал, сформировать вопросы.

— алгоритм решения типовых расчётных заданий последовательно разбирается преподавателем в серии видеопрактикумов. До выполнения подобных заданий студентам рекомендуется обратиться к дистанционным материалам (в которых также представлены шаблоны расчётных файлов для выполнения ряда заданий).

### **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**

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

Экзамен заключается в презентации аналитического решения, тему которого студенты выбирают заранее.

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

Учебные занятия по дисциплине «Современные финансовые рынки» проводятся в среде онлайн обучения ДВФУ MS Teams. Также студенты получают доступ к электронной версии курса в LMS BlackBoard ДВФУ и / или записи видео-лекций автора курса на YouTube.

Для подключения к занятиям студенты должны обладать компьютером, подключенным к сети интернет, оборудованным камерой и микрофоном. Из установленного ПО — MS Teams.

В процессе проведения занятий применяются программы-тренажёры в открытом доступе для заключения сделок на финансовых рынках и проведения анализа рынка: Quick, MetaTrader и т.п. Поиск и установку данного ПО студенты выполняют самостоятельно.

Для оформления своих презентаций, проведения расчётов и подготовки аналитических заключений студентам необходимы стандартные средства MS

Office 365 или его аналог (необходимы: текстовый редактор, электронные таблицы, презентации).

## X. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонды оценочных средств включают в себя: перечень форм оценивания, применяемых на различных этапах формирования компетенций в ходе освоения дисциплины модуля, шкалу оценивания каждой формы, с описанием индикаторов достижения освоения дисциплины согласно заявленным компетенций, примеры заданий текущего и промежуточного контроля.

### Паспорт фонда оценочных средств

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Наименование показателя оценивания (результата обучения по дисциплине)
ПК-2.3. Разрабатывает аналитические отчёты для различных стейкхолдеров по вопросам управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления	Знает инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов, принципы оценки их доходности и рисков, основные подходы к анализу финансовых рынков, направления и специфику деятельности финансовых институтов на финансовых рынках. Умеет разрабатывать обоснованные предложения по вопросам управления инвестиционным портфелем и финансовыми рисками с учётом целей и специфики деятельности стейкхолдера.
ПК-5.3 Осуществляет финансовое консультирование участников экономической деятельности по широкому спектру финансовых услуг	Знает современные тенденции в функционировании финансовых рынков, регулировании и контроле, основные концепции управления финансовыми инвестициями и формирования инвестиционного портфеля, новации в области финансового инжиниринга. Умеет разработать и презентовать финансово-инвестиционный план на основе риск-профиля клиента, целей, горизонта инвестирования и прочих факторов.

### Контроль достижений целей курса

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Код и наименование индикатора достижения	Результаты обучения	Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1		ПК-2.3	знает	Т, УО-2	3

	Финансовые рынки, активы и инструменты	ПК-5.3	умеет	ТС-1	3
2	Финансовые рынки: организация, регулирование и контроль	ПК-2.3 ПК-5.3	знает	Т, УО-2	3
			умеет	ТС-1, ПР-12	3
3	Финансовые рынки и институты	ПК-2.3 ПК-5.3	знает	Т, УО-2	3
			умеет	ПР-12, ПР-13	3
4	Финансовые рынки: инвестиции и риски	ПК-2.3 ПК-5.3	знает	Т, УО-2	3
			умеет	ПР-12, ПР-13	3

### Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка индикатора	Этапы формирования компетенции		Критерии	Показатели
ПК-2.3. Разрабатывает аналитические отчёты для различных стейкхолдеров по вопросам управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и	Знает	Знает инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов, принципы оценки их доходности и рисков, основные подходы к анализу финансовых рынков, направления и специфику деятельности финансовых институтов на финансовых рынках.	Знание природы возникновения дохода и риска основных финансовых активов и инструментов. Знание основных направлений анализа финансовых рынков. Понимание принципов деятельности финансовых институтов и частных лиц на финансовых рынках.	- 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. - способность охарактеризовать специфику, направления, интерес и риски деятельности разнообразных стейкхолдеров на финансовых рынках.

Код и формулировка индикатора	Этапы формирования компетенции		Критерии	Показатели
местного самоуправления	Умеет	Умеет разрабатывать обоснованные предложения по вопросам управления инвестиционным портфелем и финансовыми рисками с учётом целей и специфики деятельности стейкхолдера.	Умение рассчитать рентабельность инвестиций в отдельный финансовый актив/инструмент или набор (портфель) активов / инструментов. Учитывает цели деятельности стейкхолдера, его особенности, толерантность к риску и прочие факторы с предлагаемым решением.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- способность самостоятельно определить набор данных и их источников, необходимые для оценки доходности и рисков активов;</li> <li>- способность провести расчёты доходности / риска актива / портфеля с учётом заданных параметров;</li> <li>- способность составить портфель с учётом правовых, организационных и прочих факторов, характерных для того или иного финансового института или частного лица.</li> </ul>
ПК-5.3 Осуществляет финансовое консультирование участников экономической деятельности по широкому спектру финансовых услуг	Знает	Знает современные тенденции в функционировании финансовых рынков, регулировании и контроле, основные концепции управления финансовыми инвестициями и формирования инвестиционного портфеля, новации в области финансового инжиниринга.	Знает концептуальные основы управления финансовыми инвестициями. Знание общего инструментария в области оценки и воздействия на риск. Знает новации в области финансовых инструментов и активов, продуктов инвестиционных компаний / фондов.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- способен охарактеризовать тенденции и новации в функционировании финансовых рынков и их влияние на процесс работы с клиентами финансовых компаний, управления инвестициями, риск-менеджмент и т.п.</li> <li>- способен охарактеризовать основные подходы к формированию инвестиционного портфеля, типы управления инвестициями на финансовых рынках, критерии их выбора, преимущества и недостатки.</li> </ul>
	Умеет	Умеет разработать и презентовать финансово-инвестиционный план на основе риск-профиля клиента, целей, горизонта инвестирования и прочих факторов.	Умение работать с разнообразным ПО и базами данных, применяемыми для анализа финансовых рынков, получения ценовых и прочих данных, совершения сделок и т.п. Умение подобрать решение по итогам профилирования стейкхолдера.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- способен провести профилирование стейкхолдера и разработать с учётом его риск-профиля и прочих факторов финансово-инвестиционный план.</li> <li>- способен провести презентации разработанного решения, аргументировать свою позицию и дать ответы на вопросы.</li> </ul>

**Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины**

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

Текущая аттестация по дисциплине проводится в форме контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения студентов, 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 теоретических материалов, 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 практических занятий);

- результаты самостоятельной работы.

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

**Вид промежуточной аттестации – экзамен** (2 семестр), состоящий из индивидуальной презентации авторского решения по теме «Организационно-правовые аспекты, анализ и моделирование деятельности финансово-кредитных институтов и частных лиц на финансовых рынках».

### **Экзаменационные материалы**

#### **Оценочные средства для промежуточной аттестации**

Презентация авторского решения по теме «Организационно-правовые аспекты, анализ и моделирование деятельности финансово-кредитных институтов и частных лиц на финансовых рынках»

Подготовьте аналитическое заключение и проведите его презентацию. В качестве объекта для изучения могут быть выбраны:

- Инвестиционные фонды (ПИФ, БПИФ), управляемые УК, в том числе входящие в состав банковских групп;
- Фонды пенсионного капитала (ОПС / НПО);
- Страховые организации;
- Коммерческие банки;
- Хедж-фонды;
- Частные инвесторы.
- Прочий объект, который согласовывается с преподавателем курса.

В презентации должны быть отражены:

Общая часть: суть деятельности института / частного лица на финансовых рынках, особенности, организационно-правовые аспекты его деятельности, природа доходности и риска, анализ рынка в России (например, если выбран в качестве объекта ПИФ, — ключевые показатели ПИФов в разрезе типов/видов фондов за последние 5 лет, основные игроки рынка, наиболее популярные фонды и т.п.), анализ зарубежного рынка, тенденции и новации в исследуемой области.

Аналитическая часть: на примере конкретного института провести анализ его деятельности, продуктовой линейки, позиций относительно конкурентов. Определить направления совершенствования деятельности с учётом выводов общей части. Разработать решение по развитию деятельности института (например, если в качестве объекта выбран ПИФ, речь может идти об обоснованных предложениях по созданию нового фонда). Проработать решение, включая целевые уровни доходности и риска, позицию в продуктовой линейке, состав и структуру портфеля, ценовую политику и т.п.

Если работа выполняется на примере частного инвестора, определить его риск-профиль, инвестиционные цели и горизонт. Составить инвестиционный

портфель с учётом профилирования. Определить ориентиры по доходности и риску портфеля. Реализовать портфель с применением учебных счетов. Определить издержки инвестора (торговые, налоговые и т.п.).

Результаты должны быть представлены в виде презентации. Продолжительность самой презентации — до 10 минут.

### Критерии выставления оценки студенту на экзамене

Баллы (рейтингов ой оценки)	Оценка зачета/ экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	<i>«отлично»</i>	Оценка <i>«зачтено»/«отлично»</i> выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил материал курса. Исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает результаты своей работы. Умеет увязывать теорию с практикой. Правильно обосновывает принятое решение. Свободно справляется с вопросами. Содержание презентации соответствует заданию.
76-85	<i>«хорошо»</i>	Оценка <i>«зачтено»/«хорошо»</i> выставляется студенту, если он, в целом, усвоил материал курса. Способен излагать результаты своей работы, презентация содержит все вопросы, которые должны быть в ней рассмотрены. Однако глубина проработки оставляет желать лучшего и (или) принятое решение обоснованно в недостаточной степени. В целом, справляется с большинством вопросами.
61-75	<i>«удовлетворительно»</i>	Оценка <i>«зачтено»/«удовлетворительно»</i> выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении презентации, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы. Глубина проработки вопроса поверхностная, обоснование решения отсутствует.
менее 61	<i>«неудовлетворительно»</i>	Оценка <i>«не зачтено»/«неудовлетворительно»</i> выставляется студенту, который не представил работу или работа не соответствует заданию, выводы не аргументированы, работа представляет плагиат, студент не отвечает на вопросы или ответы нерелевантны.

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

## Примеры вопросов в входном/выходном тестировании (Т)

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:**

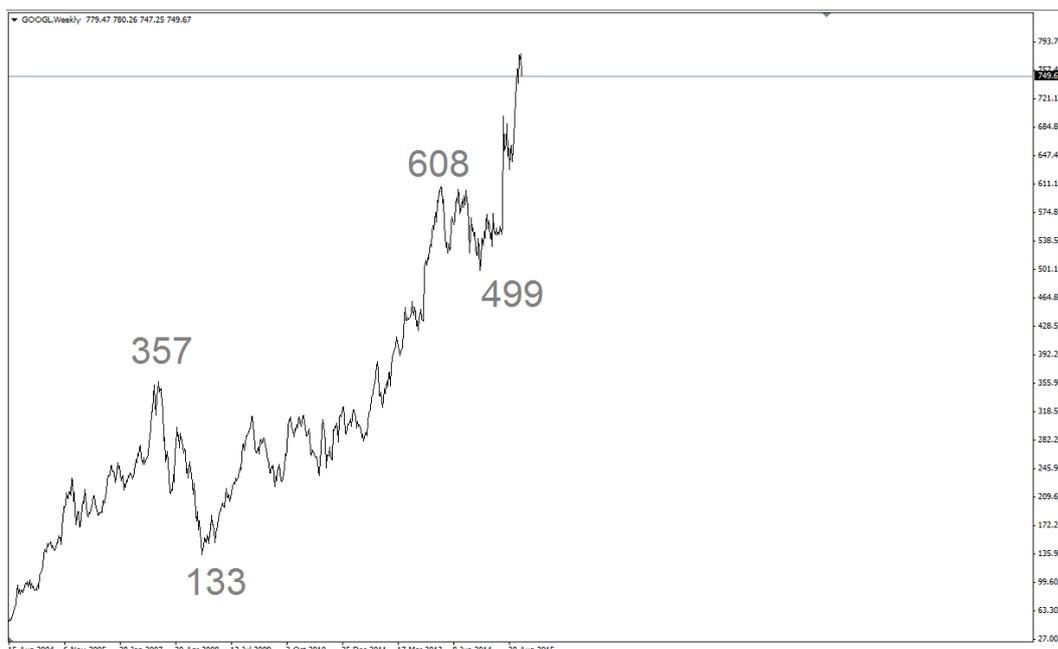
- Необходимо найти аналогичную ситуацию (по причинам возникновения или масштабам проявления) и с учётом её отличия от текущей ситуации скорректировать оценки рисков
- Необходимо найти аналогичную ситуацию и спроецировать её точь-в-точь на текущую ситуацию
- Риски аналогичной ситуации корректируются с 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

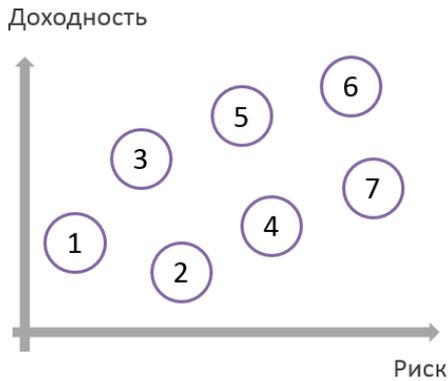
**34. Сколько значений СКО необходимо использовать для получения достоверности в 0,996**

- 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?**

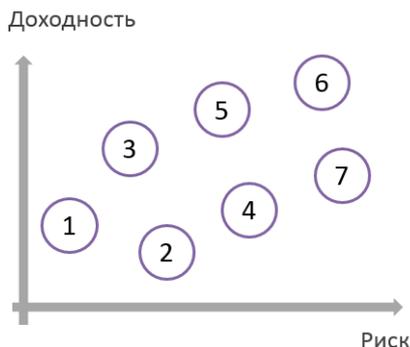


- 2, 4, 7
- 1, 3, 5, 6
- Все кроме 1
- 2 и 7

**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

## **УО-2: Вопросы для коллоквиумов**

- Какие объекты инвестирования можно отнести к традиционным, а какие — к альтернативным?
- Каким образом применение деривативов сказывается на доходности и рисках инвестирования?
- Можно ли по итогам проведения фундаментального и технического анализа получить противоположные выводы о перспективах финансового актива? Если да, то почему.
- Когда следует применять при совершении сделок на финансовых рынках такие типы заявок на рыночная заявка, лимитная заявка, стоп-лимитная заявка?
- Почему финансовые институты активно применяют автоматизированные торговые алгоритмы (роботов) для проведения сделок на финансовых рынках?
- Могут ли финансовые институты существовать в отрыве от финансовых рынков? Ликвидация или ограничение работы каких рынков критична для деятельности тех или иных финансовых институтов?
- Каким образом формируется доход финансового института при осуществлении брокерской и дилерской деятельности?
- Какие управляющие активами прямо заинтересованы в результате от управления клиентскими средствами?

- 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?
- Каким образом формируется вознаграждение управляющей компании при управлении инвестиционными фондами?
- Каким образом связаны риск и доходность?
- Чем рискованная ситуация отличается от безрисковой?
- Какие риски могут привести не только к убыткам, но и к дополнительной прибыли?
- Как связаны риск и неопределённость?
- Какие риски можно выделить с точки зрения причин их возникновения?
- Какие ключевые этапы выделяются при управлении риском?
- Что такое SMART-принципы и как они используются при формулировании цели в области риск-менеджмента?
- Приведите пример цели в области риск-менеджмента, сформулированной с учётом SMART.
- Какие подходы существуют к оценке рисков?
- Как часто необходимо оценивать ситуацию при управлении рисками?
- Приведите этапы осуществления экспертной оценки рисков и принципы её проведения.
- Как проводится оценка рисков по аналогии?
- Какие количественные подходы к оценке рисков существуют и в чём их различия?
- В чём сходства и отличия оценки рисков по наихудшему сценарию и с применением СКО?
- В чём смысл VAR?
- Какие методы воздействия на риск могут применяться для управления ценовым риском?

- Какие финансовые инструменты используются для хеджирования валютных рисков?
- Какие лимиты, как правило, устанавливаются для вложения в акции с длинным инвестиционным горизонтом?
- Почему диверсификация, как правило, снижает не только риск, но и доходность инвестиций?
- Почему при планировании операций в области риск-менеджмента необходимо учитывать не только риски, но и доходность?

Критерии оценки:

- 100-86 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.
- 61 - 75 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 61 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-13: Примеры тем групповых / индивидуальных творческих заданий**

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?

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

- 100-86 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.
- 85-76 - 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.
- 75-61 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 61 балла— 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: Примеры заданий для выполнения расчётно-графической работы**

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

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:

- 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 приёмами 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.
- 61-75 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 61 балла — 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:

- 100-86 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.
- 85-76 баллов — работа на тренажёре, в целом, выполнена; допущено не более 1 ошибки при выполнении действий и (или) объяснении смысла или содержания проделанной работы.
- 61-75 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 61 балла — при работе с тренажёром допущено более 4-х ошибок, студент не может объяснить суть выполненной работы, предварительные расчёты, графики отсутствуют.

**Примеры оценочных средств  
для проверки сформированности компетенций  
по дисциплине «Современные финансовые рынки»**

Код и формулировка индикатора	Примеры заданий
<p>ПК-2.3. Разрабатывает аналитические отчёты для различных стейкхолдеров по вопросам управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Проведите расчёт помесечной доходности какого-либо актива (финансового инструмента) за последний полный календарный год.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

Код и формулировка индикатора	Примеры заданий
	<p>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.</p>
<p>ПК-5.3 Осуществляет финансовое консультирование участников экономической деятельности по широкому спектру финансовых услуг</p>	<p>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.</p> <p>Дайте оценку секьюритизации активов финансовых институтов с точки зрения риск-менеджмента.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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?</p> <p>Проведите технический анализ по какому-либо инструменту на дневных таймфреймах за последний год.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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?</p>

