

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Рector


Дата подписания: 18.05.2021 14:17:17

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf9261174d672b9900ae0ac3e17195cbe1e20b07c78

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»



УТВЕРЖДАЮ  
Первый проректор –  
проректор по учебной работе  
  
Н.Г. Кузнецов  
«01» июня 2018г.

Рабочая программа дисциплины  
**Финансовые рынки**

по профессионально-образовательной программе направление 38.03.01  
"Экономика" профиль 38.03.01.03 "Банковское дело и денежное обращение"

Квалификация

Бакалавр

Ростов-на-Дону  
2018 г.

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

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	5 (3.1)		Итого	
	Неделя			
	18			
Вид занятий	уп	рпд	уп	рпд
Лекции	18	18	18	18
Практические	18	18	18	18
В том числе инт.	12	12	12	12
Итого ауд.	36	36	36	36
Контактная работа	36	36	36	36
Сам. работа	36	36	36	36
Итого	72	72	72	72

**ОСНОВАНИЕ**

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 "Экономика" (уровень бакалавриата) (приказ Минобрнауки России от 12.11.2015г. №1327)


Рабочая программа составлена по профессионально-образовательной программе направление 38.03.01 "Экономика" профиль 38.03.01.03 "Банковское дело и денежное обращение"


Учебный план утвержден учёным советом вуза от 27.03.2018 протокол № 10.

Программу составил(и): д.э.н., профессор, Иванченко И.С.  /20.04.2018/

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Алифанова Е.Н.  /20.04.2018/

Методическим советом направления д.э.н., профессор, Димитриади Н.А.  /29.05.2018/

Отделом образовательных программ и планирования учебного процесса Торопова Т.В.  /30.05.2018/

Проректором по учебно-методической работе Джуха В.М.  /31.05.2018/

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

Отдел образовательных программ и планирования учебного процесса Торопова Т.В. \_\_\_\_\_

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2019-2020 учебном году на заседании кафедры Финансовый мониторинг и финансовые рынки

Зав. кафедрой д.э.н., профессор Алифанова Е.Н. \_\_\_\_\_

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

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

Отдел образовательных программ и планирования учебного процесса Торопова Т.В. \_\_\_\_\_

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2020-2021 учебном году на заседании кафедры Финансовый мониторинг и финансовые рынки

Зав. кафедрой д.э.н., профессор Алифанова Е.Н. \_\_\_\_\_

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

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

Отдел образовательных программ и планирования учебного процесса Торопова Т.В. \_\_\_\_\_

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2021-2022 учебном году на заседании кафедры Финансовый мониторинг и финансовые рынки

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Алифанова Е.Н. \_\_\_\_\_

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

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

Отдел образовательных программ и планирования учебного процесса Торопова Т.В. \_\_\_\_\_

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2022-2023 учебном году на заседании кафедры Финансовый мониторинг и финансовые рынки

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Алифанова Е.Н. \_\_\_\_\_

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

**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1.1	Целью изучения дисциплины «Финансовые рынки» является ознакомление студентов со структурой, основными принципами и законами функционирования финансового рынка страны.
1.2	Задачи: получить общее представление о структуре и функциях финансового рынка страны, о роли рынков ссудного капитала и ценных бумаг, о значении для экономики валютного и денежного рынка. о влиянии Центрального и коммерческих банков на макроэкономическую ситуацию в стране; уяснить механизм денежного обращения в стране как связующую нить между финансовым рынком и реальным производством, проанализировать всестороннее влияние денежных потоков на экономику; выяснить основные принципы взаимодействия и взаимовлияния различных секторов финансового рынка и реального сектора экономики; научиться анализировать перспективы и тенденции развития финансового рынка страны в плоскости генерация денежной массы и выпуска ценных бумаг, оценивать влияние финансового рынка на производство реальной продукции.

**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Цикл (раздел) ООП:	ФТД.В
<b>2.1</b>	<b>Требования к предварительной подготовке обучающегося:</b>
2.1.1	Необходимым условием для успешного освоения дисциплины являются навыки, знания и умения, полученные в результате изучения дисциплин:
2.1.2	Микроэкономика
2.1.3	Основы бухгалтерского учета
2.1.4	Методы научных исследований
2.1.5	Теория вероятностей и математическая статистика
2.1.6	Общий менеджмент
2.1.7	Современные информационные технологии в экономике
2.1.8	Философия
2.1.9	История экономических учений
2.1.10	Экономическая теория
<b>2.2</b>	<b>Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:</b>
2.2.1	Методы принятия управленческих решений
2.2.2	Основы аудита
2.2.3	Теория отраслевых рынков
2.2.4	Теория принятия решений
2.2.5	

**3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ****ОК-6: способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности****Знать:**

- основные законодательные и нормативные акты, регламентирующие правила функционирования российского финансового рынка;

**Уметь:**

- пользоваться информационными источниками для оперативного нахождения правовых материалов при анализе финансового рынка и выработке собственной мировоззренческой позиции.

**Владеть:**

- нравственными и правовыми нормами регулирования отношений между субъектами финансового рынка.

**ПК-1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов****Знать:**

методику сбора и анализа исходных данных;

**Уметь:**

пользоваться источниками информации, выявлять и отображать ценообразующие факторы;

**Владеть:**

методами анализа, изучения и прогнозирования динамики основных переменных финансового рынка;

**ПК-7: способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет****Знать:**

отечественные и зарубежные источники финансовой информации, методику сбора необходимых для анализа данных и подготовки их для наглядного представления

**Уметь:**

используя отечественные и зарубежные источники информации составить итоговый аналитический отчет о текущем состоянии финансового рынка;

**Владеть:**

выбором аналитических методов для определения тенденций развития финансовых рынков.

**4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература	Интер акт.	Примечание
	<b>Раздел 1. Модуль 1 «Основные понятия финансового рынка»</b>						
1.1	Тема 1. "Финансовый рынок: структура, функции, инструменты". Определение и понятие финансового рынка. Роль финансового рынка в национальной экономике. Множественность подходов в экономической теории при определении структуры финансового рынка. Сегменты и инструменты финансового рынка. Кассовый и срочный рынок. Инструменты кассового рынка: акции, облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки и др.; инструменты срочного рынка: деривативы. Финансовый рынок как совокупность финансово-кредитных институтов, формирующих поток финансовых средств между собственниками инвестиционных ресурсов и заемщиками. Функции финансового рынка. /Лек/	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
1.2	Тема 1. «Финансовый рынок: структура, функции, инструменты». Обсуждение структуры финансового рынка и множественности подходов в экономической теории при определении структуры финансового рынка. Классификация функций финансового рынка. Виды инструментов финансового рынка. Круглый стол, презентации и доклады студентов по структуре финансового рынка. /Пр/	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	2	

<p>1.3</p>	<p>Тема 1.1 "Финансовый рынок: структура, функции".                  Структура финансового рынка в институциональном представлении.                  Институциональная парадигма - новые возможности исследования отношений на финансовом рынке. Сущность институтов. Институт как совокупность правил и внешнего механизма принуждения индивидов к исполнению этого правила. Типы институтов.                  Функции и роль институтов на финансовом рынке. Институциональные соглашения и институциональная среда.                  Институциональная структура финансового рынка. Институты как правила поведения, регулятивные принципы, которые предписывают те или иные способы действия.                  Преимущества институционального подхода в изучении финансового рынка: структурирование сложноорганизованных, неустойчивых систем в переходный период их развития; корреляция глобальных (мировых долгосрочных) тенденций развития рынков и локальных экономических процессов.                  Отличия базового подхода институционалистов от неоклассиков в изучении финансового рынка: доступная информация может оказаться недостаточной для принятия решения; доступный объем информации, наоборот, может оказаться слишком большим, т.е. анализ всех имеющихся данных либо невозможен, либо слишком затратен; доступ к информации имеет ограниченный круг лиц, который может воспользоваться своей привилегией.                  Эффективность фондового рынка в представлении институционализма (эффективность работы институтов рынка, уровень трансакционных издержек). Цель участников (экономических агентов) финансового рынка - избегать неопределенности, способствуя созданию такой институциональной среды, которая закрепляет определенное поведение на рынке, снижая тем самым риски инвестиционных потерь. Исследование финансового рынка на основе комплементарности институционального и сетевого подходов. Проявление дихотомии Т.Веблена между «бизнесом» и «индустрией» в современных методах торговли ценными бумагами. Отрицание У.Митчеллом неоклассического представления об экономическом агенте как о «рациональном» инвесторе. Идеи Дж. Кларка о причинах деловых циклов, учение об акселераторе как феномене,</p>	<p>5</p>	<p>4</p>	<p>ОК-6 ПК-1 ПК-7</p>	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10</p>	<p>0</p>	
------------	---	----------	----------	---------------------------	--	----------	--

	<p>усиливающим циклические колебания экономической активности, и о встроенных стабилизаторах. Экономика соглашений, или новый французский институционализм (Л.Тевено, Л. Болтянски, О.Фаворо, Ф.Эмар-Дюверне): рыночная экономика рассматривается не как отдельно взятый объект исследования, а как подсистема общества. Описание финансового рынка как рыночной подсистемы, сегментация финансового рынка на основе различных форм «соглашений» между людьми. /Ср/</p>						
--	---	--	--	--	--	--	--

1.4	<p>Тема 1.2. "Инструменты финансового рынка".</p> <p>Структурированные продукты как инновационные инструменты финансового рынка. Понятие финансовых инновационных инструментов. Финансовые инновации как рыночный товар.</p> <p>Структурированные финансовые продукты: понятие и архитектура. Классификации и виды финансовых инновационных инструментов. Классификация активов, которые могут лежать в основе структурированного продукта. Сферы применения финансовых инновационных инструментов. Предпосылки ускоренного развития инновационного финансового инструментария. Факторы, способствующие появлению финансовых инноваций. Внешние факторы: изменчивость цен, глобализация рынков, налоговые асимметрии, технологические достижения, изменение законодательства, стоимость издержек. Внутренние факторы: потребность в ликвидности, нерасположенность к риску. Модель внутреннего устройства структурированного продукта. Практика использования структурированных продуктов. Финансовые продукты инвестиционных банков развитых стран. Формы структурированных продуктов, применяемых на практике: договор займа, ценная бумага, (структурная нота, структурная облигация, вексель), фонд или специальная компания, депозит, страховой продукт, другие формы. Формы структурированных продуктов в разных странах. Мировой рынок структурированных продуктов: текущее состояние и проблемы развития. Перспективы развития инновационных финансовых инструментов в российской экономике. Возможности применения в России ценных бумаг, обеспеченных активами. Проблемы и перспективы развития в России рынка депозитарных расписок. /Ср/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
-----	--	---	---	-------------------	--	---	--



1.5	<p>Тема 2. "Рынок ссудного капитала".          Рынок ссудного капитала – важнейшая составная часть финансового рынка. Структура и функции рынка ссудного капитала. Субъекты ссудного рынка. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала. Факторы, определяющие спрос и предложение на ссудный капитал. Цена ссудного капитала. Проблема трансформации краткосрочных ссудных капиталов в средне- и долгосрочные. Анализ инвестиционного потенциала российского ссудного рынка. Факторы, определяющие уровень развития рынка ссудных капиталов. Денежные потоки между финансовым рынком и реальным сектором как связующие нити в экономике. Инвестиционный банкинг и проблемы привлечения инвестиций в российскую экономику. Тенденции развития современного ссудного рынка. /Лек/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
1.6	<p>Тема 2. «Рынок ссудного капитала».          Анализ рынка ссудного капитала как важнейшей части финансового рынка. Обсуждение методологических основ прикладных исследований ссудного рынка. Представление возможной структуры рынка ссудного капитала. Функции ссудного рынка, его субъекты. Инструменты рынка ссудного капитала. Факторы, определяющие спрос и предложение на ссудный капитал. Цена ссудного капитала. Проблема трансформации краткосрочных ссудных капиталов в средне- и долгосрочные. Анализ инвестиционного потенциала российского ссудного рынка. Факторы, определяющие уровень развития рынка ссудных капиталов. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов и участников ссудного рынка. /Пр/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	2	

1.7	<p>Тема 2. "Рынок ссудного капитала".          Облигации как важнейший инструмент привлечения ссудного капитала.          Классификация облигаций. Эмиссия облигаций. Преимущества заимствования капитала при помощи выпуска облигаций по сравнению с банковским кредитованием. Причины выпуска государственных облигаций. Виды стоимостей облигаций. Оценка доходности и риска инвестирования в облигации. Современное состояние российского рынка облигаций.          Понятие и алгоритм вексельного кредитования. История вексельного обращения. Определение векселя, виды векселей: простой и переводной. Вексель как средство платежа и как кредитный инструмент. Классификация векселей в зависимости от их экономической сущности: коммерческие, финансовые, фиктивные, банковские. Понятие акцепта, авалья и индоссамента. Домициляция и досрочный учет векселя банком. Этапы вексельного кредитования: обращение юридического лица с соответствующим запросом в банк, получение ссуды определенного размера, позволяющей приобрести вексель; оплата векселями полученного от поставщиков товаров; после реализации товара погашение банку занятой суммы с начисленными процентами; погашение векселя. Формы вексельного кредитования.          Преимущества вексельного кредитования: низкая ставка процентов; надежная и доступная форма расчетов с контрагентами при осуществлении торговых операций; возможность долгосрочного погашения векселя в банковском учреждении; возможность получения в финансовом учреждении денег под залог векселя. Методы снижения банком вексельного риска: предоставление клиентом залога в форме облигаций, товарных запасов, ценного оборудования, недвижимости; получатель векселя должен обладать историей активной деятельности сроком не менее одного года; заемщик должен иметь постоянные денежные поступления на расчетный счет. /Ср/</p>	5	4	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
-----	--	---	---	-------------------	--	---	--

1.8	<p>Тема 3. "Фондовый рынок и рынок ценных бумаг".</p> <p>Понятие фондового рынка и рынка ценных бумаг. Структура и функции рынка ценных бумаг. Классификация рынка ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг. Государственное регулирование фондового рынка. Модели функционирования фондового рынка: американская, германская, смешанная. Классификация современных методов и моделей ценообразования на рынке ценных бумаг: однопериодная модель оценки акций, обобщенная модель оценки дивидендов, теория рациональных ожиданий, гипотеза эффективного рынка, теория рефлексивности Сороса. Роль рынка ценных бумаг в аккумуляции и перераспределении временно свободных денежных средств в экономике. Анализ инвестиционного потенциала российского рынка ценных бумаг. Доходность и риски на отечественном фондовом рынке. Причины и последствия для экономического роста движения зарубежного капитала между фондовыми рынками развитых и развивающихся стран. Факторы, влияющие на объём зарубежных портфельных инвестиций. Причины цикличности кризисов на мировом рынке ценных бумаг. Роль деривативов в возникновении финансовых кризисов. Эволюция и тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг. /Лек/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
1.9	<p>Тема 3. «Фондовый рынок и рынок ценных бумаг». Обсуждение вопросов современного состояния и перспектив развития российского рынка ценных бумаг как важнейшего сегмента финансового рынка. Структура и функции рынка ценных бумаг. Классификация рынка ценных бумаг по видам ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг. Государственное регулирование фондового рынка. Классификация и обсуждение современных методов и моделей ценообразования на рынке ценных бумаг. Роль рынка ценных бумаг в аккумуляции и перераспределении временно свободных денежных средств в экономике. Причины цикличности кризисов на мировом рынке ценных бумаг. Роль деривативов в возникновении финансовых кризисов. Эволюция и тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов и участников рынка ценных бумаг. /Пр/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	2	

<p>1.10</p>	<p>Тема 3. "Фондовый рынок и рынок ценных бумаг". Определение фондового рынка и рынка ценных бумаг: общее и различие. Кассовый и срочный рынок ценных бумаг. Кассовые инструменты: акции, облигации, векселя, коносаменты, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты, складские свидетельства, ипотечные ценные бумаги, закладные. Правила выпуска этих бумаг и их обращение. Инвесторы и профессиональные участники рынка ценных бумаг. Инструменты срочного рынка: форварды, фьючерсы, опционы, свопы, конвертируемые облигации, варранты, подписные права. Причины выпуска производных финансовых инструментов. Понятие и экономическая сущность производных финансовых инструментов, их функции на финансовых рынках. Хеджирование финансовых и производственных рисков при помощи производных ценных бумаг. Применение деривативов для снижения финансового риска. Понятие финансового риска. Классификация финансовых рисков. Факторы, определяющие риск ликвидности. Управление кредитными рисками, модели оценки кредитоспособности (Z- модель Альтмана). Классификация операционных рисков и управление ими. Управление бухгалтерскими, налоговыми и юридическими рисками операций с производными инструментами. Расчет волатильности ценных бумаг на основе исторических данных. Показатель value at risk (VAR). Портфельный подход и методы управления рисками. Дюрация и иммунизация портфеля ценных бумаг. Дельта-хеджирование, гамма-хеджирование, коэффициенты тета, ро и вега. Методы расчета риска портфеля ценных бумаг, содержащего производные инструменты. Метод Монте-Карло для расчета риска одного актива и портфеля активов. Развитие рынка деривативов в России. Использование финансовых деривативов на практике. Современные проблемы риск-менеджмента в России. /Ср/</p>	<p>5</p>	<p>4</p>	<p>ОК-6 ПК-1 ПК-7</p>	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10</p>	<p>0</p>	
-------------	---	----------	----------	---------------------------	--	----------	--

1.11	<p>Тема 4. "Валютный рынок".                  Определение валютного рынка. Виды валютных операций, их эволюция.                  Инструменты валютного рынка: валютные операции с немедленной поставкой («спот»); срочные сделки с иностранной валютой (форварды, фьючерсы, опционы, валютные свопы).                  Участники валютного рынка и их функции. Определение валютного курса: номинальный и реальный.                  Гипотеза паритета покупательной способности. Системы обменных курсов: плавающий и фиксированный валютный курс. Тенденции развития международного валютного рынка.                  Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики. Отличительные черты современного валютного рынка.                  /Лек/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
1.12	<p>Тема 4. «Валютный рынок». Анализ видов валютных операций, их эволюция.                  Инструменты и участники валютного рынка. Обменный курс, гипотеза паритета покупательной способности.                  Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики. Отличительные черты современного валютного рынка.                  Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов и участников валютного рынка. /Пр/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	2	

1.13	<p>Тема 4. "Валютный рынок". Спрос и предложение валюты в России. Основные тенденции курса доллара к рублю. Факторы, влияющие на формирование валютного курса рубля. Управление структурой золотовалютных резервов как эффективный механизм воздействия на курс национальной валюты. Стратегия carry trade как одна из форм движения международного спекулятивного капитала. Причины carry trade и её последствия: укрепление национальной валюты сверх фундаментально обоснованного уровня; взрывной рост импорта; падение экспорта; ухудшение международной инвестиционной позиции страны; ухудшение сальдо платежного баланса; снижение склонности национальных банков к кредитованию предприятий; увеличение волатильности валютного курса.</p> <p>Доходность мультивалютных банковских вкладов, конверсионные операции банков. Основные понятия рынка еврооблигаций и его характеристика. Участники и механизм функционирования рынка еврооблигаций. Механизм размещения еврооблигационных займов. Преимущества и недостатки еврооблигаций с позиций эмитента и инвестора. Анализ состояния рынка еврооблигаций российских банков. Этапы формирования и факторы роста рынка еврооблигаций российских эмитентов. Цели эмитентов еврооблигаций и влияние эмиссии еврооблигаций на капитализацию эмитентов. Проблемы и перспективы развития рынка еврооблигаций как источника долгосрочных заимствований для российских банков. /Ср/</p>	5	4	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
------	--	---	---	-------------------	--	---	--

1.14	<p>Тема 5. «Рынок коллективного инвестирования».</p> <p>Определение и функции страхового рынка. Место страхового рынка в финансовой системе. Современное состояние российского рынка страхования. Структура страхового рынка. Институциональная основа страхового рынка. Страховые продукты как ресурсная база долгосрочных инвестиций. Специфические черты и характер инвестиционной деятельности российских и зарубежных инвестиционных компаний.</p> <p>Государственное регулирование инвестиционного потенциала страховых компаний.</p> <p>Определение и анализ состояния рынка негосударственных пенсионных фондов. Имущество НПФ, структура и источники. Инвестиционный потенциал российских негосударственных пенсионных фондов. Анализ доходности НПФ России. Тенденции развития рынка НПФ.</p> <p>Паевые и акционерные инвестиционные фонды на российском рынке коллективного инвестирования. Становление и развитие паевых и акционерных инвестиционных фондов в России. Инвестиционные фонды как институт повышения инвестиционной активности индивидуальных инвесторов. Оценка инвестиционного потенциала инвестиционных фондов России. Государственное регулирование паевых инвестиционных фондов. Перспективы развития рынка коллективного инвестирования. /Лек/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
1.15	<p>Тема 5. «Рынок коллективного инвестирования». Инструменты и участники рынка коллективного инвестирования. Страховые продукты. Анализ инвестиционных ресурсов российских негосударственных пенсионных фондов. Выявление общих функций и отличия паевых и акционерных инвестиционных фондов. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов и участников рынка коллективного инвестирования. /Пр/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	

<p>1.16</p>	<p>Тема 5. «Рынок коллективного инвестирования».                  История формирования и развития института коллективных инвестиций.                  Экономическая сущность коллективного инвестирования. Множественность подходов в научной литературе к определению понятия «инвестиции».                  Понятие и классификация институциональных инвесторов.                  Преимущества коллективного инвестирования: профессиональное управление, диверсификация, снижение затрат, надежность. Признаки коллективного инвестирования: объединение средств инвесторов в единый портфель; наличие профессионального управляющего; возможность диверсификации вложений; отсутствие фиксированного дохода.                  Примеры схем инвестирования, при которых средства, вложенные мелкими инвесторами, аккумулируются в единый фонд под управлением профессионального менеджера для их последующего вложения с целью получения прибыли. Указ Президента РФ «Об утверждении Комплексной программы мер по обеспечению прав вкладчиков и акционеров» № 408 от 21 марта 1996 г. о формах коллективного инвестирования. Сущность деятельности паевых инвестиционных фондов (ПИФ); кредитных союзов; акционерных инвестиционных фондов (АИФ); инвестиционных банков; негосударственные пенсионные фонды (НПФ); общих фондов банковского управления. Инфраструктурные и управляющие организации.                  Кооперативные формы коллективных инвестиций. Система коллективного инвестирования в России: проблемы и перспективы развития. Мировой опыт коллективного инвестирования.                  /Ср/</p>	<p>5</p>	<p>4</p>	<p>ОК-6 ПК-1 ПК-7</p>	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9</p>	<p>0</p>	
-------------	--	----------	----------	---------------------------	--	----------	--



1.17	<p>Тема 6. «Рынок золота».</p> <p>Определение рынка золота. Биржевой (организованный рынок, представленный биржами драгоценных металлов и драгоценных камней) и внебиржевой рынок золота (консорциум из нескольких банков, уполномоченных совершать сделки с золотом). Мировой рынок золота (Лондон, Цюрих, Нью-Йорк, Чикаго, Гонконге, Дубай), внутренний рынок золота (Париж, Гамбург, Франкфурт-на- Майне, Амстердам, Вена, Милан, Стамбул, Рио-де-Жанейро), «черные» рынки золота. Банки как основные игроки на рынке золота. Посреднические операции банков между покупателями и продавцами золота, фиксация средней рыночной цены золота, а также операции по очистке, хранению золота, изготовлению слитков. Виды операций с золотом: покупка золотых слитков, золотых монет, Фьючерсы и опционы на золото, обеспеченные золотом ценные бумаги, покупка акций золотодобывающих компаний, открытие металлических счетов. Инвестиционная привлекательность золота. Доходность и риск финансовых операций с золотом. Монетарные функции золота в современной экономике. /Лек/</p>	5	2			0	
1.18	<p>Тема 6. «Рынок золота». Мировой рынка золота. Обсуждение видов операций с золотом: покупка золотых слитков, золотых монет, фьючерсы и опционы на золото, обеспеченные золотом ценные бумаги, покупка акций золотодобывающих компаний, открытие металлических счетов. Инвестиционная привлекательность золота. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов и участников рынка золота. /Пр/</p>	5	2			0	

<p>1.19</p>	<p>Тема 6. «Рынок золота».                  Роль золота в экономике. История золотомонетного, золотослиткового и золотодевизного стандартов. Связь между установлением золотого стандарта в Российской империи в конце XIX века и экономическим ростом в России в начале XX века. Определение национального и международного рынка золота. Особенности функционирования рынков золота. Становление российского рынка золота. Современное состояние и перспективы развития отечественной золотодобывающей промышленности. Анализ факторов, влияющих на спрос и предложение золота в мире. Лондонский золотой фиксинг. Использование значений золотого фиксинга на финансовом рынке. Инфляция и рыночные цены на золото. Динамика покупательной способности желтого металла на протяжении последних нескольких веков. Золото и его роль в мировой валютной системе. Демонетизация золота, её основные причины. Тезаврационные свойства золота, риск и доходность инвестиций в золото. Международные расчеты золотом. Золото как составная часть золотовалютных резервов центральных банков. Динамика изменения доли золота в структуре золотовалютных резервов. Причины накопления различных объемов золота в государственных резервах развитых и развивающихся стран. Взгляды новых меркантилистов, монетаристов и кейнсианцев на необходимость накопления золота в международных резервах. Преимущества и недостатки обеспечения денежных знаков золотом. Исламский золотой динар. Возможность перехода Китая на систему золотого стандарта.                  /Ср/</p>	<p>5</p>	<p>4</p>	<p>ОК-6 ПК-1 ПК-7</p>	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10</p>	<p>0</p>	
	<p><b>Раздел 2. Модуль 2 «Тенденции развития финансового рынка»</b></p>						

2.1	<p>Тема 7. "Нестабильность и цикличность развития финансового рынка".</p> <p>Понятие конъюнктуры финансового рынка. Научное наследие Н.Д. Кондратьева. Экономическая нестабильность. Определение цикла. Циклы и их классификация. Анализ цикла. Экономический цикл: причины возникновения, характерные черты и периодичность. Годовые циклы в динамике валовых инвестиций в основной капитал российской промышленности. Циклы Китчина (колебания объемов товарных запасов), циклы Жугляра (периодичность обновления производственных машин), циклы Кузнеца (изнашивание зданий и сооружений) и волны Кондратьева (глобальные конъюнктурные изменения в экономике). Сезонность на финансовых рынках. Связь цикличности и научно-технического прогресса. Инновационно- инвестиционные циклы. Биполярность финансового рынка как причина цикла. Двухфазная модель цикла, четырехфазная модель цикла. Определение кризиса, депрессии, оживления, подъема. Механизм распространения циклических колебаний: эффект мультипликатора-акселератора. Макроэкономическая нестабильность и безработица. Инфляция как проявление нестабильности финансового рынка и реального сектора экономики. Роль государства в регулировании экономических циклов: стабилизационная политика. Современные экономические колебания (мировой экономический кризис 2008 года). Причины и ожидаемые последствия современного кризиса финансового рынка России. /Лек/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
2.2	<p>Тема 7. «Нестабильность и цикличность развития финансового рынка». Анализ конъюнктуры финансового рынка и научных исследований в этой области. Виды финансовых циклов и их связь циклами производства в реальном секторе экономики. Сезонность на финансовых рынках. Связь цикличности и научно-технического прогресса. Инновационно -инвестиционные циклы. Определение кризиса, депрессии, оживления, подъема. Причины и ожидаемые последствия современного кризиса финансового рынка России. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов о возможных причинах современных финансовых кризисах. /Пр/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	2	

<p>2.3</p>	<p>Тема 7. "Нестабильность и цикличность развития финансового рынка".                  Финансовые кризисы: источники, проявления, последствия. Предпосылки кризисов. Классификация кризисов и их исторический анализ. Виды кризисов: суверенные дефолты по внутреннему и внешнему долгу; валютные кризисы; кризисы банковской системы; резкие падения капитализации фондовых рынков. Теории возникновения финансовых кризисов:                  - Модели кризисов, обусловленных наличием внешних и внутренних дисбалансов (модель валютного кризиса П. Кругмана).                  - Модели кризисов, в которых ведущую роль играет сочетание шоков и негибкой политики (исследование экономик с режимом фиксированного курса, например, Б. Дэниел: увязка валютных кризисов с фискальными шоками, т.е с смягчением бюджетной политики; С. Китано: валютный кризис как результат снижения мировых процентных ставок, обуславливающий отток капитала; Г. Камински и К. Рейнхарт: кризис как шок торговли, например, падение цен на основные экспортируемые товары или девальвация валюты в стране - торговом партнере).                  - Поведенческие теории кризисов: источник кризисов в синхронизации ожиданий экономических агентов. Простой механизм описания банковских кризисов («набегов на банки») и колебаний фондового рынка на основе идеи комплементарности. Выбор «негативной» стратегии поведения (досрочное снятие депозитов или продажа акций) становится выгодным и для остальных агентов. Эффект «самосбывающихся ожиданий». Множественность равновесий экономической динамики, некоторые равновесия соответствуют ситуации стабильности, некоторые - паники. Формирование и распространение кризисов: общая схема. Наступление финансовых кризисов как сочетание нескольких факторов. Объективные предпосылки кризисов. Внешние или внутренние шоки. Особенности экономической политики правительства и денежных властей; действия экономических агентов во время финансового кризиса. Усиление и распространение кризисов. Влияние финансовых кризисов на выпуск и фискальные показатели. /Ср/</p>	<p>5</p>	<p>4</p>	<p>ОК-6 ПК-1 ПК-7</p>	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10</p>	<p>0</p>	
------------	--	----------	----------	---------------------------	--	----------	--

<p>2.4</p>	<p>Тема 8. "Глобализация финансовых рынков". Предпосылки возникновения финансовой глобализации. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки. Сущность, функции и особенности международного финансового рынка. Инструменты и операции международного валютного рынка как связующие элементы между национальными финансовыми рынками. Структура мирового рынка капиталов. Международный кредитный рынок. Современные формы международных кредитов. Международный фондовый рынок. Основные инструменты международного фондового рынка, его структура и участники. Основные субъекты мирового рынка капиталов: коммерческие банки, небанковские финансовые организации, центральные банки, частный бизнес, государства, международные финансовые организации (Мировой банк, Международный Валютный Фонд). Причины зарубежного инвестирования капитала. Влияние международной миграции капитала на экономику развивающихся стран: преимущества притока в страну прямых, портфельных и прочих зарубежных инвестиций. Необходимость государственного контроля за сферами приложения иностранных инвестиций. Сырьевая направленность зарубежного инвестирования. Россия в системе международного финансового рынка: проблемы утечки капитала. Причины вывоза капитала. Понятие «инвестиционного климата». Влияние международных финансовых центров на межстрановое движение капитала. Связь между международным движением капитала и финансовыми кризисами. Современные тенденции и влияние международного движения капитала на мировую экономику. /Лек/</p>	<p>5</p>	<p>2</p>	<p>ОК-6 ПК-1 ПК-7</p>	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10</p>	<p>0</p>	
------------	---	----------	----------	---------------------------	--	----------	--

2.5	<p>Тема 8. «Глобализация финансовых рынков». Обсуждение предпосылок возникновения финансовой глобализации. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки. Причины зарубежного инвестирования капитала. Влияние международной миграции капитала на экономику развивающихся стран. Сырьевая направленность зарубежного инвестирования. Связь между международным движением капитала и финансовыми кризисами. Современные тенденции и влияние международного движения капитала на мировую экономику. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов о дальнейшем направлении развития финансовой глобализации. /Пр/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10</p>	2	
-----	--	---	---	-------------------	--	---	--

<p>2.6</p>	<p>Тема 8. "Глобализация финансовых рынков".          Место и роль экономической теории в процессе формирования глобальной экономики. Системное и теоретически научное представление о глобализации. Развитие глобализации «снизу» и «сверху». Различные подходы к пониманию природы глобализации, ее сущности, а также разные оценки ее влияния на человеческое общество.          Характеристика теорий глобализации: теории мировых систем, теории всемирной культуры, теории всемирного правления, теории глобального капитализма.          История создания теории мировых систем (И. Валлерстайн). Движущая сила глобализации - накопление частного капитала, основанное на эксплуатации. Для нее характерна коммерциализация (commodification), т.е. тенденция превращать блага и услуги, а также землю и труд в товары для продажи.          Глобализация финансовых рынков как процесс распространения капитализма во всем мире, который продолжался в течение нескольких столетий и завершился к концу XX в. Выделение в рамках мировой системы таких подсистем, как «центр», «периферия», «квазипериферия».          Теория всемирной культуры (Р.Робертсона): приоритет культуры в исследовании природы глобализации. Суть теории - исследование индивида и национальной идентичности в условиях формирования глобальной культуры, интеграция национальных культур в условиях глобализирующегося мира; анализ экономического, политического и культурного влияния западного общества на другие общества.          Глокализация рынка - процесс, посредством которого транснациональные идеи и институты приобретают особые формы в определенных частях света, универсальные идеи и процессы, составляющие фундамент глобализации, могут осознаться и усваиваться различными странами и социальными группами по-разному в зависимости от их целей.          Теория всемирного правления (world polity theory) изучает формирование глобального общества, опирающегося на универсальные принципы правления. Правление понимается как создание систем совместных ценностей, которые формируются всеми участниками «глобального общества» (индивидами, гражданским обществом, правительствами, международными организациями) и</p>	<p>5</p>	<p>4</p>	<p>ОК-6 ПК-1 ПК-7</p>	<p>Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10</p>	<p>0</p>	
------------	--	----------	----------	---------------------------	--	----------	--

<p>управляют их поведением. Основу всемирного правления составляют рационалистические ценности, сформировавшиеся в Европе в XV— XIX вв.: прогресс, личная независимость, права человека, государственный суверенитет и др., имеющие универсальное (всеобщее) значение. Теория глобального капитализма (global capitalism theory) - источники глобализации в недрах самой капиталистической системы. Транснациональные механизмы в экономической, политической и культурно-идеологической областях. Главным институтом в экономике выступают ТНК, представляющие глобальную деловую элиту. Сущность и движущие силы глобализации финансового рынка. Глобализация как процесс, создающий благоприятные предпосылки для роста мобильности капитала, более быстрого распространения технологических инноваций и растущей взаимозависимости, единообразия национальных финансовых рынков. Четыре волны глобализации. Последствия глобализации. Положительное влияние: рост производительности труда в результате углубления международной специализации производства и быстрого распространения технологий, рост объемов производства и дохода на душу населения. Отрицательные последствия: увеличение неравенства между странами и социальными группами, рост экономической нестабильности, ослабление национального государственного регулирования и национального суверенитета. /Ср/</p>						
---	--	--	--	--	--	--



2.7	<p>Тема 9. "Взаимодействие финансового рынка и реального сектора экономики". Теоретические подходы к исследованию взаимодействия финансового и реального сектора: теория Й.Шумпетера, теория Дж.М.Кейнса, теория асимметричной информации, теория институциональных основ взаимодействия. Механизмы взаимодействия финансового и реального сектора в условиях экономического кризиса. Трансмиссионные каналы как механизм передачи воздействия от финансового рынка к реальному сектору экономики: канал процентной ставки, инфляционный канал, канал валютного курса, кредитный канал, канал стоимости активов, теория q-Тобина. Зависимость структуры промышленного производства от характера финансирования в условиях спада экономики. Управление взаимодействием финансового и реального сектора в России: институциональный подход, административный подход, синтетический подход. Инвестиционные функции финансового рынка. Инвестиционный процесс как главная форма взаимодействия финансового рынка и реального сектора экономики. Инвестиции в основной капитал – важнейшее условие поступательного развития экономики. /Лек/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
2.8	<p>Тема 9. «Взаимодействие финансового рынка и реального сектора экономики». Анализ теоретических подходов в исследовании взаимодействия финансового и реального сектора экономики. Механизм взаимодействия финансового и реального сектора в условиях экономического кризиса. Инвестиционные функции финансового рынка. Инвестиционный процесс как главная форма взаимодействия финансового рынка и реального сектора экономики. Инвестиции в основной капитал – важнейшее условие поступательного развития экономики. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов об усилении роли финансового рынка в развитии реального сектора экономики. /Пр/</p>	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	

2.9	Тема 9. "Взаимодействие финансового рынка и реального сектора экономики". Состояние реального сектора российской экономики. Развитие фондового рынка в России. Определение факторов, влияющих на динамику фондового рынка. Взаимосвязи развития фондового рынка и реального сектора. Современные модели влияния финансового рынка на экономический рост. Эволюция теории влияния финансового рынка на экономический рост. Издержки финансового посредничества. Накопление капитала и экономический рост. Соотношение структуры финансового рынка и экономического роста. Влияние финансового рынка на НИОКР в контексте экономического роста. Функциональное взаимодействие фондового рынка и реального сектора в воспроизводственном процессе. Прямые и обратные связи фондового рынка и реального сектора. Проблема комплементарности, субституциональности и противоречивости развития двух сфер. Особенности влияния финансового рынка на экономический рост в развитых и развивающихся странах. Влияние финансового рынка на экономический рост в России. Поиск направлений эффективного взаимодействия реального сектора и фондового рынка. /Ср/	5	2	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	
2.10	/Зачёт/	5	0	ОК-6 ПК-1 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10	0	

## 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 5.1. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к зачету:

1. Определение и понятие финансового рынка. Роль финансового рынка в национальной экономике.
2. Структура финансового рынка, классификация сегментов финансового рынка по различным критериям.
3. Функции и роль институтов на финансовом рынке. Теоретические подходы институционалистов и неоклассиков в изучении финансового рынка.
4. Преимущества исследования финансового рынка на институциональной основе.
5. Функции финансового рынка.
6. Особенности формирования финансового рынка в России.
7. Кассовый и срочный рынок. Инструменты кассового рынка.
8. Кассовый и срочный рынок. Инструменты срочного рынка.
9. Виды и классификация финансовых инструментов.
10. Акции: общая характеристика. Обыкновенные и привилегированные акции, сравнительная характеристика. Виды привилегированных акций.
11. Виды стоимостей акций. Оценка доходности акций.
12. Облигации: общая характеристика. Классификация облигаций.
13. Простой вексель: характеристика и порядок обращения.
14. Переводной вексель: характеристика и порядок обращения.
15. Депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, двойные складские свидетельства.
16. Депозитарные расписки: общая характеристика, участники эмиссии.

17. Производные инструменты: форвардные и фьючерсные контракты. Общие черты и различие.
18. Общая характеристика производных инструментов. Сущность и классификация опционов и свопов.
19. Хеджирование финансовых и производственных рисков при помощи производных ценных бумаг.
20. Роль деривативов в возникновении финансовых кризисов.
21. Понятие финансового риска. Применение деривативов для снижения финансового риска.
22. Классификация финансовых рисков. Расчет волатильности ценных бумаг на основе исторических данных.
23. Методы расчета финансовых рисков. Показатель value at risk (VAR).
24. Структурированные продукты как инновационные инструменты финансового рынка.
25. Перспективы развития инновационных финансовых инструментов в российской экономике.
26. Структура и функции рынка ссудного капитала.
27. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала.
28. Тенденции развития современного ссудного рынка: либерализация, глобализация, расширение перечня инструментов.
29. Облигации как важнейший инструмент привлечения ссудного капитала.
30. Преимущества вексельного кредитования.
31. Понятие и предназначение рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как важнейший сегмент финансового рынка.
32. Роль рынка ценных бумаг в привлечении предприятиями денежных средств и капиталов.
33. Функции и структура рынка ценных бумаг.
34. Участники рынка ценных бумаг.
35. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, определение взаимных обязательств (клиринг), ведение реестра владельцев ценных бумаг, депозитарная.
36. Биржевой рынок ценных бумаг. Фондовая биржа: функции и организационная структура.
37. Государственное регулирование и саморегулирование рынка ценных бумаг.
38. Модели функционирования фондового рынка: американская, германская, смешанная.
39. Модели ценообразования на рынке ценных бумаг: теория рациональных ожиданий.
40. Модели ценообразования на рынке ценных бумаг: гипотеза эффективного рынка.
41. Модели ценообразования на рынке ценных бумаг: теория рефлексивности Сороса.
42. Инвестиционный потенциал российского рынка ценных бумаг.
43. Определение валютного рынка. Виды валютных операций, их эволюция.
44. Участники валютного рынка и их функции. Влияние валютного курса на движение капитала.
45. Спрос и предложение валюты в России. Факторы, влияющие на формирование валютного курса рубля.
46. Инструменты валютного рынка: валютные операции с немедленной поставкой («спот»).
47. Инструменты валютного рынка: срочные сделки с иностранной валютой (форварды, фьючерсы, опционы, валютные свопы).
48. Основные критерии конвертируемости национальной валюты.
49. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики.
50. Стратегия carry trade как одна из форм движения международного спекулятивного капитала. Причины carry trade и её последствия для развивающейся экономики.
51. Основные понятия рынка еврооблигаций и его характеристика.
52. Проблемы и перспективы развития рынка еврооблигаций как источника долгосрочных заимствований для российских банков.
53. Рынок коллективного инвестирования, структура и функции.
54. Определение и функции страхового рынка. Страховые продукты как ресурсная база долгосрочных инвестиций.
55. Рынок негосударственных пенсионных фондов, инвестиционный потенциал российского рынка НПФ.
56. Паевые и акционерные инвестиционные фонды на российском рынке коллективного инвестирования.
57. Определение рынка золота. Биржевой и внебиржевой рынок золота.
58. Виды операций с золотом: фьючерсы и опционы на золото, обеспеченные золотом ценные бумаги, металлические счета.
59. Роль золота в экономике. История золотомонетного, золотослиткового и золотодевизного стандартов.
60. Золото и его роль в мировой валютной системе. Демонетизация золота, её основные причины.
61. Золото как составная часть золотовалютных резервов центральных банков.
62. Взгляды новых меркантилистов, монетаристов и кейнсианцев на необходимость накопления золота в международных резервах.
63. Управление структурой золотовалютных резервов как эффективный механизм воздействия на курс национальной валюты.
64. Цикличность финансового рынка: причины возникновения, характерные черты и периодичность.
65. Экономические теории возникновения финансовых кризисов.
66. Определение финансового кризиса, депрессии, оживления, подъема. Механизм распространения циклических колебаний.
67. Инфляция как проявление нестабильности финансового рынка и реального сектора экономики.
68. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки.
69. Суть теорий глобализации: теория мировых систем, теория всемирной культуры, теория всемирного правления, теория глобального капитализма.
70. Последствия финансовой глобализации для мировой экономики.
71. Международный финансовый рынок.
72. Роль международных финансово-кредитных организаций в формировании и развитии мировой финансовой

архитектуры.
73. Причины зарубежного инвестирования капитала. Влияние международной миграции капитала на экономику развивающихся стран.
74. Связь между международным движением капитала и финансовыми кризисами. Современные тенденции и влияние международного движения капитала на мировую экономику.
75. Причины и последствия для экономического роста движения зарубежного капитала между фондовыми рынками развитых и развивающихся стран.
76. Факторы, влияющие на объём зарубежных портфельных инвестиций.
77. Эволюция и тенденции развития российского и мировых рынков ценных бумаг.
78. Теоретические подходы к исследованию взаимодействия финансового и реального сектора.
79. Особенности влияния финансового рынка на экономический рост в развитых и развивающихся странах.
80. Инвестиционный процесс как главная форма взаимодействия финансового рынка и реального сектора экономики.
<b>5.2. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля</b>
Структура и содержание фонда оценочных средств представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

<b>6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)</b>				
<b>6.1. Рекомендуемая литература</b>				
<b>6.1.1. Основная литература</b>				
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Пробин П. С.	Финансовые рынки: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по напр. подгот. 38.03.01.62 "Экономика" (квалификация (степень) "бакалавр")	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015	25
Л1.2	Ширшов Е. В., Петрик Н. И.	Финансовый рынок: учебное пособие	Москва Берлин: Директ-Медиа, 2015	<a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a> - неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Зверев В. А., Зверева А. В., Евсюков С. Г., Макеев А. В.	Рынок ценных бумаг: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К <sup>о</sup> », 2015	<a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a> - неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Стародубцева Е. Б.	Рынок ценных бумаг: учеб. для студентов учреждений сред. проф. образования, обучающихся по группе спец. "Экономика и упр."	М.: ФОРУМ, 2018	5
<b>6.1.2. Дополнительная литература</b>				
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Жуков Е. Ф., Эриашвили Н. Д., Басе А. Б., Литвиненко Л. Т., Маркова О. М., Мартыненко Н. Н., Жуков Е. Ф.	Рынок ценных бумаг: учебник	Москва: Юнити-Дана, 2015	<a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a> - неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Агаркова Л. В., Углицких О. Н., Глотова И. И., Гладилин А. А., Доронин Б. А.	Рынок ценных бумаг и валютный рынок: учебное пособие	Ставрополь: Литера, 2015	<a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a> - неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Пробин П. С., Проданова Н. А.	Финансовые рынки: учебное пособие для студентов вузов обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр»)	Москва: Юнити-Дана, 2015	<a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a> - неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Цибулькикова В. Ю.	Рынок ценных бумаг: учебное пособие	Томск: ТУСУП, 2016	<a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a> - неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
<b>6.1.3. Методические разработки</b>				

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
ЛЗ.1	Евлахова Ю. С.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: метод. рекомендации для магистрантов по изучению дисциплины	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2015	45

**6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"**

Э1	ЦБ РФ - <a href="https://www.cbr.ru/">https://www.cbr.ru/</a>
Э2	Министерство экономического развития РФ - <a href="http://economy.gov.ru/minrec/main">http://economy.gov.ru/minrec/main</a>
Э3	ММВБ - <a href="https://www.moex.com/">https://www.moex.com/</a>
Э4	Федеральная служба государственной статистики - <a href="http://www.gks.ru/">http://www.gks.ru/</a>
Э5	Инвестиционная компания Финам - <a href="https://www.finam.ru/">https://www.finam.ru/</a>
Э6	Финансовая Группа БКС - <a href="https://bcs.ru/">https://bcs.ru/</a>
Э7	ФРС - <a href="https://www.federalreserve.gov/">https://www.federalreserve.gov/</a>
Э8	ОПЕК - <a href="http://www.opec.org/opec_web/en/">http://www.opec.org/opec_web/en/</a>
Э9	Агентство Рейтер - <a href="https://ru.reuters.com/news">https://ru.reuters.com/news</a>
Э10	Лондонская фондовая биржа - <a href="https://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm">https://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm</a>

**6.3. Перечень программного обеспечения**

6.3.1	1. Microsoft Office
6.3.2	2. Acrobat reader

**6.4 Перечень информационных справочных систем**

6.4.1	1. Консультант +
6.4.2	2. Гарант

**7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

7.1	Помещения для проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения лекционных занятий используется демонстрационное оборудование.
-----	--


**8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

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

Приложение 1  
к рабочей программе

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Рассмотрено и одобрено  
на заседании кафедры «Финансовый  
мониторинг и финансовые рынки»

Протокол № 11 от «25» апреля 2018 г.  
Зав. кафедрой  Е.Н. Алифанова

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

«Финансовые рынки»

Направление подготовки  
38.03.01 «Экономика»

Профиль

38.03.01.02 «Экономика предприятий и организаций»

38.03.01.03 «Банковское дело и денежное обращение»

38.03.01.07 «Финансы и кредит»

38.03.01.10 «Региональная экономика»

Уровень образования  
Бакалавриат

Составитель



Иванченко И.С., д.э.н., доцент

Ростов-на-Дону, 2018

## Оглавление

1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	3
2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	3
3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....	5
4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	18

# 1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

1.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования представлен в п. 3. «Требования к результатам освоения дисциплины» рабочей программы дисциплины.

## 2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

### 2.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ОК-6 способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности			
З: - основные законодательные и нормативные акты, регламентирующие правила функционирования российского финансового рынка;	поиск и сбор необходимой информации и литературы	целенаправленность поиска и отбора	Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.
У: пользоваться информационными источниками для оперативного нахождения правовых материалов при анализе финансового рынка и выработке собственной мировоззренческой позиции.	использование различных баз данных	полнота и содержательность ответа	Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.
В: нравственными и правовыми нормами регулирования отношений между субъектами финансового рынка.	поиск и сбор необходимой информации и литературы	полнота и содержательность ответа	Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.
ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов			



<p>З: методику сбора и анализа исходных данных</p> <p>У: пользоваться источниками информации, выявлять и отображать ценообразующие факторы</p> <p>В: методами анализа, изучения и прогнозирования динамики основных переменных финансового рынка;</p>	<p>Качество составленного обзора</p> <p>использование современных информационно-коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов</p> <p>поиск и сбор необходимой литературы,</p>	<p>обоснованность обращения к базам данных</p> <p>соответствие проблеме исследования</p> <p>умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям</p>	<p>Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.</p> <p>Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.</p> <p>Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.</p>
<p><b>ПК-7</b> способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет</p>			
<p>З: отечественные и зарубежные источники финансовой информации, методику сбора необходимых для анализа данных и подготовки их для наглядного представления</p> <p>У: использовать установленную форму при составлении итогового документа об определении стоимостей в виде отчета, сметы, заключения</p> <p>В: выбором методов и подходов для определения стоимостей, доходностей и риска финансовых инструментов;</p>	<p>пользование глобальными информационными ресурсами</p> <p>поиск и сбор необходимой литературы</p> <p>использование различных баз данных</p>	<p>целенаправленность поиска и отбора</p> <p>полнота и содержательность ответа</p> <p>объем выполненных работы (в полном, не полном объеме)</p>	<p>Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.</p> <p>Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.</p> <p>Т – тесты, О-опрос, З – задачи, Р – рефераты.</p>

## 2.2 Шкалы оценивания:

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

- 50-100 баллов (зачтено) - изложенный материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;

- 0-49 баллов (не зачтено) - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы».

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

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Кафедра «Финансовый мониторинг и финансовые рынки»

Вопросы к зачету  
по дисциплине «Финансовые рынки»

1. Структура финансового рынка (описание различных подходов, лежащих в основе градации финансового рынка).
2. Финансовый рынок, его роль в мобилизации и распределении финансовых ресурсов.
3. Особенности формирования финансового рынка в России.
4. Функции и структура рынка ценных бумаг.

5. Понятие и предназначение рынка ценных бумаг.
6. Инструменты рынка ценных бумаг.
7. Особенности вексельного обращения в стране.
8. Анализ рынка корпоративных облигаций.
9. Акции: порядок выпуска, обращения, выплаты дивидендов.
10. Оценка собственности в целях инвестирования.
11. Сущность, функции и виды денег.
12. Понятие денежного обращения. Наличное и безналичное обращение.
13. Закон денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег.
14. Денежная система страны и ее элементы.
15. Инфляция и формы ее проявления.
16. Особенности инфляционного процесса в России.
17. Кредит как форма движения ссудного капитала.
18. Основные этапы развития кредитных отношений.
19. Основные принципы кредита.
20. Основные формы и функции кредита.
21. Развитие различных форм и видов кредитования.
22. Взаимосвязь банковского кредитования и инвестирования в основные и оборотные фонды промышленных предприятий.
23. Функции и операции Центрального банка РФ.
24. Коммерческие банки: их роль и функции в рыночной экономике.
25. Пассивные и активные операции коммерческих банков.
26. Роль банковской системы в общественном производстве.
27. Собственность как фактор социально-экономического развития России.
28. Понятие и классификация рисков.
29. Основные виды финансовых рисков и методы их оценки.
30. Стратегия и приемы риск-менеджмента.
31. Содержание инвестиционной стратегии коммерческих организаций.

32. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционными проектами.
33. Сущность метода чистой настоящей стоимости (NPV), его достоинства и недостатки.
34. Сущность метода индекса рентабельности инвестиций (PI), его достоинства и недостатки.
35. Основные инструменты финансового рынка.
36. Определение доходности финансовых инструментов.
37. Валютно-финансовый и кредитный механизм внешнеэкономических связей.
38. Мировая валютная система и ее модификация.
39. Валютная система Российской Федерации.
40. Валютный курс рубля: состояние, тенденции, перспективы.
41. Факторы, влияющие на установление и изменение валютного курса.
42. Основные критерии определения и предпосылки обеспечения конвертируемости национальной валюты.
43. Международный финансовый рынок.
44. Сущность и основные последствия финансовой глобализации.
45. Роль международных финансово-кредитных организаций в формировании и развитии мировой финансовой архитектуры.

### **Контроль:**

Контроль успеваемости осуществляется в рамках балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале.

- 50-100 баллов (зачтено) - изложенный материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;

- 0-49 баллов (не зачтено) - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы».

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Кафедра «Финансовый мониторинг и финансовые рынки»

**Тесты письменные**  
по дисциплине «Финансовые рынки»

**Пример теста для самоконтроля<sup>1</sup>.**

1. Главная цель государственного регулирования финансового рынка:
  - 1) создать условия для стабильного экономического роста, стабильности иностранной валюты, привлечения сбережений
  - 2) создать условия для стабильного экономического роста
  - 3) создать условия для стабильного экономического роста, стабильности иностранной валюты
  - 4) создать условия для стабильного экономического роста, стабильности национальной валюты, привлечения сбережений
2. Регулирование финансового рынка – это ...
  - 1) упорядочение деятельности всех участников финансового рынка со стороны уполномоченных органов
  - 2) упорядочение деятельности всех участников рынка со стороны государственных органов
  - 3) упорядочение деятельности всех участников финансового рынка со стороны саморегулируемых организаций
  - 4) упорядочение деятельности всех участников финансового рынка со стороны международных финансовых организаций
3. Необходимость жесткого государственного регулирования финансового рынка обусловлена следующими причинами:
  - 1) сложность отношений между участниками рынка
  - 2) масштабность финансового рынка
  - 3) высокие риски участников рынка
  - 4) всеми указанными
4. К административным способам государственного регулирования финансового рынка не относится:
  - 1) регистрация выпусков ценных бумаг
  - 2) лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
  - 3) защита прав владельцев ценных бумаг
  - 4) управление государственной собственностью в форме ценных бумаг

---

<sup>1</sup> Решетникова Л.Г. Государство на финансовом рынке. Учебно-методический комплекс. Тюменский государственный университет. 2013. – 32 с.

5. К экономическим способам государственного регулирования финансового рынка не относится:
  - 1) операции на открытом рынке
  - 2) управление государственной собственностью в форме ценных бумаг
  - 3) налогообложение операций с ценными бумагами
  - 4) раскрытие информации на рынке ценных бумаг
6. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» защищает права инвесторов - :
  - 1) физических лиц
  - 2) юридических лиц
  - 3) физических и юридических лиц
  - 4) институциональных инвесторов
7. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» не применяется в следующих случаях, кроме:
  - 1) при обращении муниципальных ценных бумаг
  - 2) при обращении векселей
  - 3) при обращении акций
  - 4) при привлечении денежных средств пенсионными фондами
8. Если при заключении договоров с инвесторами, в них включаются условия, которые ограничивают права инвесторов по сравнению с правами, предусмотренными законодательством, то:
  - 1) такие договоры являются ничтожными
  - 2) такие договоры являются недействительными
  - 3) такие условия являются ничтожными
  - 4) такие условия являются недействительными
9. К лицам, располагающим служебной информацией, относятся, за исключением:
  - 1) члены органов управления эмитента
  - 2) аудиторы эмитента
  - 3) члены органов управления профессионального участника рынка ценных бумаг
  - 4) служащие государственных органов
10. Целями деятельности Банка России являются следующие, за исключением:
  - 1) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы
  - 2) развитие и укрепление банковской системы
  - 3) защита и обеспечение устойчивости рубля
  - 4) получение прибыли
11. Политика, направленная на увеличение ликвидности и снижение процентных ставок, называется:
  - 1) денежная экспансия
  - 2) кредитная экспансия
  - 3) денежная рестрикция
  - 4) кредитная рестрикция
12. Политика, направленная на сокращение ликвидности и повышение процентных ставок, называется:
  - 1) денежная экспансия
  - 2) кредитная экспансия

- 3) денежная рестрикция
  - 4) кредитная рестрикция
13. С целью стимулирования экономического роста проводится:
- 1) денежная экспансия
  - 2) кредитная экспансия
  - 3) денежная рестрикция
  - 4) кредитная рестрикция
14. С целью антиинфляционного регулирования проводится:
- 1) денежная экспансия
  - 2) кредитная экспансия
  - 3) денежная рестрикция
  - 4) кредитная рестрикция
15. Нормативы обязательных резервов, устанавливаемые Банком России не могут превышать ... обязательств кредитной организации:
- 1) 5%
  - 2) 10%
  - 3) 15%
  - 4) 20%
16. Облигации Банка России могут размещаться и обращаться среди:
- 1) физических лиц
  - 2) юридических лиц
  - 3) кредитных организаций
  - 4) всех перечисленных
17. Главными целями банковского регулирования и банковского надзора являются:
- 1) повышение уровня занятости
  - 2) поддержание курса рубля
  - 3) повышение темпов экономического роста
  - 4) поддержание стабильности банковской системы
18. К субъектам регулирования валютного рынка относятся следующие, за исключением:
- 1) органы валютного регулирования
  - 2) органы валютного контроля
  - 3) агенты валютного регулирования
  - 4) агенты валютного контроля
19. Инструментами валютного регулирования являются следующие, за исключением:
- 1) валютная интервенция
  - 2) валютные ограничения
  - 3) процентная политика
  - 4) валютная экспансия
20. Банк России может устанавливать валютные ограничения в следующих случаях, кроме:
- 1) для предотвращения существенного сокращения золотовалютных резервов
  - 2) для предотвращения резких колебаний курса валюты РФ
  - 3) для поддержания устойчивости Платежного баланса РФ
  - 4) для предотвращения нарушений валютного законодательства

## **Инструкция по выполнению**

Отвечать на тесты необходимо после того как студент изучил соответствующий раздел темы. При ответе на вопросы тестов нужно пользоваться разработанными преподавателем лекциями по данной дисциплине. Найдя в лекциях ответ на поставленный в тесте вопрос студент лучше запомнит осваиваемый материал.

### **Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно ответил не менее, чем на 85% вопросов теста;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно ответил не менее, чем на 70% вопросов теста;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно ответил не менее, чем на 55% вопросов теста;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно ответил менее, чем на 55% вопросов теста.



**Вопросы для обсуждения<sup>2</sup> (О – опрос)**

по дисциплине «Оценка бизнеса»

1. Дайте определение финансового рынка и рынка ценных бумаг.
2. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг в экономике. Приведите примеры из российской практики?
3. Как связаны между собой рынок ценных бумаг и экономика в целом?
4. Какое значение имеет ссудный рынок и рынок ценных бумаг для предприятий?
5. Что означает "первичный" и "вторичный" рынок ценных бумаг?
6. Что такое открытая и закрытая эмиссия ценных бумаг?
7. Какие функции выполняет биржа, регистраторы, депозитарии на рынке ценных бумаг?
8. Почему паевой инвестиционный фонд называется фондом коллективного инвестирования?
9. В чем разница между простыми и сложными процентами?
10. Для чего применяется дисконтирование?
11. Вкладчик помещает на счет в банке 50 000 рублей под 6% годовых. Проценты капитализируются ежемесячно. Какую сумму получит вкладчик через десять месяцев?
12. Заемщик берет кредит 300 000 рублей на 7 лет под 13% годовых с условием, что он будет погашать кредит ежемесячно. Определите величину выплат по кредиту.
13. Вы дали заем в 70 000 и получили через 2 месяца 73 000 рублей. Определите эффективную доходность операции.
14. Вкладчик положил на счет в банк 150 000 рублей. Норма процента – 8% с учетом капитализации. Начисляется простой процент в течение года. Вкладчик может снять свой вклад в любое время по истечении 3 лет. Он снял вклад через 3 года и 97 дней. Какую сумму получил вкладчик?
15. Какую сумму необходимо поместить в банк под 9% годовых, чтобы через 3 года получить 120 тысяч рублей. Ежеквартальная капитализация.
16. Для чего предприятия и банки выпускают ценные бумаги?
17. Дайте определение акции.
18. В чем отличие простых акций от привилегированных?
19. Какие виды доходности акций можно назвать, что они показывают?
20. Цена приобретения акции 110 рублей, номинал – 100 руб. Рыночная цена акции – 130 рублей. Акция была продана по рыночной цене. Выплачен дивиденд 15 рублей на одну акцию. Какова доходность к погашению, каков курс акции, если период владения составил 8 месяцев?
21. Определите величину дивиденда на обыкновенную акцию, если предприятие заработало 800 000 рублей прибыли. По решению собрания акционеров в виде дивидендов выплачивается 60% чистой прибыли. Выпущено всего 10 000 акций, номинал всех акций - 1 000 рублей. Привилегированных акций 15%.  
Фиксированный дивиденд на привилегированные акции -20%.
22. Дайте определение векселя- соло и векселя -тратты.
23. Покажите схемы взаимосвязи участников вексельного процесса.

<sup>2</sup> Шимширт Н.Д. Рабочая программа дисциплины «Финансовые рынки и институты». Национальный исследовательский «Томский государственный университет». 2012. – 22 с.

24. Дайте характеристику облигаций, выпускаемых в России.
25. Какие виды облигаций существуют? Почему облигации используют за рубежом активнее, нежели в России?
26. Может ли акционерное общество выпускать облигации?
27. В чем отличие сберегательных сертификатов от банковских?
28. Какие факторы влияют на цену сертификатов?
29. Можно ли использовать сертификаты для расчетов?
30. В чем особенность производных ценных бумаг?
31. С какой целью заключают фьючерсные контракты?
32. Чем отличаются фьючерсные контракты от опционных?
33. Чем отличается опцион "колл" от опциона "пут"?
34. Почему варрант называют долгосрочным опционом?
35. Какие факторы влияют на цену опциона пут и опциона колл?
36. Может ли покупатель акций застраховаться от повышения цены акции с помощью опциона колл? пут?
37. Современное состояние российского финансового рынка.
38. Какие нормативные акты регулируют операции с ценными бумагами в России?
39. Какую роль в регулировании рынка ценных бумаг играет Центральный Банк России?
40. С какими ценными бумагами в России могут работать физические лица?
41. Как повлиял кризис рынка ипотечного кредитования в мире на российский фондовый рынок?
42. Как связаны между собой финансовый кризис и положение "голубых фишек"?
43. Как можно оценить сегодняшнее состояние рынка ценных бумаг в России?

*Регламент проведения мероприятия оценивания: 1 вопрос - 5-10 минут устно.*

**Критерии оценивания:**

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос в соответствии с логикой изложения;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если в ответе были неточности;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не владеет материалом по заданному вопросу.

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»  
Кафедра «Финансовый мониторинг и финансовые рынки»

**Комплект разноуровневых задач (заданий)**  
по дисциплине «Финансовые рынки»

**1 Задачи репродуктивного уровня**

1. Вы получили вексель на 100 000 рублей, выписанный 15.06.2018 г. Срок погашения 20.06.2018г. Ставка банковского процента - 17%. Какую сумму получит векселедержатель при погашении векселя?
2. Вы получили вексель на сумму 50 000 рублей с погашением через 8 месяцев. Ставка (банковской) процента 22%. Какую сумму получите при погашении? Какую доходность обеспечивает эта сделка?
3. Вы купили вексель номиналом 100 000 рублей за 95 000 рублей. Вексель 2-х месячный. По векселю начисляется 10% годовых. Какую доходность обеспечит эта сделка?

**2 Задачи реконструктивного уровня**

1. Номинал облигации 2000 рублей. Рыночная цена 1800 рублей. Облигация 6-месячная. Какую доходность обеспечивает эта сделка при погашении облигации?
2. Номинал облигации - 500 рублей. Рыночная цена - 600 рублей. Обеспечите ли Вы доходность в 25% годовых, если купите ее и погасите в срок? Облигация 3-х месячная, до момента погашения осталось 2 месяца. По облигации выплачивается 18% годовых при погашении.
3. За сколько необходимо купить облигацию номиналом 3000 рублей, чтобы обеспечить доходность 12% годовых, если облигация 3-х месячная? Купон не выплачивается.

**3 Задачи творческого уровня**

1. Рыночная цена облигации - 400 рублей, номинал 500 рублей. Облигация годовая. Выплачивается купон по ставке 15% годовых ежеквартально. Какая доходность обеспечивается по данной финансовой операции?
2. Вы владелец опциона "пут" на 100 акций. Цена опциона 500 рублей. Цена акций по контракту 300 рублей. В момент подписания контракта курс акций на бирже 280 рублей, на момент погашения: 1 вариант - 310 рублей, 2 вариант - 290 рублей. Ваши действия в каждом из вариантов?
3. Заключена фьючерсная сделка на покупку 200 акций по 50 рублей. Курс акций на момент заключения сделки - 46 рублей, на момент расчетов - 52 рубля. Каков выигрыш или проигрыш участников данной сделки?

*Регламент проведения мероприятия оценивания: 1 задача 10-20 мин.*

**Критерии оценивания:**

- оценка «зачтено» выставляется, если решены все задачи;
- оценка «не зачтено», если решено менее половины задач.

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Кафедра «Финансовый мониторинг и финансовые рынки»

**Темы рефератов**

по дисциплине «Финансовые рынки»

1. История развития рынка ценных бумаг в России.
2. Практика IPO в современной России
3. Приватизация и развитие рынка акций.
4. Развитие рынка ипотечных ценных бумаг.
5. Государственные ценные бумаги Томской области.
6. Паевой инвестиционный фонд как форма коллективного инвестирования в России: современная практика использования
7. Российские предприятия на мировом рынке ценных бумаг.
8. Развитие фондовых бирж в России
9. Фондовые индексы и их использование для принятия инвестиционных решений
10. Состояние экономики и динамика развития рынка ценных бумаг
11. Мировой финансовый кризис и его влияние на состояние российского ссудного рынка.
12. Рынки заемного капитала: особенности российского и мирового рынка.
13. Влияние валютного курса на состояние рынка ценных бумаг.
14. Рынок золота: его динамика и влияние на состояние мирового финансового рынка.
15. Рынок государственных ценных бумаг и структура государственного долга.
16. Анализ долговой политики ЦБ РФ.
17. Роль ценных бумаг в финансировании инвестиций.
18. Анализ видов финансирования инвестиций в России.
19. Венчурное финансирование и связь с финансовым рынком.
20. Структура и функции финансового рынка.
21. Процессы секьюритизации финансовых рынков.
22. Ссудный рынок, его роль в экономике России.
23. Рынок ценных бумаг, его роль в экономике России, основные функции.
24. Виды ценных бумаг.
25. Свойства ценной бумаги.
26. Участники рынка ценных бумаг.
27. Паевые инвестиционные фонды. Особенности функционирования.
28. Виды рынков ценных бумаг,
29. Технология торгов на рынке ценных бумаг. Заявки на участие в аукционе.
30. Расчет текущей стоимости и будущей стоимости финансового актива.
31. Общая характеристика государственных ценных бумаг
32. Акция как ценная бумага. Общая характеристика видов и прав.
33. Курс акции и факторы, влияющие на него.
34. Расчет дивиденда на акцию.
35. Общая характеристика частной облигации. Текущая стоимость и доходность.
36. Вексель как частная ценная бумага.
37. Схема расчета по векселю – соло.
38. Схема расчета по векселю - тратта.

39. Виды доходов по векселю, расчет доходности.
40. Сертификат. Общая характеристика ценной бумаги. Расчет доходности и текущей
41. стоимости.
42. Фьючерсный контракт.
43. *Развитие рынка опционов в России.*
44. Виды сделок на фондовой бирже.
45. Фондовые индексы.
46. Финансовые кризисы в России.
47. Принципы построения системы регулирования фондового рынка.
48. Роль саморегулируемых организаций на фондовом рынке.
49. Особенности функционирования мирового финансового рынка.
50. Виды ценных бумаг на мировом рынке ценных бумаг. Валюта и сделки с валютой на валютной бирже.
51. Курс валюты и факторы, влияющие на него.
52. Способы инвестирования с использованием ценных бумаг.
53. Мировой кредитный рынок и его современное состояние.

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

*Критерии оценивания:*

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если дан полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, по докладу подготовлена презентация
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если в ответе на поставленный вопрос были неточности;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется в случае, если обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Кафедра «Финансовый мониторинг и финансовые рынки»

**БИЛЕТ № 1**

по дисциплине «Финансовые рынки».

1. Расскажите об особенностях формирования финансового рынка в России.
2. Методы определения Определение доходности финансовых инструментов.

Составитель \_\_\_\_\_ И.С. Иванченко

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Е.Н. Алифанова «23» мая 2018 г.

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Кафедра «Финансовый мониторинг и финансовые рынки»

**БИЛЕТ № 2**

по дисциплине «Финансовые рынки»

1. Расскажите о роли банковской системы в общественном производстве.
2. Поясните сущность и основные последствия финансовой глобализации.

Составитель \_\_\_\_\_ И.С. Иванченко

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Е.Н. Алифанова «23» мая 2018 г.

**Критерии оценивания:**

- оценка «отлично» выставляется, если студент полно и правильно ответил на два вопроса в билете, а также правильно решил задачу;
- оценка хорошо» выставляется, если студент правильно ответил на два вопроса, правильно решил задачу, но на один из двух вопросов ответ был не совсем полный, а также, если на заданный преподавателем дополнительный вопрос по изучаемой теме был получен не совсем полный ответ;
- оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент неправильно ответил или совсем не ответил на один из билетных вопросов;
- оценка неудовлетворительно» выставляется, если студент неправильно ответил на два билетных вопроса, или если студент неправильно ответил на один вопрос и не решил задачу, кроме того студент также плохо отвечал на дополнительных вопросы, устно задаваемые преподавателем, или совсем не смог на них ответить.

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

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 3 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

При текущей аттестации две контрольные точки отражают оценку в процентах следующих видов работы студента:

1. Степень посещаемости лекций и практик – 5%;
2. Степень подготовленности студента к практическим занятиям и активность на этих занятиях – 25%;
3. Самостоятельная работа (дополнительные занятия) – 10%;
4. Тестирование – 10%.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме зачета.

Для допуска к промежуточной аттестации необходимо набрать не менее 50% по текущей работе. Студент, не набравший обязательного минимума, обязан пересдать (досдать) контрольные точки до получения итогового балла по дисциплине, соответствующего положительной оценке в традиционной шкале выставления оценок.

Студент, набравший в ходе текущей работы количество баллов, соответствующее оценке «удовлетворительно», «хорошо», «отлично» от зачета освобождается, получив автоматически данную оценку. Если студент не согласен с баллами, соответствующими оценке «удовлетворительно» и «хорошо», выставленными ему в течение семестра преподавателем, то он имеет право прийти на зачет. В этом случае набранные им баллы не учитываются, и максимальное количество баллов, которое студент может набрать на зачете по дисциплине, составляет 100 баллов.

Зачет проводится в зачетную неделю в устной форме. Количество вопросов в зачетном задании – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Приложение 2  
к рабочей программе

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Рассмотрено и одобрено  
на заседании кафедры «Финансовый  
мониторинг и финансовые рынки»

Протокол № 11 от «25» апреля 2018 г.

Зав.кафедрой  Алифанова Е.Н.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовые рынки»

Направление подготовки  
38.03.01 «Экономика»

Профиль

38.03.01.02 «Экономика предприятий и организаций»

38.03.01.03 «Банковское дело и денежное обращение»

38.03.01.07 «Финансы и кредит»

38.03.01.10 «Региональная экономика»

Уровень образования  
Бакалавриат

Составитель



Иванченко И.С., д.э.н., доцент

Ростов-на-Дону, 2018



Методические указания по освоению дисциплины «Финансовые рынки» адресованы студентам всех форм обучения.

Учебным планом по направлению подготовки «Экономика» предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются все лекционные темы курса, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки самостоятельной работы с научной литературой, с математическими и статистическими методами анализа данных.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспект лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- просмотреть решение предложенных в конце лекции задач.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат, доклад или сообщение по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

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

Студент должен готовиться к предстоящему практическому занятию по всем, обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

При реализации различных видов учебной работы используются разнообразные (в т.ч. интерактивные) методы обучения, в частности, интерактивная доска для подготовки и проведения лекционных и семинарских занятий.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной

аттестации студенты могут воспользоваться электронной библиотекой ВУЗа <http://library.rsue.ru/>. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе вузовской библиотеки или воспользоваться читальными залами вуза.

*Методические рекомендации по самостоятельной работе студентов с контрольными вопросами, заданиями, тестами, перечнями литературы и вопросами к зачету:*

1. РП включает перечень задач по всем темам курса «Оценка бизнеса». К решению задач целесообразно приступать только после изучения соответствующей темы курса и проработки аналогичных задач с преподавателем на практическом занятии.

2. После каждой темы преподаватель предложит контрольные вопросы, ответить на которые можно при ознакомлении с лекционным материалом, а в ряде случаев с основной и дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем.

3. Тесты и вопросы к зачету не вызовут затруднений, если студент прослушал лекцию, а так же ознакомился с рекомендованной преподавателем литературой.

4. Перечень литературы включает в себя основную литературу. Как правило, это учебная литература. Кроме того, в перечень включена дополнительная литература - это научная литература. В процессе изучения дисциплины преподаватель рекомендует слушателям по конкретным вопросам тот или иной источник, давая свои комментарии по поводу характера и содержания излагаемого материала.

#### Методические указания по выполнению рефератов по дисциплине «Финансовые рынки»

Цель реферативной работы - развитие у студентов навыков самостоятельной работы, овладение методами современных научных исследований, углублённое изучение какого-либо вопроса, темы, раздела учебной дисциплины (включая изучение литературы).

Тема реферата выбирается из списка, предложенного преподавателем, в соответствии с темами рабочей программы. Допускается выбор свободной темы, но по согласованию с преподавателем и в рамках тем учебного плана по данной дисциплине.

Для написания реферата студенту необходимо ознакомиться, изучить и проанализировать по выбранной теме законодательные и нормативные документы, экономическую литературу, включая периодические публикации в журналах, сборники материалов научно-практических конференций, монографии за последние три года.

При написании реферата по дисциплине следует учитывать требования к оформлению и содержанию:

- образец титульного листа см. рис.1;
- объем: реферат: 12-25 стр.
- межстрочный интервал: 1,5 (в графиках, таблицах, рисунках – 1).
- размер шрифта: 14 (в графиках, таблицах, рисунках, сноски – 12).
- тип шрифта: Times New Roman;
- в реферате должна прослеживаться четкая логика в формулировке разделов, в их последовательности, в чередовании блоков мыслей в самом тексте.
- в реферате должна быть четко видимой структурная внутренняя композиция (иерархия блоков: от общего к частному).
- 2-я стр. - оглавление (именно оглавление показывает в первую очередь умение автора логически излагать материал).

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)  
Кафедра «Финансовый мониторинг и финансовые рынки»

Реферат

Особенности развития российского финансового рынка

Автор : студент гр. \_\_\_\_

Р.П.Иванов

Оглавление реферата состоит из Введения, двух глав, 4 пунктов (параграфов), заключения и списка литературы (библиографии):

Введение...

Глава 1.....

- 1.1.....
- 1.2.....
- Глава2.....
- 2.1.....
- 2.2.....
- Заключение...
- Литература.....

Оглавление реферата можно делать небольшим: состоящим из Введения, 2-3 пунктов (параграфов), заключения и списка литературы (библиографии).

Реферат должен показать умение автора теоретически обобщать, классифицировать, находить интересные взаимосвязности экономических явлений, выявлять тенденции и закономерности развития.

Автору следует показать умение пользоваться научным аппаратом, который включает систему ссылок, сносок, цифр, таблиц, цитат, графиков, формул, библиографию.

Одним из важных показателей подготовленности автора – наличие умело сделанного заключения (резюме) работы.

Приводимая в конце работы библиография свидетельствует о подготовленности и ответственности автора. Блок литературы должен быть составлен по принципу – опора на алфавит (1-2 летней давности) и включать монографии, статьи в научных журналах, Интернет. Список литературы должен включать минимум 3-4 источника.