

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  | стр. 3 | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **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. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | | | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **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. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | | | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **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. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | | | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **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. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | | | |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  | стр. 4 |
| **1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ** | | | | |
| 1.1 | Целью изучения дисциплины «Финансовые рынки» является ознакомление студентов со структурой, основными принципами и законами функционирования финансового рынка страны, а также с современными методиками расчета доходности и риска финансовых иинструментов. | | | |
| 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; познакомиться с современными методами расчета доходности и риска финансовых инструментов. | | | |
|  |  |  |  |  |
| **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ** | | | | |
| Цикл (раздел) ООП: | | Б1.В | | |
| **2.1** | **Требования к предварительной подготовке обучающегося:** | | | |
| 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 | Мировая экономика и международные экономические отношения | | | |
| 2.1.4 | Статистика | | | |
| 2.1.5 | Финансовый мониторинг | | | |
| 2.1.6 | Теория вероятностей и математическая статистика | | | |
| 2.1.7 | Финансы | | | |
| 2.1.8 | Деньги, кредит, банки | | | |
| 2.1.9 | История экономических учений | | | |
| **2.2** | **Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:** | | | |
| 2.2.1 | Методы принятия управленческих решений | | | |
| 2.2.2 | Мониторинг финансовых рынков | | | |
| 2.2.3 | Основы аудита | | | |
| 2.2.4 | Оценка и анализ рисков | | | |
| 2.2.5 | Теория отраслевых рынков | | | |
| 2.2.6 | Теория принятия решений | | | |
| 2.2.7 | Математические методы в экономике | | | |
| 2.2.8 | Международная и национальные системы противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма | | | |
| 2.2.9 | Налоги и налогообложение | | | |
| 2.2.10 | Оценка собственности | | | |
| 2.2.11 | Оценка бизнеса | | | |
| 2.2.12 | Финансовый менеджмент | | | |
| 2.2.13 | Международные валютно-кредитные отношения | | | |
|  |  |  |  |  |
| **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** | | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 5 |
| **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. | | | | | | | | | |
| **ПК-26: способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами** | | | | | | | | | |
| **Знать:** | | | | | | | | | |
| методы расчета доходности и риска инвестиций в ценные бумаги | | | | | | | | | |
| **Уметь:** | | | | | | | | | |
| выбирать и применять конкретные расчетные процедуры на финансовом рынке при прогнозировании доходности и риска его инструментов | | | | | | | | | |
| **Владеть:** | | | | | | | | | |
| методами анализа динамики макроэкономических переменных финансового рынка | | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)** | | | | | | | | | |
| **Код занятия** | **Наименование разделов и тем /вид занятия/** | **Семестр / Курс** | | **Часов** | **Компетен-**  **ции** | **Литература** | **Интер акт.** | **Примечание** | |
|  | **Раздел 1. Модуль 1 «Основные понятия финансового рынка»** |  | |  |  |  |  |  | |
| 1.1 | Тема 1. "Финансовый рынок: структура и функции".Определение и понятие финансового рынка. Роль финансового рынка в национальной экономике. Множественность подходов в экономической теории при определении структуры финансового рынка. Структура финансового рынка по степени его организованности, по срокам обращения инструментов, в зависимости от видов финансовых услуг. 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 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.2 | Тема 1. "Финансовый рынок: структура и функции". Сегментация финансового рынка. Структура финансового рынка с точки зрения источников привлечения и заимствования денежных средств предприятиями, а также с точки зрения направления их использования. Функции финансового рынка. Субъекты и объекты финансового рынка. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 6 |
| 1.3 | Тема 1. "Финансовый рынок: структура и 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, | 5 | | 6 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 7 |
|  | усиливающем 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/ |  | |  |  |  |  |  | |
| 1.4 | Тема 2. «Инструменты финансового рынка: общее понятие».  Определение категории «финансовый инструмент». Основные характеристики финансовых инструментов. Основные характеристики финансовых инструментов. Классификация и функции инструментов финансового рынка. Роль финансовых инструментов в инвестиционном процессе. Инструменты ссудного рынка, рынка ценных бумаг, валютного рынка, страхового рынка, рынок золота. Классификация финансовых инструментов по срокам обращения, по характеру финансовых обязательств (без последующих финансовых обязательств со стороны продавца, долговые финансовые инструменты, долевые финансовые инструменты). Классификация финансовых инструментов по приоритетной значимости (первичные и деривативы); по гарантированности уровня доходности, по уровню риска. /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.5 | Тема 2. «Инструменты финансового рынка: общие понятия». Обсуждение основных характеристик финансовых инструментов. Повторение представленных на лекции классификаций и функций инструментов финансового рынка. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов финансового рынка. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 2 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 8 |
| 1.6 | Тема 2. «Инструменты финансового рынка: общие понятия».  Структурированные продукты как инновационные инструменты финансового рынка. Понятие финансовых инновационных инструментов. Финансовые инновации как рыночный товар. 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/ | 5 | | 6 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 9 |
| 1.7 | Тема 3. «Кассовый рынок и его инструменты». Инструменты рынка ценных бумаг: акции; облигации; векселя. Виды акций и облигаций, их экономическая сущность. Виды стоимостей, доходность и риски инвестирования в российские акции и облигации. Вексельное законодательство. Системы вексельного права. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей. Коммерческие бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты. Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Евробумаги. Рынок евробумаг. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. Инструменты ссудного рынка: наличная и безналичная национальная валюта, привлекаемая на различные сроки; чеки; векселя; депозиты; кредитные соглашения; облигации. /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.8 | Тема 3. «Кассовый рынок и его инструменты». Эклономические характеристики акций, облигаций, векселей, банковских сертификатов, чеков, коноссаментов, складских свидетельств. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов срочного рынка. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 2 |  | |
| 1.9 | Тема 3. «Кассовый рынок и его инструменты». Определение категории «финансовый инструмент» и "кассовый рынок". Основные характеристики финансовых инструментов. Инструменты ссудного рынка: наличная и безналичная национальная валюта, привлекаемая на различные сроки; чеки; векселя; депозиты; кредитные соглашения; облигации. Инструменты рынка ценных бумаг: акции; облигации; векселя. Вексельное законодательство. Коммерческие бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты. Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Евробумаги. Рынок евробумаг. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. /Ср/ | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 10 |
| 1.10 | Тема 4. «Срочный рынок и его инструменты: форварды и фьючерсы».  Непосредственные причины возникновения производных финансовых инструментов. Понятие и сущность производных финансовых инструментов, их функции на финансовых рынках. Свойства производных финансовых инструментов. Цели применения и критерии достижения данных целей. Классификация производных финансовых инструментов.  Форвардные и фьючерсные контракты. Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели. Расчеты форвардной цены и стоимости форвардного контракта для различных видов базисных активов.  Спецификация фьючерса. Категории фьючерсных контрактов. Понятие, виды и основные свойства фьючерсов. История появления и развития фьючерсов. Классификация фьючерсов. Назначение фьючерсов. Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов. Технология сделок с фьючерсами. Понятие обратной (офсетной) сделки. Правила и регулирование биржевой торговли. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Торговля фьючерсами. Стратегия и тактика применения фьючерсов на финансовом рынке. Хеджирование фьючерсными контрактами. /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.11 | Тема 4. «Срочный рынок и его инструменты: форварды и фьючерсы». Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов. Расчеты стоимости форвардного контракта для различных видов базисных активов. Категории фьючерсных контрактов. Понятие, виды и основные свойства фьючерсов. История появления и развития фьючерсов. Классификация фьючерсов. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов срочного рынка. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 11 |
| 1.12 | Тема 5. «Срочный рынок и его инструменты: опционы и свопы». Понятие и основные свойства опционов. История появления и развития опционов. Назначение опционов. Классификация опционов. Опционы на покупку и опционы на продажу. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Определение нижних и верхних границ стоимости опциона. Модели определения цены опциона. Биржевая торговля опционами. Виды опционных контрактов. Опционные стратегии. Категории СВОП-контрактов: процентный своп (interest rate swap), валютный своп (foreign exchange swap). Рынок опционов в России: состояние, тенденции, проблемы развития.  Понятие, содержание и основные свойства свопов. Назначение свопов. Классификации свопов. Организация рынка свопов. Виды свопов. Процентный и валютный своп. Своп активов. Роль банков в операциях со свопами. Трехсторонние свопы. Ценообразование свопов. Стратегия и тактика применения свопов на финансовых рынках.  Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска.  /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.13 | Тема 5. «Срочный рынок и его инструменты: опционы и свопы». Определение опционов, виды опционов. Расчеты стоимости опциона: формула Блэка-Шоулза. Определение свопа. Классификация свопов. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям опционов и свопов. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 12 |
| 1.14 | Тема 6. «Институты финансового рынка и их регулирование».  Классификация институциональных участников финансового рынка. Основные категории институциональных посредников. Организация и основные операции брокерско-дилерской компании. Особенности деятельности департамента ценных бумаг коммерческого банка. Организация и основные операции инвестиционных и паевых фондов. Особенности рисков в деятельности инвестиционных фондов. Основы, организация и регулирование депозитарной деятельности. Клиринговая деятельность. Государственное регулирование и саморегулирование рынков. Структура государственных органов и институтов, осуществляющих регулирование финансовых рынков в РФ. Саморегулируемые организации. Ответственность за нарушения на финансовых рынках. Ответственность за манипулирование с ценами. Ответственность использование инсайдерской информации. /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.15 | Тема 6. «Институты финансового рынка и их регулирование». Классификация институтов финансового рынка, их функции. Необходимость государственного регулирования на финансовом рынке. Структура государственного регулирования. Сущность саморегулирования на рынке ценных бумаг. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям институтов финансового рынка. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 2 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 13 |
| 1.16 | Тема 6.1 «Институты финансового рынка и их регулирование».  Институты финансового рынка: банки, сберегательные институты, страховые и инвестиционные компании, брокерские и биржевые фирмы, инвестиционные фонды, пенсионные фонды и т.п. Инвестиционные фонды. Роль инвестиционных фондов в национальной экономике. Основные типы инвестиционных фондов: паевой (взаимный) фонд и паевой (взаимный) фонд денежного рынка. Виды паевых фондов: открытые паевые фонды, закрытые паевые фонды. Причины быстрого роста паевых фондов в последнее десятилетие. Функции финансовых институтов: сбережение финансовых ресурсов (saving), посредничество (intermediation), финансовая трансформация (maturity transformation), передача риска (risk transfer), содействие в повышении ликвидности (liquidity), организация операций по изменению организационно-правовых форм компаний (going public and going private transactions). Основные категории институциональных посредников. Организация и основные операции брокерско-дилерской компании. Особенности деятельности департамента ценных бумаг коммерческого банка. Организация и основные операции инвестиционных и паевых фондов. Особенности рисков в деятельности инвестиционных фондов. Основы, организация и регулирование депозитарной деятельности. Клиринговая деятельность.  Государственное регулирование и саморегулирование рынков. Структура государственных органов и институтов, осуществляющих регулирование финансовых рынков в РФ. Саморегулируемые организации. Компенсационные и иные фонды в качестве инструмента защиты прав инвестора. Процедура рассмотрения споров по операциям на финансовых рынках, третейские суды.  /Ср/ | 5 | | 6 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 14 |
| 1.17 | Тема 6.2 "Субъекты финансового рынка".Классификация субъектов и участников финансового рынка: инвесторы, заёмщики, финансовые и государственные регуляторы, посредники, арбитражеры, спекулянты. Роль субъектов финансового рынка из каждой группы для его эффективного функционирования. Теория финансового посредничества. Несовпадение потребностей и требований эмитента и инвестора. Трансформация активов инвесторов финансовыми посредниками по трем направлениям: сроки, размеры, риски. Минимизация трансакционных издержек. Понятие и структура трансакционных издержек. Решение проблемы асимметричности информации. Риск ложного или неблагоприятного выбора. Риск недобросовестного поведения заемщика. Классификация инвесторов и заёмщиков. Основные категории финансовых посредников: коммерческие банки, инвестиционные посредники. Структура депозитных институтов: коммерческие банки, сберегательные институты, кредитные союзы. Особая роль банков и банковских холдингов в национальной экономике. Влияние финансовых инноваций и государственного регулирования на развитие небанковских институтов. Основные отличия депозитных и контрактных сберегательных институтов. Структура контрактных сберегательных институтов: страховые компании по страхованию жизни, страховые компании по страхованию имущества и от несчастных случаев и пенсионные фонды. Инвестиционные фонды. Роль инвестиционных фондов в национальной экономике. Основные типы инвестиционных фондов: паевой (взаимный) фонд и паевой (взаимный) фонд денежного рынка. Виды паевых фондов: открытые паевые фонды, закрытые паевые фонды. Причины быстрого роста паевых фондов в последнее десятилетие. Государственное регулирование и саморегулирование рынков. Структура государственных органов и институтов, осуществляющих регулирование финансовых рынков в РФ. Саморегулируемые организации. Компенсационные и иные фонды в качестве инструмента защиты прав инвестора. Процедура рассмотрения споров по операциям на финансовых рынках, третейские суды. Ответственность за нарушения на финансовых рынках. Уголовная, административная и гражданская ответственность в РФ за различные правонарушения. Ответственность за | 5 | | 6 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | 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 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 15 |
|  | манипулирование с ценами. Ответственность использование инсайдерской информации.  /Ср/ |  | |  |  |  |  |  | |
| 1.18 | Тема 7. "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 ссудного капитала. 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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.19 | Тема 7. "Рынок ссудного капитала". Структура и функции рынка ссудного капитала. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала. Роль денег и ссудного капитала для реального сектора экономики. Денежные потоки между финансовым рынком и реальным сектором как связующие нити в экономике. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям институтов финансового рынка. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 2 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 16 |
| 1.20 | Тема 7. "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, аваля 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/ | 5 | | 6 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 17 |
| 1.21 | Тема 8. "Фондовый рынок и рынок ценных бумаг".  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 /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 | 0 |  | |
| 1.22 | Тема 8. «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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 18 |
| 1.23 | Тема 8. "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. Пoнятиe финанcoвoгo pиcка. 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 финанcoвыx дepивативoв на пpактикe. Современные проблемы риск-менеджмента в России.  /Ср/ | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 19 |
| 1.24 | Тема 9. "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 экономике. Отличительные черты современного валютного рынка.  /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.25 | Тема 9. «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 экономике. Отличительные черты современного валютного рынка. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов и участников валютного рынка. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 20 |
| 1.26 | Тема 9. "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.  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/ | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 21 |
| 1.27 | Тема 10. «Рынок коллективного инвестирования».  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. Государственное регулирование инвестиционного потенциала страховых компаний.  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.  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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.28 | Тема 10. «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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 22 |
| 1.29 | Тема 10. «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/ | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 23 |
| 1.30 | Тема 11. «Рынок золота».  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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 1.31 | Тема 11. «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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 24 |
| 1.32 | Тема 11. «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 объёмов 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/ | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 | 0 |  | |
|  | **Раздел 2. Модуль 2 «Тенденции развития финансового рынка»** |  | |  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 25 |
| 2.1 | Тема 12. "Нестабильность и цикличность развития финансового рынка". 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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 2.2 | Тема 12. «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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 26 |
| 2.3 | Тема 12. "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, обусловливающий 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/ | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 27 |
| 2.4 | Тема 13. "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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 28 |
| 2.5 | Тема 13. «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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 29 |
| 2.6 | Тема 13. "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 осознаваться 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 управляют их поведением. Основу | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 30 |
|  | 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/ |  | |  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 31 |
| 2.7 | Тема 14. "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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 2.8 | Тема 14. «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/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 32 |
| 2.9 | Тема 14. "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 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
|  | **Раздел 3. Модуль 3 «Методы финансового инжиниринга»** |  | |  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 33 |
| 3.1 | Тема 15. «Финансовый инжиниринг». Понятие финансового инжиниринга, его основные цели. Основные субъекты и объекты финансового инжиниринга: финансовые институты, финансовые инженеры. Эмитенты и инвесторы как потребители результатов финансового инжиниринга. Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга. Эволюция понятия финансового инжиниринга в финансовой науке. Методы финансового инжиниринга: формирование структурированных финансовых продуктов, секьюритизация, проектное финансирование, портфельное управление. Синтетические финансовые продукты.  Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств. Основные виды долговых обязательств, используемые в финансовом инжиниринге, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. Методика выбора оптимальных параметров финансового инструмента. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг. Структурированные акции, их виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике. Понятие секьюритизации. Финансовый инжиниринг как процесс создания финансовых инноваций. Конструирование параметров ценных бумаг с использованием финансового инжиниринга. Перспективы дальнейшего развития финансового инжиниринга в России. /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 3.2 | Тема 15. «Финансовый инжиниринг». Определение финансового инжиниринга. Финансовый инжиниринг на рынке долевых и долговых ценных бумаг. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов об усилении роли финансового инжиниринга в развитии реального сектора экономики.  /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 34 |
| 3.3 | Тема 15. "Финансовый инжиниринг". Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов.  Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов. Понятие и виды финансовых инноваций и инновационных финансовых продуктов. Рынок инновационных финансовых продуктов, его участники. Состояние и тенденции развития рынка инновационных финансовых продуктов в мире и в России. Методика выбора оптимальных параметров финансового инструмента (срок обращения, ставка купона, валюта обязательства, способ обеспечения исполнения обязательств). Понятие секьюритизации. Цели секьюритизации. Специфика секьюритизации в российских условиях. Перераспределение рисков в процессе секьюритизации. Облигации катастроф. Стриппирование как метод секьюритизации. Цели и примеры стриппирования. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. /Ср/ | 5 | | 4 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 3.4 | Тема 16. «Структурированные финансовые продукты».  Теоретические основы структурированных финансовых продуктов. Структурированные финансовые продукты: понятие и архитектура. Задачи и классификация структурных продуктов. Основные типы структурированных продуктов: защитные; неограниченного участия; ограниченного участия; бинарные структурные продукты; повышенной доходности; реверс-конвертируемые структурные продукты; экзотические структурные продукты. Принципы выбора структурированного продукта. Анализ практики использования структурированных финансовых продуктов в финансовом инжиниринге. Рынок структурированных финансовых продуктов России: текущее состояние и перспективы развития. Принципы анализа и оценки структурированных финансовых продуктов. Методика конструирования структурированных финансовых продуктов. Структурированные финансовые продукты как инновационный инструмент хеджирования финансовых рисков. Инвестиционная привлекательность структурированных продуктов для розничных инвесторов.  /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 35 |
| 3.5 | Тема 16. «Структурированные финансовые продукты».  Анализ практики использования структурированных финансовых продуктов в финансовом инжиниринге. Рынок структурированных финансовых продуктов России. Конструирование структурированных финансовых продуктов. Инвестиционная привлекательность структурированных продуктов для розничных инвесторов. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов об усилении роли финансового инжиниринга в развитии реального сектора экономики.  /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 2 |  | |
| 3.6 | Тема 17. «Секьюритизация». Теоретические основы секьюритизации активов. Предпосылки и условия возникновения секьюритизации активов. Понятие и виды секьюритизации активов, балансовая и внебалансовая секьюритизация. Развитие исторических форм секьюритизации активов. Основные участники процесса секьюритизации и их функции. Механизм секьюритизации. Формирование современного механизма секьюритизации активов. Отличие секьюритизации активов от иных форм финансирования. Классификация продуктов секьюритизации. Задачи, решаемые в процессе секьюритизации. Риски, присущие сделкам секьюритизации, методы их снижения. Оценка ипотечных секьюритизированных продуктов. Модели секьюритизации ипотечных активов в российской практике. Предоставление ипотечного кредита, аккумулирование кредитов и формирование пула закладных. Выпуск и размещение ценных бумаг. Эффективность применения механизма секьюритизации. Ипотечная секьюритизация активов в США и в Европе. Проблемы, присущие российскому сегменту секьюритизации. Развитие рынка секьюритизации в России. Оценка стоимости секьюритизированного продукта. /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 36 |
| 3.7 | Тема 17. «Секьюритизация». Задачи, решаемые в процессе секьюритизации. Риски секьюритизации, методы их снижения. Модели секьюритизации ипотечных активов в российской практике. Предоставление ипотечного кредита, аккумулирование кредитов и формирование пула закладных. Эффективность применения механизма секьюритизации. Оценка стоимости секьюритизированного продукта. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов об усилении роли финансового инжиниринга в развитии реального сектора экономики. /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 3.8 | Тема 18. «Проектное финансирование».  Понятие инвестиционного проекта и их классификация. Определение проектного финансирования. Отличие проектного финансирования от синдицированного кредитования и венчурного финансирования. Виды проектного финансирования. Особенности оценки инвестиционных проектов. Участники проектного финансирования. Основные цели создания «проектной компании» (SPV или SPE). Развитие законодательной базы проектного финансирования. Государственные гарантии как инструмент развития проектного финансирования. Организация мониторинга и управления проектами в компании (банке). Понятие и сущность проектного финансирование на основе государственно-частного партнёрства. Риски проектного финансирования на основе государственно-частного партнёрства и пути их минимизации. Перспективы развития проектного финансирования в России.  /Лек/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 3.9 | Тема 18. «Проектное финансирование».  Проектное финансирование: цели, задачи. Обсуждение отличий проектного финансирования от синдицированного кредитования и венчурного финансирования. Виды проектного финансирования. Оценка инвестиционных проектов. Создание «проектной компании». Риски проектного финансирования на основе государственно-частного партнёрства и пути их минимизации. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов об усилении роли финансового инжиниринга в развитии реального сектора экономики.  /Пр/ | 5 | | 2 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 2 |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  |  |  |  | стр. 37 |
| 3.10 | Тема 18. «Портфельное управление". Портфельное управление как одна из форм финансового инжиниринга». Определение портфеля активов. Основные характеристики портфеля. Виды портфелей в зависимости от типа дохода, на который нацелен инвестиционный портфель. Ожидаемая доходность и риск портфеля; средняя доходность портфеля. Эффект диверсификации. Портфель с минимальным риском, хеджирование. Процесс формирования портфеля ценных бумаг, практические методы формирования портфеля, графическая иллюстрация. Сравнительная характеристика моделей формирования инвестиционных портфелей Марковица, Шарпа, Блэка и Блэка-Литтермана. Эффективное множество портфелей. Выбор оптимального портфеля. Безрисковые ставки доходности и заимствования. Отыскание решения модели Марковица с помощью метода множителей Лагранжа. Компьютерный способ решения оптимизационной задачи по поиску структуры портфеля с заданными инвестиционными характеристиками. Оценка эффективности управления портфелем активов: коэффициенты Шарпа и Трейнора. /Ср/ | 5 | | 6 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6 Э7 Э8 Э9 Э10 | 0 |  | |
| 3.11 | /Экзамен/ | 5 | | 36 | ОК-6 ПК-1 ПК-7 ПК-26 | Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3  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 экзамену:  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. Классификация институциональных участников финансового рынка: банки, сберегательные институты, страховые и инвестиционные компании, брокерские и биржевые фирмы, инвестиционные фонды, пенсионные фонды.  5. Преимущества исследования финансового рынка на институциональной основе.  6. Функции финансового рынка.  7. Особенности формирования финансового рынка в России.  8. Кассовый и срочный рынок. Инструменты кассового рынка.  9. Кассовый и срочный рынок. Инструменты срочного рынка.  10. Виды и классификация финансовых инструментов.  11. Акции: общая характеристика. Обыкновенные и привилегированные акции, сравнительная характеристика. Виды привилегированных акций.  12. Виды стоимостей акций. Оценка доходности акций.  13. Облигации: общая характеристика. Классификация облигаций.  14. Простой вексель: характеристика и порядок обращения.  15. Переводной вексель: характеристика и порядок обращения.  16. Депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, двойные складские свидетельства. | | | | | | | | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx |  | стр. 38 |
| 17. Депозитарные расписки: общая характеристика, участники эмиссии.  18. Экономическая сущность коносаментов, ипотечных ценных бумаг и закладных.  19. Производные инструменты: форвардные и фьючерсные контракты. Общие черты и различие.  20. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Торговля фьючерсами.  21. Общая характеристика производных инструментов. Сущность и классификация опционов и свопов.  22. Определение нижних и верхних границ стоимости опциона. Модели определения цены опциона.  23. Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты.  24. Хеджирование финансовых и производственных рисков при помощи производных ценных бумаг.  25. Роль деривативов в возникновении финансовых кризисов.  26. Пoнятиe финанcoвoгo pиcка. Применение деривативов для снижения финансового риска.  27. Классификация финансовых рисков. Расчет волатильности ценных бумаг на основе исторических данных.  28. Методы расчета финансовых рисков. Показатель value at risk (VAR).  29. Структурированные продукты как инновационные инструменты финансового рынка.  30. Перспективы развития инновационных финансовых инструментов в российской экономике.  31. Структура и функции рынка ссудного капитала.  32. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала.  33. Тенденции развития современного ссудного рынка: либерализация, глобализация, расширение перечня инструментов.  34. Облигации как важнейший инструмент привлечения ссудного капитала.  35. Преимущества вексельного кредитования.  36. Понятие и предназначение рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как важнейший сегмент финансового рынка.  37. Роль рынка ценных бумаг в привлечении предприятиями денежных средств и капиталов.  38. Функции и структура рынка ценных бумаг.  39. Участники рынка ценных бумаг.  40. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, определение взаимных обязательств (клиринг), ведение реестра владельцев ценных бумаг, депозитарная.  41. Биржевой рынок ценных бумаг. Фондовая биржа: функции и организационная структура.  42. Государственное регулирование и саморегулирование рынка ценных бумаг.  43. Модели функционирования фондового рынка: американская, германская, смешанная.  44. Модели ценообразования на рынке ценных бумаг: теория рациональных ожиданий.  45. Модели ценообразования на рынке ценных бумаг: гипотеза эффективного рынка.  46. Модели ценообразования на рынке ценных бумаг: теория рефлексивности Сороса.  47. Инвестиционный потенциал российского рынка ценных бумаг.  48. Определение валютного рынка. Виды валютных операций, их эволюция.  49. Участники валютного рынка и их функции. Влияние валютного курса на движение капитала.  50. Спрос и предложение валюты в России. Факторы, влияющие на формирование валютного курса рубля.  51. Инструменты валютного рынка: валютные операции с немедленной поставкой («спот»).  52. Инструменты валютного рынка: срочные сделки с иностранной валютой (форварды, фьючерсы, опционы, валютные свопы).  53. Основные критерии конвертируемости национальной валюты.  54. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономике.  55. Стратегия carry trade как одна из форм движения международного спекулятивного капитала. Причины carry trade и её последствия для развивающейся экономики.  56. Основные понятия рынка еврооблигаций и его характеристика.  57. Проблемы и перспективы развития рынка еврооблигаций как источника долгосрочных заимствований для российских банков.  58. Рынок коллективного инвестирования, структура и функции.  59. Определение и функции страхового рынка. Страховые продукты как ресурсная база долгосрочных инвестиций.  60. Рынок негосударственных пенсионных фондов, инвестиционный потенциал российского рынка НПФ.  61. Паевые и акционерные инвестиционные фонды на российском рынке коллективного инвестирования.  62. Определение рынка золота. Биржевой и внебиржевой рынок золота.  63. Виды операций с золотом: фьючерсы и опционы на золото, обеспеченные золотом ценные бумаги, металлические счета.  64. Роль золота в экономике. История золотомонетного, золотослиткового и золотодевизного стандартов.  65. Золото и его роль в мировой валютной системе. Демонетизация золота, её основные причины.  66. Золото как составная часть золотовалютных резервов центральных банков.  67. Взгляды новых меркантилистов, монетаристов и кейнсианцев на необходимость накопления золота в международных резервах.  68. Управление структурой золотовалютных резервов как эффективный механизм воздействия на курс национальной валюты  69. Цикличность финансового рынка: причины возникновения, характерные черты и периодичность.  70. Экономические теории возникновения финансовых кризисов.  71. Определение финансового кризиса, депрессии, оживления, подъема. Механизм распространения циклических колебаний.  72. Инфляция как проявление нестабильности финансового рынка и реального сектора экономики.  73. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки. | | |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | |  |  |  | стр. 39 |
| 74. Суть теорий глобализации: теория мировых систем, теория всемирной культуры, теория всемирного правления, теория глобального капитализма.  75. Последствия финансовой глобализации для мировой экономики.  76. Международный финансовый рынок.  77. Роль международных финансово-кредитных организаций в формировании и развитии мировой финансовой архитектуры.  78. Причины зарубежного инвестирования капитала. Влияние международной миграции капитала на экономику развивающихся стран.  79. Связь между международным движением капитала и финансовыми кризисами. Современные тенденции и влияние международного движения капитала на мировую экономику.  80. Причины и последствия для экономического роста движения зарубежного капитала между фондовыми рынками развитых и развивающихся стран.  81. Факторы, влияющие на объём зарубежных портфельных инвестиций.  82. Эволюция и тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг.  83. Теоретические подходы к исследованию взаимодействия финансового и реального сектора.  84. Особенности влияния финансового рынка на экономический рост в развитых и развивающихся странах.  85. Инвестиционный процесс как главная форма взаимодействия финансового рынка и реального сектора экономики.  86. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели. Основные субъекты и объекты финансового инжиниринга.  87. Структурированные финансовые продукты: понятие и архитектура. Задачи и классификация структурных продуктов.  88. Структурированные финансовые продукты как инновационный инструмент хеджирования финансовых рисков.  89. Теоретические основы секьюритизации активов. Предпосылки и условия возникновения секьюритизации активов.  90. Задачи, решаемые в процессе секьюритизации. Риски, присущие сделкам секьюритизации, методы их снижения.  91. Формирование современного механизма секьюритизации активов. Отличие секьюритизации активов от иных форм финансирования.  92. Понятие инвестиционного проекта и их классификация.  93. Отличие проектного финансирования от синдицированного кредитования и венчурного финансирования. Виды проектного финансирования.  94. Понятие и сущность проектного финансирование на основе государственно-частного партнёрства. Риски проектного финансирования.  95. Портфельное управление как одна из форм финансового инжиниринг. Определение портфеля активов.  96. Сравнительная характеристика моделей формирования инвестиционных портфелей Марковица, Шарпа, Блэка и Блэка- Литтермана.  97. Ожидаемая доходность и риск портфеля; средняя доходность портфеля. Эффект диверсификации.  98. Оценка эффективности управления портфелем активов: коэффициенты Шарпа и Трейнора.  99. Деривативы как инструмент финансового инжиниринга  100. Использование опционов в финансовом инжиниринге  101. Перспективы развития финансового инжиниринга в России. | | | | | | |
| **5.2. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля** | | | | | | |
| Структура и содержание фонда оценочных средств представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины. | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)** | | | | | | |
| **6.1. Рекомендуемая литература** | | | | | | |
| **6.1.1. Основная литература** | | | | | | |
|  | Авторы, составители | Заглавие | | Издательство, год | Колич-во | |
| Л1.1 | Ермолов С. В. | Денежный рынок России | | Москва: Лаборатория книги, 2012 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| Л1.2 | Ширшов Е. В., Петрик Н. И. | Финансовый рынок: учебное пособие | | Москва|Берлин: Директ- Медиа, 2015 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| Л1.3 | 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 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | | | |  |  |  | стр. 40 |
|  | Авторы, составители | | Заглавие | | Издательство, год | Колич-во | |
| Л1.4 | Зверев В. А., Зверева А. В., Евсюков С. Г., Макеев А. В. | | Рынок ценных бумаг: учебник | | Москва: Издательско- торговая корпорация «Дашков и К°», 2015 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| **6.1.2. Дополнительная литература** | | | | | | | |
|  | Авторы, составители | | Заглавие | | Издательство, год | Колич-во | |
| Л2.1 | Бочаров В. В. | | Финансовый инжиниринг | | СПб.: Питер, 2004 | 10 | |
| Л2.2 | Цибульникова В. Ю. | | Рынок ценных бумаг: учебное пособие | | Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2013 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| Л2.3 | Коробейников О. П., Бочаров В. А., Крестьянинов А. Н., Гольдштейн Ю. В., Гутин В. Б. | | Инвестиционный инжиниринг: учебное пособие | | Нижний Новгород: ННГАСУ, 2013 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| Л2.4 | Бочаров П. П., Касимов Ю. Ф. | | Финансовая математика: учебник | | Москва: Физматлит, 2007 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| **6.1.3. Методические разработки** | | | | | | | |
|  | Авторы, составители | | Заглавие | | Издательство, год | Колич-во | |
| Л3.1 | 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 | |
| Л3.2 | Князева Е. Г., Мокеева Н. Н., Родичева В. Б., Заборовский В. Е. | | Международный валютный рынок и валютный дилинг: учебное пособие | | Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2014 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| Л3.3 | 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 | http://biblioclub.ru/ - неограниченный доступ для зарегистрированн ых пользователей | |
| **6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"** | | | | | | | |
| Э1 | ЦБ РФ - https://www.cbr.ru/ | | | | | | |
| Э2 | Министерство экономического развития РФ - http://economy.gov.ru/minec/main | | | | | | |
| Э3 | ММВБ - https://www.moex.com/ | | | | | | |
| Э4 | Федеральная служба государственной статистики - http://www.gks.ru/ | | | | | | |
| Э5 | Инвестиционная компания Финам - https://www.finam.ru/ | | | | | | |
| Э6 | Финансовая Группа БКС - https://bcs.ru/ | | | | | | |
| Э7 | ФРС -https://www.federalreserve.gov/ | | | | | | |
| Э8 | ОПЕК - http://www.opec.org/opec\_web/en/ | | | | | | |
| Э9 | Агентство Рейтер - https://ru.reuters.com/news | | | | | | |
| Э10 | Лондонская фондовая биржа - https://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm | | | | | | |
| **6.3. Перечень программного обеспечения** | | | | | | | |
| 6.3.1 | | 1. Microsoft Office; | | | | | |
| 6.3.2 | | 2. Acrobat reader. | | | | | |
| 6.3.3 | | 3. E-views 6.0 | | | | | |
| **6.4 Перечень информационных справочных систем** | | | | | | | |
| 6.4.1 | | 1. Консультант + | | | | | |
| 6.4.2 | | 2. Гарант. | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)** | | | | | | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| УП: 38.03.01.13\_1.plx | |  | стр. 41 |
| 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. | | | |



**Оглавление**

[1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы 3](#_Toc494449635)

[2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания 3](#_Toc494449636)

[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 6](#_Toc494449637)

[4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций 24](#_Toc494449638)

**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;  У: пользоваться информационными источниками для оперативного нахождения правовых материалов при анализе финансового рынка и выработке собственной мировоззренческой позиции.  В: нравственными и правовыми нормами регулирования отношений между субъектами финансового рынка. | поиск и сбор необходимой информации и литературы  использование различных баз данных  поиск и сбор необходимой информации и литературы | целенаправленность поиска и отбора  полнота и содержательность ответа  полнота и содержательность ответа | Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  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 | | | |
| З: : методику сбора и анализа исходных данных  У: пользоваться источниками информации, выявлять и отображать ценообразующие факторы  В: методами анализа, изучения и прогнозирования динамики основных переменных финансового рынка; | Качество составленного обзора  использование современных информационно- коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов  поиск и сбор необходимой литературы, | обоснованность обращения к базам данных  соответствие проблеме исследования  умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям | Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты. |
| ПК-7 способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет | | | |
| З: отечественные и зарубежные источники финансовой информации, методику сбора необходимых для анализа данных и подготовки их для наглядного представления  У: использовать установленную форму при составлении итогового документа об определении стоимостей в виде отчета, сметы, заключения  В: выбором методов и подходов для определения стоимостей, доходностей и риска финансовых инструментов; | пользование глобальными информационными ресурсами  поиск и сбор необходимой литературы  использование различных баз данных | целенаправленность поиска и отбора  полнота и содержательность ответа  объем выполненных работы (в полном, не полном объеме) | Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты. |
| ПК-26 способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами | | | |
| З: методы расчета доходности и риска инвестиций в ценные бумаги  У: выбирать и применять конкретные расчетные процедуры на финансовом рынке при прогнозировании доходности и риска его инструментов  В: методами анализа динамики макроэкономических переменных финансового рынка | поиск и сбор необходимой информации и литературы  использование различных баз данных  поиск и сбор необходимой информации и литературы | целенаправленность поиска и отбора  полнота и содержательность ответа  полнота и содержательность ответа | Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты.  Т – тесты,  О-опрос,  З – задачи,  Р – рефераты. |

2.2 Шкалы оценивания:

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

- 84-100 баллов (оценка «отлично») - 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;

- 67-83 баллов (оценка «хорошо») - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с целями обучения, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности, обучающийся усвоил основную литературу, рекомендованную в рабочей программе дисциплины;

- 50-66 баллов (оценка удовлетворительно) - наличие твердых знаний в объеме пройденного курса в соответствии с целями обучения, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов; правильные в целом действия по применению знаний на практике;

- 0-49 баллов (оценка неудовлетворительно) - 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 экзамену

по дисциплине «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

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. Денежная система страны и ее элементы.
13. Инфляция и формы ее проявления.
14. Особенности инфляционного процесса в России.
15. Кредит как форма движения ссудного капитала.
16. Развитие различных форм и видов кредитования.
17. Взаимосвязь банковского кредитования и инвестирования в основные и оборотные фонды промышленных предприятий.
18. Функции и операции Центрального банка РФ.
19. Коммерческие банки: их роль и функции в рыночной экономике.
20. Роль банковской системы в общественном производстве.
21. Собственность как фактор социально-экономического развития России.
22. Понятие и классификация рисков.
23. Основные виды финансовых рисков и методы их оценки.
24. Стратегия и приемы риск-менеджмента.
25. Содержание инвестиционной стратегии коммерческих организаций.
26. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционными проектами.
27. Основные инструменты финансового рынка.
28. Определение доходности финансовых инструментов.
29. Валютно-финансовый и кредитный механизм внешнеэкономических связей.
30. Мировая валютная система и ее модификация.
31. Валютная система Российской Федерации.
32. Валютный курс рубля: состояние, тенденции, перспективы.
33. Факторы, влияющие на установление и изменение валютного курса.
34. Основные критерии определения и предпосылки обеспечения конвертируемости национальной валюты.
35. Международный финансовый рынок. Сущность и основные последствия финансовой глобализации.
36. Роль международных финансово-кредитных организаций в формировании и развитии мировой финансовой архитектуры.
37. Понятие и сферы применения финансового инжиниринга
38. Факторы возникновения и развития финансового инжиниринга
39. Ценовые риски как фактор финансового инжиниринга
40. Роль инвестиционных посредников в инновационном инжиниринге
41. Основные виды финансовых инноваций
42. Портфельная теория и ее роль в финансовом инжиниринге
43. Необходимость и возможность инноваций на фондовом рынке
44. Виды ценных бумаг с фиксированным доходом и их роль в финансовом инжиниринге
45. Понятие и виды структурированных облигаций
46. Ипотечные облигации как инструмент секьюритизации
47. Деривативы как инструмент финансового инжиниринга
48. Использование опционов в финансовом инжиниринге
49. Фьючерсные контракты как инструмент финансового инжиниринга
50. Использование свопов в инновационном конструировании
51. Классификация гибридных ценных бумаг
52. Принципы конструирования гибридных инструментов
53. Инновационные продукты на рынке собственного капитала
54. Особенности и виды конвертируемых облигаций
55. Мотивация эмитентов и инвесторов к использованию гибридных инструментов
56. Методологические основы использования инноваций в управлении активами и пассивами
57. Перспективы развития финансового инжиниринга.

**Критерии оценивания:**

- 84-100 баллов (оценка «отлично») - 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;

- 67-83 баллов (оценка «хорошо») - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с целями обучения, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности, обучающийся усвоил основную литературу, рекомендованную в рабочей программе дисциплины;

- 50-66 баллов (оценка удовлетворительно) - наличие твердых знаний в объеме пройденного курса в соответствии с целями обучения, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов; правильные в целом действия по применению знаний на практике;

- 0-49 баллов (оценка неудовлетворительно) - 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 и финансовый инжиниринг»

**Пример теста для самоконтроля[[1]](#footnote-1).**

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

1. 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

1. 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

1. 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

1. 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

1. 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

1. 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

1. 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

1. 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

1. 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

1. Политика, направленная на увеличение ликвидности и снижение процентных ставок, называется:

1) денежная экспансия

2) кредитная экспансия

3) денежная рестрикция

4) кредитная рестрикция

1. Политика, направленная на сокращение ликвидности и повышение процентных ставок, называется:

1) денежная экспансия

2) кредитная экспансия

3) денежная рестрикция

4) кредитная рестрикция

1. С целью стимулирования экономического роста проводится:

1) денежная экспансия

2) кредитная экспансия

3) денежная рестрикция

4) кредитная рестрикция

1. С целью антиинфляционного регулирования проводится:

1) денежная экспансия

2) кредитная экспансия

3) денежная рестрикция

4) кредитная рестрикция

1. Нормативы обязательных резервов, устанавливаемые Банком России не могут превышать … обязательств кредитной организации:

1) 5%

2) 10%

3) 15%

4) 20%

1. Облигации Банка России могут размещаться и обращаться среди:

1) физических лиц

2) юридических лиц

3) кредитных организаций

4) всех перечисленных

1. 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

1. 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

1. Инструментами валютного регулирования являются следующие, за исключением:

1) валютная интервенция

2) валютные ограничения

3) процентная политика

4) валютная экспансия

1. 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.

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 для обсуждения[[2]](#footnote-2) (О – опрос)**

по дисциплине **«** Финансовый рынок и финансовый инжиниринг»

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.
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 и финансовый инжиниринг»

**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 годичная. 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 и финансовый инжиниринг»

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 о*пционов 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 и финансовый инжиниринг».

1. Расскажите об особенностях формирования финансового рынка в России.

2. Расскажите о перспективах развития финансового инжиниринга

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 и финансовый инжиниринг».

1. Расскажите о портфельной теории и ее роли в финансовом инжиниринге
2. Охарактеризуйте фьючерсные контракты как инструмент финансового инжиниринга

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.

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 курсовых работ**

по дисциплине**«** Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

1. Финансовые рынки и финансовые институты и их роль в финансировании экономики.
2. Финансовые институты как субъекты финансового рынка.
3. Ссудный рынок: содержание, функции, особенности формирования в России.
4. Рынок золота: содержание, функции, особенности формирования в России.
5. Валютный рынок: содержание, функции, особенности формирования в России.
6. Рынок Страхования: содержание, функции, особенности формирования в России.
7. Рынок ценных бумаг: содержание, функции, особенности формирования в России.
8. Перспективы развития фондового рынка в России.
9. Биржевой рынок срочных финансовых инструментов РФ и перспективы его развития
10. Формирование портфеля ценных бумаг и управление им.
11. Налогообложение доходов и операций с ценными бумагами.
12. Виды ценных бумаг, их классификация, свойства, функции, доходность.
13. Валютный рынок: основные понятия, этапы становления, законодательная основа развития.
14. Биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг, сделки, биржевые индексы.
15. Крупнейшие операторы российского рынка [ценных бумаг](https://pandia.ru/text/category/tcennie_bumagi/) (брокерско-дилерские компании и коммерческие банки).
16. Крупнейшие рейтинговые агентства мира. Организация работы рейтинговых агентств.
17. Анализ российского рынка акций, проблемы и перспективы его развития
18. Анализ российского рынка облигаций частных эмитентов, проблемы и перспективы его развития
19. Анализ российского рынка государственных долговых обязательств, проблемы и перспективы его развития
20. Анализ российского рынка муниципальных долговых обязательств, проблемы и перспективы его развития
21. Основные финансовые инструменты кредитного рынка в России
22. Основные финансовые инструменты рынка ценных бумаг в России
23. Основные финансовые инструменты валютного рынка в России
24. Основные финансовые инструменты страхового рынка в России
25. Основные финансовые инструменты рынка золота на примере мировых финансовых рынков
26. Секъюритизация долгов: мировая и российская практика
27. Специфика российского рынка [векселей](https://pandia.ru/text/category/vekselmz/).
28. Текущая макроэкономическая ситуация в России, и ее влияние на рынок ценных бумаг.
29. Форвардные контракты и их роль в экономике.
30. Опционные контракты и их значение для хеджирования рисков.
31. Фьючерсные контракты и их отличие от форвардных контрактов.
32. Уровень развития российского срочного рынка.
33. Денежный рынок в структуре финансовых рынков страны.
34. Рынок ссудного капитала или межбанковских кредитов.
35. Реализация денежно-кредитной политики в России.
36. Банки и финансовые кредитные учреждения – основные проводники реализации денежно-кредитных отношений.
37. Рынок страхования в России: виды и формы страхования.
38. Страховые компании на рынке ценных бумаг: международный опыт и российская практика.
39. Формирования и деятельность паевых инвестиционных фондов.
40. Законодательные основы страхования рынка ценных бумаг.
41. Риски на рынке ценных бумаг: виды и сущность.
42. Методы управления финансовыми рисками.
43. Риски на валютном рынке. Методы их регулирования.
44. Риски на финансовых рынках, методы их минимизации.
45. Хеджирование и секьюритизация как [метод управления](https://pandia.ru/text/category/tehnologii_upravleniya/) финансовыми рисками.
46. Финансовый рынок: перспективы развития.
47. Глобализация на финансовых рынках: тенденции и противоречия.
48. Финансовые кризисы: сущность: сущность, причины, последствия.
49. Валютный рынок: тенденции развития и прогнозы.
50. Финансовый рынок и инвестиционная деятельность организаций.
51. Совершенствование финансового рынка в России.
52. Институциональные инвесторы: сравнительная характеристика возможностей инвестирования
53. Паевой инвестиционный фонд как институт коллективного инвестирования
54. Негосударственный пенсионный фонд как институт коллективного инвестирования.
55. Государственное регулирование финансовым рынком.
56. Денежно-кредитная политика центрального банка.
57. Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов.
58. Анализ российского рынка микрофинансовых организаций: тенденции, проблемы и перспективы развития.
59. Брокерско-дилерские компании в России: количественная и качественная характеристика, сравнение с мировой практикой
60. Управляющие ценными бумагами в России: количественная и качественная характеристика, сравнение с мировой практикой
61. Клиринговые организации в России: количественная и качественная характеристика, сравнение с мировой практикой
62. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг: международный и российский опыт
63. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика Проблемы нарушения прав акционеров, связанные с ведением реестра акционеров
64. Инвестиционное консультирование: международный опыт и российская практика
65. Количественная и качественная характеристика системы специализированных депозитариев в России.
66. Хеджирование финансовых рисков.
67. Деятельность международного валютного рынка FOREX.
68. Особенности международного валютного рынка Forex в современных условиях.
69. Механизм функционирования рынка евровалют
70. Глобализация на финансовых рынках: причины и последствия.
71. Глобализация и ее воздействие на международный валютный рынок.
72. Современные технологии в страховании финансовых рисков.
73. Частные пенсионные фонды – ключевой ресурс развития финансового сектора России.
74. Повышение конкурентноспособности российского фондового рынка.
75. Повышение эффективности финансового рынка.
76. Московский международный финансовый центр: стратегия формирования.
77. Международная валютная система: анализ современного состояния.
78. Валютные риски: оценка и управление.
79. Методы и инструменты управления [валютными рисками](https://pandia.ru/text/category/valyutnij_risk/).
80. Роль золота и золотого рынка в мировой [валютной системе](https://pandia.ru/text/category/valyutnaya_sistema/).
81. Анализ возможностей возврата к [золотому стандарту](https://pandia.ru/text/category/zolotie_standarti/) после мирового финансового кризиса 2008 г.
82. Особенности международного рынка [драгоценных металлов](https://pandia.ru/text/category/dragotcennie_metalli/).
83. Специфика и инвестиционный потенциал российского рынка золота.
84. Обеспечение [конвертируемости](https://pandia.ru/text/category/konvertiruemostmz/) российского рубля и перспективы его использования в качестве [резервной валюты](https://pandia.ru/text/category/valyuta_rezervnaya/).
85. Анализ ключевых факторов, определяющих курс рубля.
86. Повышение статуса Московской биржи: перспективы развития от национального до международного финансового центра.
87. Решение предприятием проблемы дефицита оборотных средств посредством факторинга
88. Решение предприятием проблемы модернизации основных фондов посредством лизинга
89. Решение проблемы снижения риска убытков от предпринимательской деятельности посредством страхования
90. Решение проблемы неплатежей посредством вексельного обращения
91. Банковский кредит как источник финансирования инвестиционного проекта предприятия
92. Формы привлечения венчурного капитала для развития предпринимательской деятельности
93. Выбор источников финансирования инвестиционного (инновационного) проекта
94. Возможности применения инновационных финансовых продуктов на российском рынке ценных бумаг
95. Фундаментальный и технический анализ инвестиционных качеств финансовых активов: недостатки и преимущества.
96. Суверенный рейтинг России: перспективы дальнейшего повышения и влияние на рынок ценных бумаг
97. Анализ потенциала роста российского рынка акций
98. Зависимость российского рынка акций от состояния международных финансовых рынков.

Регламент проведения мероприятия оценивания: 1 курсовая работа – 5-6 часов (письменно)

*Критерии оценивания*:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если дан полный, развёрнутый ответ на выбранную тему курсовой работы;

- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если в раскрытии темы 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 выбранной теме.

**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%;

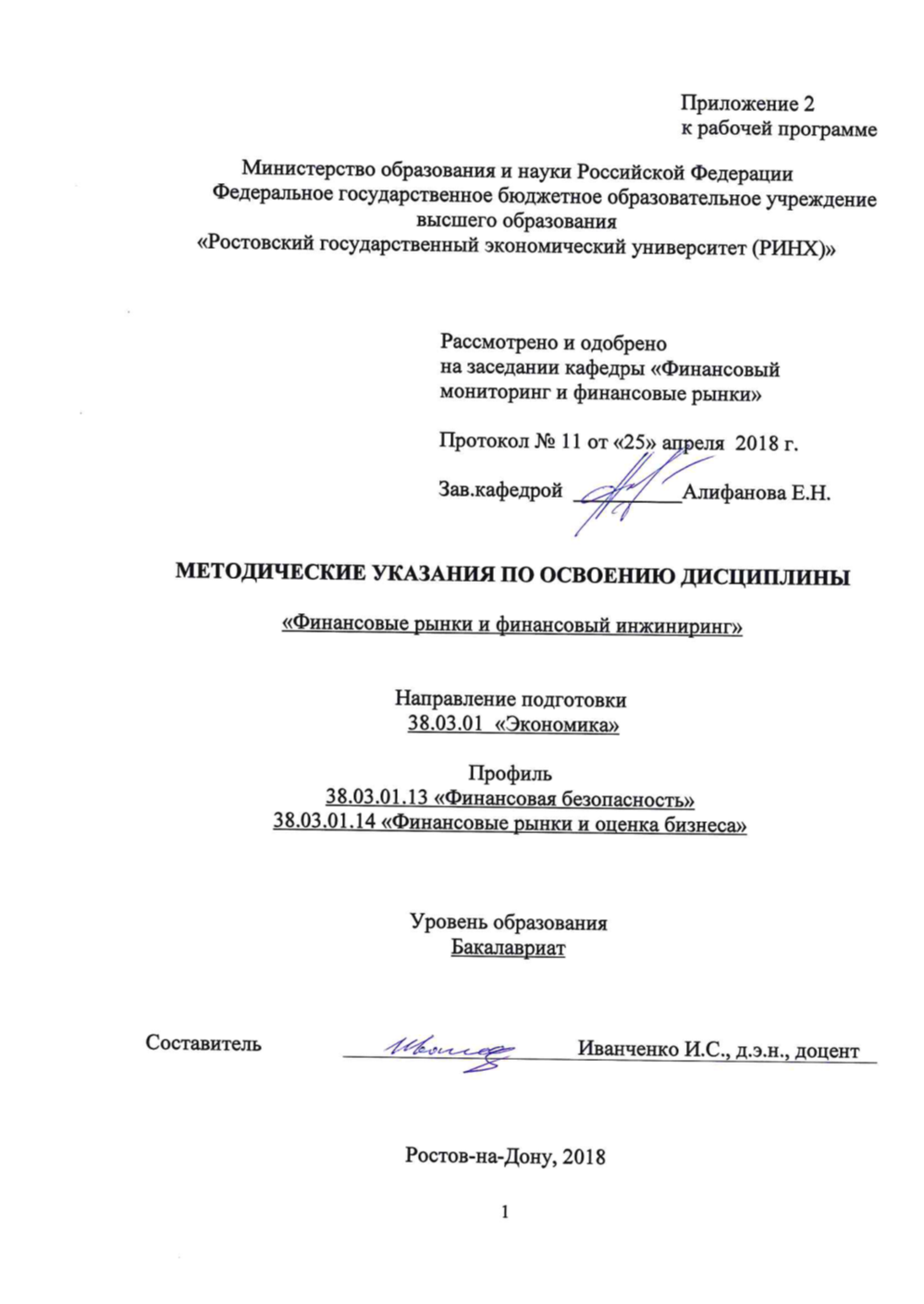
4. Тестирование – 10%.

**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 экзамена 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 экзамен. В этом случае набранные им баллы не учитываются, и максимальное количество баллов, которое студент может набрать на экзамене по дисциплине, составляет 100 баллов.

Экзамен проводится в экзаменационную сессию в устной форме. Количество вопросов в экзаменационном задании – 2. Выставление оценки производится в день экзамена. Результаты экзамена заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии и не сдавшие экзамен, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.



Методические указания по освоению дисциплины *«Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»* 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 «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг». 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 экзамену 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 и финансовый инжиниринг»

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

Ростов-на-Дону, 2015

Рис. 1. Оформление титульного листа реферата

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 взаимозависимости 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.

1. Решетникова Л.Г. Государство на финансовом рынке. Учебно-методический комплекс. Тюменский государственный университет. 2013. – 32 с. [↑](#footnote-ref-1)
2. Шимширт Н.Д. Рабочая программа дисциплины «Финансовые рынки и институты». Национальный исследовательский «Томский государственный университет». 2012. – 22 с. [↑](#footnote-ref-2)