

Рабочая программа дисциплины

Финансовые рынки и финансовые посредники

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.04.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Цифровая экономика и управление финансами
<i>Квалификация выпускника</i>	магистр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-6

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.4. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации, выбирает методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации, разрабатывает стратегию достижения поставленной цели как последовательность шагов, предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности.
ПК-6	Способен к организации и регулированию профессиональной деятельности на финансовом рынке	ПК-6.1 Использует финансовые, нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы организации и регулирования деятельности на финансовом рынке
		ПК-6.2 Осуществляет консультирование клиентов по вопросам регулирования и организации профессиональной деятельности на рынке финансовых услуг
		ПК-6.3 Проводит мониторинг и оценивает факторы, влияющие на функционирование и организацию финансового рынка

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	УК-1		

	методы критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработки стратегии действий	осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	способностью осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий
Код компетенции	ПК-6		
	нормативные правовые акты, регулирующие деятельность финансового рынка, способы организации и регулирования профессиональной деятельности на финансовом рынке	применять способы организации и регулирования профессиональной деятельности на финансовом рынке	способностью к организации и регулированию профессиональной деятельности на финансовом рынке

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки и финансовые посредники» является дисциплиной по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Методы научных исследований в экономике»; «Современная российская экономика»; «Экономические проблемы развития предпринимательства»; «Экономика и финансы государственного и муниципального секторов»; «Финансовые инструменты в системе страхования», «Экономика развития», «Современная мировая экономика».

В рамках освоения программы магистратуры выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: организационно-управленческий, научно-исследовательской, аналитической.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Цифровая экономика и управление финансами.

5. Объем дисциплины

Виды учебной работы	Формы обучения	
	Очная	Очно-заочная с применением ДОТ
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	3/108	3/108
Контактная работа:		
Занятия лекционного типа	4	2
Занятия семинарского типа	12	8
Промежуточная аттестация: зачет с оценкой	0,15	0,1
Самостоятельная работа (СРС)	91,85	97,9

6. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам / разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1. Очная форма обучения

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самос тояте льная работ а
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабора торные работы	Иные	
1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансового рынка. Финансовые институты	1		2				15
2.	Рынок ценных бумаг	1		2				15
3.	Рынок производных финансовых инструментов	1		2				15
4.	Денежный и кредитный рынок	1		2				15
5.	Валютный рынок			2				15
6.	Финансовые посредники			2				16,85
	Промежуточная аттестация	0,15						
	Итого	4		12				91,85

6.1.2. Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)					
		Контактная работа					Самос тояте льная работ а
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа			
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабо рато рные	

						<i>раб.</i>		
1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансового рынка. Финансовые институты	1		1				16
2.	Рынок ценных бумаг			2				16
3.	Рынок производных финансовых инструментов			1				16
4.	Денежный и кредитный рынок			2				16
5.	Валютный рынок	1		1				17
6.	Финансовые посредники			1				16,9
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	2		8				97,9

6.2. Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансового рынка. Финансовые институты	Финансовый рынок. Эволюция и функции финансового рынка. Структура финансового рынка. Участники финансового рынка. Регулирование финансового рынка и деятельности его участников. Инструменты финансового рынка. Виды финансовых рынков: валютный рынок и его инструменты, кредитный рынок, рынок страхования, его структура и функции. Участники страхового рынка. Страховые продукты. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития.
2.	Рынок ценных бумаг	Ценные бумаги, их классификация и роль в экономике. Акции: их виды, стоимость и оценка акций. Модели оценки акций и их применение на практике. Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты). Подписные права. Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпуклость и кривизна. Рейтинг облигаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Коммерческие бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты. Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские

		свидетельства. Коносаменты. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Участники рынка ценных бумаг (инвесторы, эмитенты, посредники). Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
3.	Рынок производных финансовых инструментов	Понятие, сущность, функции и цели развития рынка производных финансовых инструментов, их применение. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Организация опционных и фьючерсных бирж. Регулирование рынка производных финансовых инструментов в международной практике и в России. Форвардные контракты: участники, преимущества риск, расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов. Понятие и сущность фьючерсов: виды фьючерсов, технология сделок с фьючерсами. ценообразование на фьючерсном рынке. Хеджирование фьючерсными контрактами. Понятие и сущность опционов. Виды опционов. Определение максимальной и минимальной границ премии опциона. Модели определения премии опциона. Понятие и сущность свопов. Виды свопов. Участники свопов и их цели. Использование свопов в международной практике и на финансовом рынке России. Экзотические производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска. Погодные производные финансовые инструменты.
4.	Денежный и кредитный рынок	Денежный рынок, его виды и участники. Инструменты денежного рынка. Сделки РЕПО (англ. Repurchase agreements, REPO). Вексель и его виды. Вексельное законодательство. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей. Кредитный рынок: кредитная система, сущность и функции. Основные характеристики кредитного рынка. Кредитный рынок как объект инвестирования. Инструменты кредитного рынка. Рынок ипотечного кредитования. Рынок микрокредитования (микрофинансирования). Кредитные риски. Управление кредитными рисками.
5.	Валютный рынок	Валютный рынок, его виды и участники. Инструменты валютного рынка. Регулирование валютного рынка. Биржевой валютный рынок. Рынок Forex, его особенности и принципы функционирования. Конверсионные операции с валютами. Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней. Рынок золота. Рынок драгоценных металлов. Участники рынка драгоценных металлов. Особенности рынка

		драгоценных камней. Валютные риски. Управление валютными рисками.
6.	Финансовые посредники	Группы финансовых посредников: банковские институты, страховые институты и инвестиционные институты. Лицензирование посреднической деятельности в финансовой сфере. Дилеры, брокеры, трейдеры.

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансового рынка. Финансовые институты	Финансовый рынок. Эволюция и функции финансового рынка. Структура финансового рынка. Участники финансового рынка. Регулирование финансового рынка и деятельности его участников. Инструменты финансового рынка. Виды финансовых рынков: валютный рынок и его инструменты, кредитный рынок, рынок страхования, его структура и функции. Участники страхового рынка. Страховые продукты. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития.
2.	Рынок ценных бумаг	Ценные бумаги, их классификация и роль в экономике. Акции: их виды, стоимость и оценка акций. Модели оценки акций и их применение на практике. Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты). Подписные права. Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпуклость и кривизна. Рейтинг облигаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Коммерческие бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты. Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Участники рынка ценных бумаг (инвесторы, эмитенты, посредники). Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
3.	Рынок производных финансовых инструментов	Понятие, сущность, функции и цели развития рынка производных финансовых инструментов, их применение. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Организация опционных и фьючерсных бирж. Регулирование рынка производных финансовых инструментов в международной практике и в России. Форвардные контракты: участники, преимущества, риск, расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов. Понятие и сущность фьючерсов: виды фьючерсов,

		технология сделок с фьючерсами. ценообразование на фьючерсном рынке. Хеджирование фьючерсными контрактами. Понятие и сущность опционов. Виды опционов. Определение максимальной и минимальной границ премии опциона. Модели определения премии опциона. Понятие и сущность свопов. Виды свопов. Участники свопов и их цели. Использование свопов в международной практике и на финансовом рынке России. Экзотические производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска. Погодные производные финансовые инструменты.
4.	Денежный и кредитный рынок	Денежный рынок, его виды и участники. Инструменты денежного рынка. Сделки РЕПО (англ. Repurchase agreements, REPO). Вексель и его виды. Вексельное законодательство. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей. Кредитный рынок: кредитная система, сущность и функции. Основные характеристики кредитного рынка. Кредитный рынок как объект инвестирования. Инструменты кредитного рынка. Рынок ипотечного кредитования. Рынок микрокредитования (микрофинансирования). Кредитные риски. Управление кредитными рисками.
5.	Валютный рынок	Валютный рынок, его виды и участники. Инструменты валютного рынка. Регулирование валютного рынка. Биржевой валютный рынок. Рынок Forex, его особенности и принципы функционирования. Конверсионные операции с валютами. Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней. Рынок золота. Рынок драгоценных металлов. Участники рынка драгоценных металлов. Особенности рынка драгоценных камней. Валютные риски. Управление валютными рисками.
6.	Финансовые посредники	Группы финансовых посредников: банковские институты, страховые институты и инвестиционные институты. Лицензирование посреднической деятельности в финансовой сфере. Дилеры, брокеры, трейдеры.

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансового рынка.	Финансовый рынок. Эволюция и функции финансового рынка. Структура финансового рынка. Участники финансового рынка. Регулирование финансового рынка и деятельности его участников. Инструменты

	Финансовые институты	финансового рынка. Виды финансовых рынков: валютный рынок и его инструменты, кредитный рынок, рынок страхования, его структура и функции. Участники страхового рынка. Страховые продукты. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития.
2.	Рынок ценных бумаг	Ценные бумаги, их классификация и роль в экономике. Акции: их виды. стоимость и оценка акций. Модели оценки акций и их применение на практике. Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты). Подписные права. Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпуклость и кривизна. Рейтинг облигаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Коммерческие бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты. Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Участники рынка ценных бумаг (инвесторы, эмитенты, посредники). Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
3.	Рынок производных финансовых инструментов	Понятие, сущность, функции и цели развития рынка производных финансовых инструментов, их применение. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Организация опционных и фьючерсных бирж. Регулирование рынка производных финансовых инструментов в международной практике и в России. Форвардные контракты: участники, преимущества, риск, расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов. Понятие и сущность фьючерсов: виды фьючерсов, технология сделок с фьючерсами. ценообразование на фьючерсном рынке. Хеджирование фьючерсными контрактами. Понятие и сущность опционов. Виды опционов. Определение максимальной и минимальной границ премии опциона. Модели определения премии опциона. Понятие и сущность свопов. Виды свопов. Участники свопов и их цели. Использование свопов в международной практике и на финансовом рынке России. Экзотические производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска. Погодные производные финансовые инструменты.
4.	Денежный и кредитный рынок	Денежный рынок, его виды и участники. Инструменты денежного рынка. Сделки РЕПО (англ. Repurchase agreements, REPO) . Вексель и его виды. Вексельное

		законодательство. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей. Кредитный рынок: кредитная система, сущность и функции. Основные характеристики кредитного рынка. Кредитный рынок как объект инвестирования. Инструменты кредитного рынка. Рынок ипотечного кредитования. Рынок микрокредитования (микрофинансирования). Кредитные риски. Управление кредитными рисками.
5.	Валютный рынок	Валютный рынок, его виды и участники. Инструменты валютного рынка. Регулирование валютного рынка. Биржевой валютный рынок. Рынок Forex, его особенности и принципы функционирования. Конверсионные операции с валютами. Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней. Рынок золота. Рынок драгоценных металлов. Участники рынка драгоценных металлов. Особенности рынка драгоценных камней. Валютные риски. Управление валютными рисками.
6.	Финансовые посредники	Группы финансовых посредников: банковские институты, страховые институты и инвестиционные институты. Лицензирование посреднической деятельности в финансовой сфере. Дилеры, брокеры, трейдеры.

7. Текущий контроль по дисциплине (модулю) в рамках учебных занятий

В рамках текущего контроля преподаватель самостоятельно может проводить следующие мероприятия:

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1.	Роль и функции финансовых рынков в экономике. Регулирование финансового рынка. Финансовые институты	Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
2.	Рынок ценных бумаг	Опрос, проблемно-аналитическое задание, исследовательский проект, творческий проект, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3.	Рынок производных финансовых инструментов	Опрос, исследовательский проект, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4.	Денежный и кредитный рынок	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий проект.

		Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
5.	Валютный рынок	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
6.	Финансовые посредники	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

8.1. Основная учебная литература

1. Ермакова, Ж. А. Деятельность финансовых посредников на рынке ценных бумаг: в схемах и рисунках : учебное наглядное пособие / Ж. А. Ермакова. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2024. — 136 с. — ISBN 978-5-7410-3294-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153032.html>

2. Финансовые рынки: учебник / О. Н. Углицких, И. И. Глотова, Е. П. Томилина, Ю. Е. Сизон. — Ставрополь : АГРУС, 2024. — 368 с. — ISBN 978-5-9596-2039-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/148174.html>

8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учебное пособие / О. Н. Углицких, И. И. Глотова, Л. В. Агаркова [и др.]. — Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2023. — 148 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/139005.html>

2. Финансовые рынки и финансовые институты: практикум / С. В. Бекарева, А. В. Гетманова, А. И. Иванова [и др.]. — 2-е изд. — Новосибирск: Новосибирский государственный университет, 2022. — 78 с. — ISBN 978-5-4437-1340-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/128150.html>

3. Эволюция рынка производных финансовых инструментов и развитие механизмов управления финансовыми рисками: монография / Е. Р. Безсмертная, И. А. Гусева, С. А. Панова [и др.] ; под редакцией Е. Р. Безсмертной, И. А. Гусевой. — Москва : Прометей, 2024. — 288 с. — ISBN 978-5-00172-536-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153460.html>

8.3. Периодические издания

1. Стратегические решения и риск менеджмент, ISSN 2618-947X, <https://www.iprbookshop.ru/106296.html> — ЭБС «IPRbooks»

2. Финансовые исследования. ISSN 1991-0525// <https://www.iprbookshop.ru/62035.html> — ЭБС «IPRbooks»

3. Journal of Applied Economic Research, Вестник УрФУ, ISSN 2712-7435, <https://www.iprbookshop.ru/72293.html> — ЭБС «IPRbooks»

4. Цифровая и отраслевая экономика, ISSN 2686-892X, <https://www.iprbookshop.ru/99335.html> — ЭБС «IPRbooks»

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Федеральный портал «Российское образование» <https://ro-edu.ru/>
2. Электронно-библиотечная система «Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU» <https://www.elibrary.ru>
3. Электронно-библиотечная система IPR BOOKS <https://www.iprbookshop.ru>
4. Электронная библиотечная система <https://biblioclub.ru>
5. Московская фондовая биржа» (МФБ) – <http://www.micex.ru/>
6. Росбизнесконсалтинг - информационное агентство – <http://www.rbc.ru>
7. Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>
8. Министерство финансов Российской Федерации – <http://www.minfin.ru>
9. СКРИН Эмитент - система раскрытия информации – <http://www.skrin.ru>
10. Спарк – информационно-аналитическая система - <http://www.spark-interfax.ru/>
11. Финанс-аналитик - информация о финансовых рынках – <http://www.finam.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. выполнение самостоятельных практических работ;
4. подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному

запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.

2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.

3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Операционные системы семейства Windows;

2. Microsoft Office;

3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;

4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс): веб версия;

5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ): веб версия;

6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>

Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, VLC Media Player

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную

информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, Microsoft Office, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, Notepad++, Pinta, GIMP, Inkscape, OpenShot, FreeCAD, LibreCAD, Jamovi, AnyLogic, Visual Studio, Unity

13. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной

деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- диспут*
- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач*
- ролевая игра;*
- круглый стол;*
- мини-конференция*
- дискуссия*
- беседа.*

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Финансовые рынки и финансовые посредники

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.04.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Цифровая экономика и управление финансами
<i>Квалификация выпускника</i>	магистр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-6

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.4. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации, выбирает методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации, разрабатывает стратегию достижения поставленной цели как последовательность шагов, предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности.
ПК-6	Способен к организации и регулированию профессиональной деятельности на финансовом рынке	ПК-6.1 Использует финансовые, нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы организации и регулирования деятельности на финансовом рынке
		ПК-6.2 Осуществляет консультирование клиентов по вопросам регулирования и организации профессиональной деятельности на рынке финансовых услуг
		ПК-6.3 Проводит мониторинг и оценивает факторы, влияющие на функционирование и организацию финансового рынка

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
----------------------------------	--------------	--------------	----------------

Код компетенции	УК-1		
	методы критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработки стратегии действий	осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	способностью осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий
Код компетенции	ПК-6		
	нормативные правовые акты, регулирующие деятельность финансового рынка, способы организации и регулирования профессиональной деятельности на финансовом рынке	применять способы организации и регулирования профессиональной деятельности на финансовом рынке	способностью к организации и регулированию профессиональной деятельности на финансовом рынке

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	- студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.

ХОРОШО /ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.
	Владеет:	- студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связи теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.
	Умеет:	- студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.
	Владеет:	- студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связи теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
Компетенция не достигнута		
НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ НЕЗАЧТЕНО	Знает:	- студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.

	Владеет:	не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.
--	----------	--

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций в процессе освоения образовательной программы

ТЕСТИРОВАНИЕ

4 СЕМЕСТР

УК-1

1. Объекты финансового рынка – это:

- А) фьючерсы;
- Б) население;
- В) государство;
- Г) профессиональные субъекты;
- Д) форварды;
- Е) предприятия.

Ответы: А) фьючерсы, Д) форварды.

2. Субъекты финансового рынка – это:

- А) кредит;
- Б) посредники;
- В) инвесторы;
- Г) эмитенты.

Ответы: Б) посредники, В) инвесторы, Г) эмитенты.

3. К инструментам собственности относятся:

- А) акции;
- Б) облигации;
- В) векселя;
- Г) сберегательные сертификаты.

Ответы: А) акции.

4. Лицо, которое покупает финансовые активы, называется:

- А) эмитент;
- Б) инвестор;
- В) сюрвейер;
- Г) мерчендайзер.

Ответы: Б) инвестор.

5. По институциональному признаку выделяют следующие виды финансовых рынков:

- А) рынок золота;
- Б) рынок денег;
- В) страховой рынок;
- Г) рынок капитала;
- Д) кредитный рынок;
- Е) рынок драгоценных металлов и драгоценных камней.

Ответы: В) страховой рынок, Д) кредитный рынок.

6. По организационным формам функционирования выделяют следующие виды финансовых рынков:
- А) рынок золота;
 - Б) рынок денег;
 - В) биржевой рынок;
 - Г) рынок капитала;
 - Д) кредитный рынок;
 - Е) внебиржевой рынок.

Ответы: В) биржевой рынок, Е) внебиржевой рынок.

7. Долговыми ценными бумагами являются:

- А) акция;
- Б) облигация;
- В) консигнация;
- Г) своп;
- Д) вексель.

Ответы: Б) облигация, Д) вексель.

8. Назвать страну, которая не имеет централизованного государственного органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг:

- А) Швейцария;
- Б) Германия;
- В) Россия;
- Г) США.

Ответы: А) Швейцария.

9. Господство банков на фондовом рынке характерно для:

- А) американской модели;
- Б) европейской модели.

Ответы: Б) европейской модели.

10. Верно ли утверждение: Великобритания придерживается модели регулирования финансовых рынков, при которой саморегулирующим организациям передается максимально возможный объем полномочий?

- А) да;
- Б) нет.

Ответы: А) да.

11. Самый высокий рейтинг имеют облигации:

- А) обозначаемые буквами AAA;
- Б) обозначаемые буквами BBB;
- В) обозначаемые буквами CCC;
- Г) правильный ответ отсутствует.

Ответы: А) обозначаемые буквами AAA.

12. В каком году в европейских странах появился первый закон, специально посвященный фондовому рынку, под названием «Закон о мыльных пузырях»:

- А) 1920;
- Б) 1820;
- В) 1720;
- Г) 1900.

Ответы: В) 1720.

13. Курс облигации – это отношение:

- А) рыночной цены облигации к ее номиналу, выраженное в процентах;
- Б) номинала облигации к ее рыночной цене, выраженное в процентах;
- В) размера купонных выплат к ее номиналу, выраженное в процентах.

Ответы: А) рыночной цены облигации к ее номиналу, выраженное в процентах.

14. Основной функцией финансового рынка является:

- А) производство товаров и услуг;
- Б) перераспределение финансовых ресурсов;
- В) регулирование цен на сырьё;
- Г) установление налоговых ставок.

Ответы: Б) перераспределение финансовых ресурсов.

15. Рынок капитала в наибольшей степени связан:

- А) с краткосрочными денежными операциями до 1 года;
- Б) с операциями с золотовалютными резервами;
- В) с долгосрочными инвестициями и ценными бумагами;
- Г) исключительно с государственными облигациями.

Ответы: В) с долгосрочными инвестициями и ценными бумагами.

16. Рынок денег – это сегмент финансового рынка, где обращаются:

- А) долгосрочные акции;
- Б) краткосрочные финансовые инструменты;
- В) только государственные облигации;
- Г) только производные инструменты.

Ответы: Б) краткосрочные финансовые инструменты.

17. Главная цель деятельности институциональных инвесторов на финансовом рынке:

- А) регулирование денежной массы;
- Б) получение дохода при заданном уровне риска;
- В) взимание налогов;
- Г) составление государственного бюджета.

Ответы: Б) получение дохода при заданном уровне риска.

18. Фондовый рынок – это:

- А) рынок товаров массового спроса;
- Б) сегмент финансового рынка, где обращаются ценные бумаги;
- В) рынок недвижимости;
- Г) рынок труда.

Ответы: Б) сегмент финансового рынка, где обращаются ценные бумаги.

19. Какое из утверждений характеризует системный подход к анализу финансового рынка:

- А) рассмотрение только одного вида инструмента;
- Б) анализ взаимосвязей между сегментами и участниками рынка;
- В) оценка исключительно краткосрочной доходности;
- Г) игнорирование влияния государства.

Ответы: Б) анализ взаимосвязей между сегментами и участниками рынка.

20. Основное отличие первичного и вторичного рынка ценных бумаг состоит в том, что:

- А) на первичном рынке обращаются только облигации;
- Б) на вторичном рынке совершаются сделки между инвесторами;
- В) на первичном рынке сделки проводятся между инвесторами;
- Г) на вторичном рынке участвует только государство.

Ответы: Б) на вторичном рынке совершаются сделки между инвесторами.

21. Характерная черта эффективного финансового рынка:

- А) ограниченная информация для инвесторов;
- Б) свободный доступ к информации и высокая конкуренция;
- В) фиксированные цены на активы;
- Г) отсутствие риска.

Ответы: Б) свободный доступ к информации и высокая конкуренция.

22. Какой инструмент относится к производным финансовым инструментам:

- А) акция;
- Б) депозитный сертификат;
- В) фьючерсный контракт;

Г) облигация.

Ответы: В) фьючерсный контракт.

23. Основной риск, связанный с инвестированием в акции:

- А) риск снижения покупательной способности денег;
- Б) риск дефолта эмитента по купону;
- В) риск изменения процентной ставки;
- Г) риск снижения рыночной стоимости акций.

Ответы: Г) риск снижения рыночной стоимости акций.

24. Что отличает инвестиционный портфель от вложения в один финансовый актив:

- А) уменьшение диверсификации;
- Б) рост операционных рисков;
- В) снижение совокупного риска за счет диверсификации;
- Г) невозможность управления риском.

Ответы: В) снижение совокупного риска за счет диверсификации.

25. Какое утверждение верно для рыночной ликвидности финансового актива:

- А) актив нельзя продать до срока погашения;
- Б) актив легко продать по цене, близкой к рыночной;
- В) актив всегда приносит фиксированный доход;
- Г) актив не обращается на вторичном рынке.

Ответы: Б) актив легко продать по цене, близкой к рыночной.

26. Основная цель рейтинговых агентств на финансовом рынке:

- А) установление биржевых котировок;
- Б) оценка кредитоспособности эмитентов и инструментов;
- В) управление портфелем инвесторов;
- Г) установление налоговых ставок.

Ответы: Б) оценка кредитоспособности эмитентов и инструментов.

27. Какое из утверждений лучше всего описывает информационную эффективность финансового рынка:

- А) цены отражают только историческую информацию;
- Б) цены отражают всю доступную информацию;
- В) цены определяются исключительно государством;
- Г) цены стабильны и не меняются.

Ответы: Б) цены отражают всю доступную информацию.

28. Какой вид анализа в большей степени отражает системный подход к оценке финансового рынка:

- А) технический анализ исключительно графиков цен;
- Б) фундаментальный анализ экономики, отраслей и эмитентов;
- В) анализ только динамики процентных ставок;
- Г) сравнение комиссий брокеров.

Ответы: Б) фундаментальный анализ экономики, отраслей и эмитентов.

29. Какой фактор относится к макроэкономическим детерминантам состояния финансового рынка:

- А) стратегия отдельного инвестора;
- Б) мировые и национальные процентные ставки;
- В) выбор конкретного брокера;
- Г) вид ордера при сделке.

Ответы: Б) мировые и национальные процентные ставки.

30. Какая характеристика наиболее полно описывает «финансовый кризис» с позиции системного анализа:

- А) снижение цены одной акции;
- Б) краткосрочная волатильность рынка;
- В) глубокое и массовое падение цен активов, сопровождающееся нарушением

функционирования финансовых институтов;
Г) плановая корректировка процентных ставок.

Ответы: В) глубокое и массовое падение цен активов, сопровождающееся нарушением функционирования финансовых институтов.

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Способность выявлять противоречия в структуре финансового рынка	А	Анализ институциональной структуры и ролей участников рынка
2	Умение сопоставлять различные модели функционирования финансовых рынков	В	Сравнительный анализ моделей и выявление их сильных и слабых сторон
3	Навык выделения ключевых факторов, влияющих на волатильность рынка	С	Системный анализ макроэкономических и рыночных детерминант
4	Способность формулировать выводы о стабильности финансовой системы	Д	Оценка устойчивости рынка на основе комплексного анализа показателей
5	Умение критически оценивать качество информации о состоянии рынка	Е	Анализ источников данных и их надежности

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1А, 2В, 3С, 4Д, 5Е

	Вопрос		Ответ
1	Способность выявлять взаимосвязи между сегментами финансового рынка	А	Построение целостной картины функционирования финансовой системы
2	Умение анализировать влияние регуляторных изменений на участников рынка	В	Оценка последствий реформ для различных групп субъектов
3	Навык интерпретации комплексных показателей развития финансового рынка	С	Формирование обоснованных выводов о динамике и трендах
4	Умение сопоставлять данные разных источников при анализе рынка	Д	Повышение достоверности и объективности аналитических выводов
5	Способность формулировать альтернативные сценарии развития рынка	Е	Подготовка вариантов стратегий поведения участников

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1А, 2В, 3С, 4Д, 5Е

1. Инвестор приобрел пакет акций по цене 60 тыс. руб., а через 240 дней продал его по цене 80 тыс. руб. Рассчитать доходность данной операции (базовый период – 360 дней):
- А) 25%;
 - Б) 50%;
 - В) 54%;
 - Г) 60%.

Ответы: В) 54%.

2. Верно ли утверждение: Великобритания придерживается модели регулирования финансовых рынков, при которой саморегулирующим организациям передается максимально возможный объем полномочий?

- А) да;
- Б) нет.

Ответы: А) да.

3. Самый высокий рейтинг имеют облигации:

- А) обозначаемые буквами AAA;
- Б) обозначаемые буквами BBB;
- В) обозначаемые буквами CCC;
- Г) правильный ответ отсутствует.

Ответы: А) обозначаемые буквами AAA.

4. Господство банков на фондовом рынке характерно для:

- А) американской модели;
- Б) европейской модели.

Ответы: Б) европейской модели.

5. Основная задача профессионального участника рынка ценных бумаг – брокера:

- А) инвестирование собственных средств в ценные бумаги;
- Б) совершение сделок с ценными бумагами по поручению и за счет клиента;
- В) установление котировок на бирже;
- Г) контроль деятельности эмитентов.

Ответы: Б) совершение сделок с ценными бумагами по поручению и за счет клиента.

6. Какой орган в РФ осуществляет регулирование финансовых рынков (включая рынок ценных бумаг) на федеральном уровне:

- А) Министерство образования;
- Б) Министерство финансов;
- В) Банк России;
- Г) Федеральная антимонопольная служба.

Ответы: В) Банк России.

7. Какой документ чаще всего регулирует порядок допуска ценных бумаг к торгам на бирже:

- А) устав эмитента;
- Б) листинговый регламент биржи;
- В) тарифный план брокера;
- Г) кредитный договор.

Ответы: Б) листинговый регламент биржи.

8. Основная цель пруденциального надзора на финансовом рынке:

- А) максимизация прибыли финансовых организаций;
- Б) защита интересов кредиторов и инвесторов, обеспечение устойчивости системы;
- В) минимизация налогов для компаний;
- Г) стимулирование экспорта.

Ответы: Б) защита интересов кредиторов и инвесторов, обеспечение

устойчивости системы.

9. Какой из показателей используется регуляторами для оценки достаточности капитала банка:

А) индекс потребительских цен;
Б) норматив достаточности капитала (Н1);
В) ставка НДС;
Г) уровень безработицы.

Ответы: Б) норматив достаточности капитала (Н1).

10. Основная функция саморегулируемой организации (СРО) на финансовом рынке:

А) выпуск государственных облигаций;
Б) разработка стандартов профессиональной деятельности и контроль их соблюдения членами;
В) установление ключевой процентной ставки;
Г) принятие федеральных законов.

Ответы: Б) разработка стандартов профессиональной деятельности и контроль их соблюдения членами.

11. Какой вид деятельности относится к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

А) изготовление банковских карт;
Б) деятельность по управлению ценными бумагами;
В) аудит бухгалтерской отчетности;
Г) консалтинг по маркетингу.

Ответы: Б) деятельность по управлению ценными бумагами.

12. Основная цель регулирования инсайдерской информации на рынке ценных бумаг:

А) повышение налоговых поступлений;
Б) предотвращение недобросовестного использования конфиденциальной информации;
В) стимулирование спекулятивной активности;
Г) ограничение доступа физических лиц к рынку.

Ответы: Б) предотвращение недобросовестного использования конфиденциальной информации.

13. Какой из документов определяет основные правила поведения участников на организованном финансовом рынке:

А) регламент торгов биржи;
Б) кредитный договор;
В) договор страхования;
Г) трудовой договор.

Ответы: А) регламент торгов биржи.

14. Основной риск, который должен учитывать профучастник при организации маржинальной торговли:

А) риск инфляции;
Б) риск невозможности погашения налога;
В) риск невозврата заемных средств клиентом и принудительного закрытия позиций;
Г) риск снижения заработной платы персонала.

Ответы: В) риск невозврата заемных средств клиентом и принудительного закрытия позиций.

15. Какой вид сделок наиболее типичен для рынка РЕПО:

А) купля-продажа товара с отсрочкой платежа;
Б) продажа ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа;
В) выпуск акций дополнительной эмиссии;
Г) выдача потребительского кредита.

Ответы: Б) продажа ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа.

16. Какой показатель в наибольшей степени характеризует организованность рынка:
- А) наличие единичных сделок вне биржи;
 - Б) концентрация торгов на биржевой площадке и унифицированные правила торгов;
 - В) отсутствие регламентов и стандартов;
 - Г) исключительно государственное участие.
- Ответы: Б) концентрация торгов на биржевой площадке и унифицированные правила торгов.**
17. Основная цель лицензирования профессиональных участников финансового рынка:
- А) ограничить количество компаний на рынке;
 - Б) обеспечить соответствие деятельности установленным требованиям и защиту клиентов;
 - В) повысить стоимость услуг;
 - Г) сократить конкуренцию.
- Ответы: Б) обеспечить соответствие деятельности установленным требованиям и защиту клиентов.**
18. Какой вид отчетности профучастник обязан регулярно предоставлять регулятору:
- А) только бухгалтерский баланс;
 - Б) отчетность о соблюдении нормативов и риск-показателей;
 - В) лишь отчет о движении денежных средств;
 - Г) только налоговую декларацию.
- Ответы: Б) отчетность о соблюдении нормативов и риск-показателей.**
19. Какой показатель на практике рассчитывается для оценки эффективности операций с ценными бумагами:
- А) рентабельность продаж;
 - Б) доходность к погашению облигации;
 - В) уровень безработицы;
 - Г) индекс потребительских цен.
- Ответы: Б) доходность к погашению облигации.**
20. Что во многом определяет выбор организационно-правовой формы профучастника финансового рынка:
- А) личные предпочтения собственника;
 - Б) требования законодательства к минимальному капиталу и структуре управления;
 - В) курс национальной валюты;
 - Г) ставка НДС.
- Ответы: Б) требования законодательства к минимальному капиталу и структуре управления.**
21. Какая операция относится к организации расчетов по сделкам с ценными бумагами:
- А) клиринг и расчет «поставка против платежа»;
 - Б) предоставление консультаций;
 - В) аудиторская проверка;
 - Г) рекламная кампания эмитента.
- Ответы: А) клиринг и расчет «поставка против платежа».**
22. Что является ключевым элементом защиты прав инвесторов на финансовом рынке:
- А) отсутствие контроля за эмитентами;
 - Б) раскрытие информации эмитентами и профучастниками по установленным стандартам;
 - В) полная анонимность эмитентов;
 - Г) запрет на выпуск новых ценных бумаг.
- Ответы: Б) раскрытие информации эмитентами и профучастниками по установленным стандартам.**
23. Какой вид риска особенно важен при организации деятельности на валютном рынке:
- А) кредитный риск контрагента;

- Б) валютный риск изменения курсов;
- В) риск изменения ставок по НДС;
- Г) демографический риск.

Ответы: Б) валютный риск изменения курсов.

24. Какое требование обычно предъявляется к внутреннему контролю профучастника финансового рынка:

- А) контролер подчиняется только акционерам;
- Б) независимость функции контроля от операционных подразделений;
- В) совмещение функций контроля и трейдинга;
- Г) отсутствие документирования процедур.

Ответы: Б) независимость функции контроля от операционных подразделений.

25. Какой документ оформляется при оказании брокерских услуг клиенту:

- А) договор страхования;
- Б) брокерский договор (договор на осуществление операций с ценными бумагами);
- В) договор аренды;
- Г) трудовой договор.

Ответы: Б) брокерский договор (договор на осуществление операций с ценными бумагами).

26. Что лежит в основе регулирования конфликтов интересов в деятельности профучастника:

- А) отсутствие регламентов;
- Б) внутренние политики и процедуры по идентификации, предотвращению и раскрытию конфликтов интересов;
- В) передача функций контроля на аутсорсинг без регламентации;
- Г) полное игнорирование личных сделок сотрудников.

Ответы: Б) внутренние политики и процедуры по идентификации, предотвращению и раскрытию конфликтов интересов.

27. Какой тип поручения клиента позволяет ограничить риск неблагоприятного изменения цены:

- А) рыночный приказ без ограничений;
- Б) лимитный ордер;
- В) устная заявка без подтверждения;
- Г) приказ «по усмотрению брокера».

Ответы: Б) лимитный ордер.

28. Какой показатель используется для оценки рыночного риска портфеля в рамках регулирования:

- А) чистая прибыль компании;
- Б) показатель Value-at-Risk (VaR);
- В) уровень инфляции;
- Г) объем выпущенных акций.

Ответы: Б) показатель Value-at-Risk (VaR).

29. Какое практическое действие относится к организации профессиональной деятельности на финансовом рынке:

- А) разработка регламента по управлению ликвидностью;
- Б) составление производственного плана завода;
- В) планирование учебного процесса в вузе;
- Г) расчёт земельного налога.

Ответы: А) разработка регламента по управлению ликвидностью.

30. Какое условие является базовым для допуска ценных бумаг к организованным торгам:

- А) произвольное решение эмитента;
- Б) соответствие бумаг требованиям листинга и раскрытие информации;
- В) отсутствие у эмитента финансовой отчетности;

Г) наличие только устного соглашения с биржей.

Ответы: Б) соответствие бумаг требованиям листинга и раскрытие информации.

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Способность выбирать подходящие торговые площадки и режимы торгов	А	Организация доступа к организованным и внебиржевым рынкам
2	Умение устанавливать и контролировать лимиты по операциям с финансовыми инструментами	В	Ограничение рисков в профессиональной деятельности на рынке
3	Навык выбора оптимального типа поручения клиента при заключении сделок	С	Управление ценовым и временным риском исполнения операций
4	Способность разрабатывать внутренние регламенты для операций на финансовом рынке	Д	Формализация процедур и распределения ответственности
5	Умение организовывать взаимодействие с инфраструктурными организациями (биржа, клиринг)	Е	Обеспечение расчетов и учета сделок

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1А, 2В, 3С, 4Д, 5Е

	Вопрос		Ответ
1	Способность применять требования регулятора к раскрытию информации	А	Соблюдение нормативов прозрачности и защиты прав инвесторов
2	Умение организовать систему внутреннего контроля у профучастника финансового рынка	В	Предотвращение нарушений и управление операционными и комплаенс-рисками
3	Навык адаптации бизнес-процессов компании к изменениям регулирования финансового рынка	С	Обеспечение соответствия деятельности обновленным требованиям
4	Способность выстраивать взаимодействие с саморегулируемыми организациями	Д	Выполнение стандартов СРО и участие в разработке правил рынка
5	Умение учитывать требования по управлению конфликтом интересов в профессиональной деятельности	Е	Снижение рисков злоупотреблений и защита клиентов

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1А, 2В, 3С, 4Д, 5Е

Типовые дискуссионные вопросы:

1. Как вы понимаете роль финансового рынка в современной экономике: он больше способствует развитию или усиливает нестабильность? Обоснуйте позицию на примерах.
2. В каких случаях государству целесообразно усиливать регулирование финансовых рынков, а в каких – наоборот, снижать степень вмешательства? Где, на ваш взгляд, граница «умеренного» регулирования?
3. Считаете ли вы российский финансовый рынок эффективным в смысле отражения информации в ценах активов? Какие факторы этому способствуют, а какие мешают?
4. Как вы оцениваете преимущества и недостатки банковской (европейской) и рыночной (американской) моделей финансовых систем для бизнеса и населения?
5. Должно ли государство активно защищать неквалифицированных инвесторов от рисков на финансовом рынке, или ответственность должна лежать прежде всего на самом инвесторе?
6. В какой мере развитие производных финансовых инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы) повышает устойчивость финансовой системы, а в какой – увеличивает системный риск?
7. Может ли фондовый рынок быть источником долгосрочного устойчивого развития реального сектора экономики, или он в большей степени обслуживает спекулятивные интересы? Аргументируйте.
8. Насколько оправдано, на ваш взгляд, широкое использование кредитного плеча и маржинальной торговли розничными инвесторами? Следует ли вводить дополнительные ограничения?
9. Как вы относитесь к идее полного перехода на «цифровые» финансовые рынки (токенизация активов, цифровые валюты, онлайн-площадки)? Какие риски и возможности вы видите?
10. Является ли концентрация торгов на крупных биржевых площадках (несколько «центров тяжести» рынка) преимуществом или угрозой для конкуренции и инноваций?
11. Как, по вашему мнению, влияет качество и полнота раскрытия информации эмитентами на доверие к финансовому рынку и готовность инвесторов принимать долгосрочные решения?
12. Должны ли рейтинговые агентства нести более жёсткую ответственность за ошибочные рейтинги, которые привели к убыткам инвесторов? Как это реализовать на практике?
13. Является ли справедливым принцип «инвестор должен понимать принимаемые риски», если значительная часть продуктов сложна даже для профессионалов?
14. Следует ли допускать к финансовому рынку новые типы участников и бизнес-моделей (финтех-стартапы, краудфандинговые платформы, P2P-кредитование) на тех же условиях, что и традиционные институты?
15. Можно ли считать спекулятивные операции на финансовых рынках «полезной» деятельностью для экономики, или это паразитирование на колебаниях цен? Обоснуйте свою позицию.
16. Как вы считаете, чему следует уделять больше внимания при регулировании финансовых рынков: контролю за продуктами (инструментами) или за поведением участников?
17. Насколько важна финансовая грамотность населения для стабильности финансового рынка? Может ли недостаток знаний частных инвесторов стать источником системного риска?

18. Как вы оцениваете баланс интересов между эмитентами, инвесторами, профессиональными участниками и регулятором: чьи интересы сегодня доминируют и как это влияет на развитие рынка?
19. В каких случаях, на ваш взгляд, оправдано применение «жёстких» мер регулятора (запрет операций, приостановка торгов, отзыв лицензий), даже если это ведёт к краткосрочным потерям участников?
20. Как вы видите роль саморегулируемых организаций (СРО) в будущем: усиление их значимости в регулировании финансовых рынков или, наоборот, усиление прямого государственного контроля? Почему?

Темы исследовательских, информационных, творческих проектов

Подготовка исследовательских проектов по темам

1. Структура и участники финансового рынка России. Роль государства, институтов и частных инвесторов (подтвердить актуальными статистическими данными).
2. Динамика развития фондового рынка России и его влияние на реальный сектор экономики (использовать биржевые индексы и показатели капитализации).
3. Нормативно-правовое регулирование финансовых рынков в РФ: эволюция подходов и текущие тенденции (анализ ключевых законов и подзаконных актов).
4. Сравнительная характеристика банковской (континентальной) и рыночной (англо-американской) моделей финансовых систем: преимущества и ограничения для бизнеса и домохозяйств.
5. Роль Банка России в регулировании финансовых рынков: инструменты, цели, результаты (на примере последних изменений в регулировании).
6. Институциональные инвесторы на финансовом рынке России: состав, стратегии поведения и влияние на рынок.
7. Развитие рынка производных финансовых инструментов в РФ: текущее состояние, ключевые сегменты и направления роста.
8. Анализ структуры и динамики рынка государственных ценных бумаг России: цели заимствований и влияние на финансовую стабильность.
9. Рынок корпоративных облигаций: объёмы, структура, дефолты и роль рейтинговых агентств в оценке рисков.
10. Рынок акций: особенности первичного размещения (IPO/SPO) российских компаний и факторы успешности размещений.

Информационный проект

Подготовить информационный проект (презентацию) по теме: «Структура и функции финансового рынка: сегменты, инструменты и участники (на основе актуальных данных российского рынка)».

Творческое задание (с элементами эссе)

1. Финансовый рынок как механизм перераспределения ресурсов: возможности и ограничения для устойчивого развития экономики.
2. Этические дилеммы профессионального участника финансового рынка: грань между допустимым риском и недобросовестным поведением.
3. Цифровизация финансовых рынков: как меняется роль человека-профессионала в условиях алгоритмической торговли и финтех-платформ.
4. Защита неквалифицированного инвестора: где проходит граница между свободой выбора и необходимостью «опеки» со стороны государства и профучастников.
5. Спекуляция и инвестиции: где проходит граница и как их соотношение влияет на устойчивость финансового рынка.

Типовые проблемные задачи

Задача 1

Провести сравнительную оценку финансовых посредников по формированию источников и использованию средств. Результаты отразить в таблице, продолжив ее заполнение.

Сравнительная характеристика различных финансовых посредников по формированию источников и использованию средств

Финансовый институт	Источники средств	Использование средств
Коммерческие банки	Вклады домохозяйств, компании, государство	Приобретение государственных и корпоративных ценных бумаг, кредитование
Сберегательные институты	Вклады домохозяйств, компании, государство	Приобретение государственных и корпоративных ценных бумаг отдельные виды кредитования
Кредитные союзы		
Финансовые компании		
Инвестиционные фонды		
Фонды денежного рынка		
Страховые компании		
Пенсионные фонды		

Задача 2

Выбрать наилучший вариант вложения свободных финансовых ресурсов в акции на основе приведенных данных:

Показатели	Акция «А»	Акция «Б»	Акция «В»
1. Ожидаемая рентабельность инвестиций, %	25	20	19
2. Среднеквадратическое (стандартное) отклонение (σ_A) рентабельности инвестиций	16	11	8
3. Коэффициент корреляции $K(R_A, R_M)$ между нормой доходности плановых инвестиций и средней нормой доходности по рынку в целом, %	0,90	0,80	0,77
4. Среднеквадратическое отклонение (σ_M) рентабельности инвестиций на рынке в целом, %	11	11	11
5. Средняя доходность диверсифицированного портфеля на рынке капиталов (R_M), %	17	17	17
6. Безрисковая процентная ставка на рынке капиталов (i), %	5	5	5

Сделать необходимые расчеты и пояснения. Обосновать свой выбор.

Типовые ситуационные задачи

Задача 1

Инвестор А купил облигации по цене 20250 рублей, а через 3 дня с прибылью продал их инвестору Б, который в свою очередь через 3 дня после покупки с прибылью перепродал их инвестору С по цене 59900 р. По какой цене инвестор Б купил указанные бумаги у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность от перепродажи бумаг.

Задача 2

Рассчитайте вексельную сумму дисконтного векселя.

Условия. Под вексель поставлен товар стоимостью 150 тыс. руб., продавец установил ставку коммерческого кредита в 20% годовых, срок оплаты векселя – через 2 месяца от даты составления. Использовать формулу простых процентов.

Задача 3

Определить более предпочтительный для предприятия вариант привлечения источников финансирования. Пояснить свой выбор.

Условия. Предприятию требуется для покрытия недостатков источников финансирования суммы в размере 140 млн. руб. Оно может воспользоваться следующими вариантами:

1. взять кредит в банке
2. заключить договор факторинга с фактор-компанией.

Дебиторская задолженность, которую предприятие может продать составляет 280 млн. руб. Недостаток источников финансирования необходимо покрывать заемными средствами в течение года.

Условия получения кредита: процентная ставка составляет 19% годовых; срок кредита – 1 год.

Условия факторинга: комиссионное вознаграждение составляет 4% от стоимости купленной дебиторской задолженности; резервирование составляет 20% от стоимости купленной дебиторской задолженности; процентная ставка, взимаемая фактор-компанией за предоставленные по факторингу средства, составляет 16% годовых.

Задача 4

Провести сравнительный анализ дилеров, брокеров, трейдеров.

Объясните, как финансовые посредники помогают снизить кредитные риски. Почему распределение риска выгодно как финансовым посредникам, так и частным инвесторам?

Дилеры	Брокеры	Трейдеры
1.	1.	1.
2 ..	2.	2.
3.	3.	3.
...	...	...

Задача 5

Провести сравнительную оценку финансовых посредников по формированию источников и использованию средств. Результаты отразить в таблице, продолжив ее заполнение.

Сравнительная характеристика различных финансовых посредников по формированию источников и использованию средств

Финансовый институт	Источники средств	Использование средств
Коммерческие банки	Вклады домохозяйств, компании, государство	Приобретение государственных и корпоративных ценных бумаг, кредитование
Сберегательные институты	Вклады домохозяйств, компании, государство	Приобретение государственных и корпоративных ценных бумаг отдельные виды кредитования
Кредитные союзы		
Финансовые компании		
Инвестиционные фонды		
Фонды денежного рынка		
Страховые компании		

Примерный перечень вопросов к промежуточной аттестации:

1. Понятие, структура и участники международных финансовых рынков.
2. Глобализация и ее воздействие на международный финансовый рынок.
3. Особенности международного финансового рынка в современных условиях.
4. Причины возникновения международного финансового рынка.
5. Международный кредитный рынок: сущность, функции.
6. Структура и участники международного кредитного рынка.
7. Развитие международного рынка капиталов.
8. Современное состояние и виды долговых инструментов МФР.
9. Синдицированное кредитование.
10. Сущность и особенности международного рынка акций.
11. Значение депозитарных расписок на международном рынке акций.
12. Сущность и классификация депозитарных расписок.
13. Спонсируемые и неспонсируемые американские депозитарные расписки.
14. Глобальные депозитарные расписки.
15. Европейские депозитарные расписки.
16. Российские депозитарные расписки.
17. Механизм обращения американских депозитарных расписок.
18. Программы американских депозитарных расписок частного размещения.
19. Международный рынок долевого ценных бумаг: сущность и участники.
20. Регулирование рынка еврооблигаций.
21. Международные облигации. Виды еврооблигаций.
22. Глобальные облигации.
23. Основные инструменты на международном рынке облигаций.
24. Значение индексов и рейтингов еврооблигаций.
25. Современное состояние международного рынка производных ценных бумаг.
26. Форвардные контракты и их роль в экономике.
27. Опционные контракты и их значение для хеджирования рисков.
28. Фьючерсные контракты и их отличие от форвардных контрактов.
29. Кредитные деривативы.
30. Участники мирового рынка кредитных деривативов.
31. Сущность и особенности международного рынка драгоценных металлов.
32. Участники международного рынка драгоценных металлов.
33. Ценообразование на международном рынке драгоценных металлов.
34. Операции на международном рынке драгоценных металлов.
35. Мировой рынок золота.
36. Мировой рынок серебра и платины.
37. Сущность, механизм, участники валютного рынка.
38. Валютно-финансовые операции, осуществляемые на мировых финансовых рынках.
39. Риски при осуществлении валютно-финансовых операций.
40. Механизм функционирования рынка евровалют.
41. Режимы валютного курса.
42. Взаимодействие платежного баланса и валютного курса.

43. Паритеты покупательной способности.
44. Роль, цели и задачи международных финансовых институтов.
45. Международный валютный фонд.
46. Группа Всемирного банка.
47. Европейский банк реконструкции и развития.
48. Лондонский и Парижский клубы кредиторов.
49. Банк международных расчетов.
50. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
51. Фондовая биржа: организационный и функциональный механизм.
52. Внебиржевые фондовые рынки.
53. Паевые инвестиционные фонды.
54. Международные кредитно-финансовые институты.