

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность:

Документ подписан в:

Дата подписания: 21.06.2026 18:45:07

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

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

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Т.К. Платонова

«25» мая 2026 г.

**Рабочая программа дисциплины
Финансовые рынки и финансово-кредитные институты**

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) программы магистратуры
38.04.08.07 Финансовые технологии в государственном секторе

Для набора 2026 года

Квалификация
Магистр

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

| Курс Вид занятий | 1 | | Итого | |
|---------------------|----|----|-------|----|
| | уп | рп | | |
| Лекции | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Практические | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Итого ауд. | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Контактная работа | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Сам. работа | 56 | 56 | 56 | 56 |
| Часы на контроль | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Итого | 72 | 72 | 72 | 72 |

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом Университета (протокол № 9 от 03.03.2026 г.).

Программу составил(и): д.э.н., зав.каф., Евлахова Ю.С.

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Ю.С. Евлахова

Методический совет направления: д.э.н., профессор О.Б. Иванова

Директор института магистратуры: д.э.н., профессор Е.А. Иванова

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

| | |
|-----|--|
| 1.1 | раскрытие структуры финансового рынка, ознакомление с основными принципами и законами его функционирования, овладение методиками сбора и анализа данных из сферы функционирования финансовых институтов, развитие умений и навыков анализа их финансового состояния. |
|-----|--|

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

структуру и функции финансового рынка страны и его институтов для принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности (соотнесено с индикатором ОПК-4.1).

Уметь:

определять перспективы и тенденции развития финансового рынка и анализировать финансовую устойчивость финансово-кредитных институтов (соотнесено с индикатором ОПК-4.2)

Владеть:

принципами взаимодействия и взаимовлияния различных секторов финансового рынка, его институтов и реального сектора экономики в целях принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности (соотнесено с индикатором ОПК-4.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. « Основные понятия финансового рынка и его институтов»

| № | Наименование темы, краткое содержание | Вид занятия / работы / форма ПА | Семестр / Курс | Количество часов | Компетенции |
|-----|---|---------------------------------|----------------|------------------|-------------|
| 1.1 | Тема 1.1 Теоретические подходы к структуре финансового рынка 1. Представления о финансовом рынке в ключевых экономических учениях и теории финансов. 2. Частно-финансовые концепции финансового рынка. 3. Структура финансового рынка: институциональная, сетевая, экономическая. 4. Функции финансового рынка | Лекционные занятия | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 1.2 | Тема 1.2 Финансовые институты 1. Финансовые институты, финансовые организации, финансовые посредники, участники финансовых рынков: содержание терминов. 2. Операции и функции финансовых посредников. 3. Проблема финансовой устойчивости институтов финансового рынка. Методы обеспечения финансовой устойчивости финансовых институтов с учетом фактора неопределенности | Лекционные занятия | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 1.3 | Тема 1.1 Теоретические подходы к структуре финансового рынка 1. Представления о финансовом рынке в ключевых экономических учениях и теории финансов. 2. Частно-финансовые концепции финансового рынка. 3. Структура финансового рынка: институциональная, сетевая, экономическая. 4. Функции финансового рынка | Самостоятельная работа | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 1.4 | Тема 1.2 Кредитный и валютный рынки. Методологические основы теоретических и прикладных исследований кредитного и валютного рынков. Структура и функции. Анализ и классификация инструментов кредитного и валютного рынков. Ставка рефинансирования и средневзвешенные банковские процентные ставки по выдаваемым предприятиям кредитам как важнейшие инструменты денежно-кредитной политики. Влияние уровня банковских процентных ставок на процесс обновления основного капитала в промышленности. Регулирование кредитного рынка в РФ. Валютное регулирование в РФ. | Практические занятия | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 1.5 | Тема 1.3 Рынок ценных бумаг. Методологические основы теоретических и прикладных исследований рынка ценных бумаг. Классификация современных методов и моделей, которые применяются при анализе качественного состояния рынка ценных бумаг. Роль рынка ценных бумаг в аккумуляции и перераспределении временно свободных денежных | Практические занятия | 1 | 2 | ОПК-4 |

| | | | | | |
|-----|--|------------------------|---|----|-------|
| | средств в экономике. Понятие эффективности рынка ценных бумаг. Основные постулаты модели оценки капитальных активов (САРМ) и арбитражной теории ценообразования (АРТ). Проблемы, возникающие при исследовании современного состояния российского рынка ценных бумаг. Обсуждение точек соприкосновения технического и фундаментального анализа. Особенности формирования портфеля ценных бумаг в России, современные методы управления портфелем. Роль и место рынка ценных бумаг в привлечении предприятиями денежных средств и капиталов. Эволюция и тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг. | | | | |
| 1.6 | Тема 1.4 Финансовые институты 1. Финансовые институты, финансовые организации, финансовые посредники, участники финансовых рынков: содержание терминов. 2. Операции и функции финансовых посредников. 3. Проблема финансовой устойчивости институтов финансового рынка. Методы обеспечения финансовой устойчивости финансовых институтов с учетом фактора неопределенности | Самостоятельная работа | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 1.7 | Подготовка эссе по разделу 1 (темы эссе представлены в Приложении 1 РП). При подготовке эссе используется Libre Office. Прохождение тестирования по разделу 1. Написание реферата. | Самостоятельная работа | 1 | 20 | ОПК-4 |

Раздел 2. « Анализ инструментов финансового рынка и влияния его институтов на реальный сектор экономики »

| № | Наименование темы, краткое содержание | Вид занятия / работы / форма ПА | Семестр / Курс | Количество часов | Компетенции |
|-----|--|---------------------------------|----------------|------------------|-------------|
| 2.1 | Тема 2.1 Анализ доходности и рисков финансовых инструментов. Неоднозначность и противоречия в трактовках доходности и риска финансовых инструментов. Качественные и количественные характеристики таких мер доходности и риска как математическое ожидание, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, волатильность, коэффициент вариации, текущая доходность, доходность к погашению, эффективная доходность, дюрация и выпуклость финансовых инструментов. Классификация рыночных рисков. Портфельный подход в управлении рисками. Анализ теорий выбора инвестиционных решений в условиях риска. Стоимость финансовых инструментов и фактор времени: текущая и будущая стоимость денежных потоков. Критерии оценки эффективности финансовых вложений. Показатель Value at risk (VAR) – «стоимость под риском». Современные проблемы риск-менеджмента в России. | Лекционные занятия | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 2.2 | Тема 2.1 Анализ доходности и рисков финансовых инструментов. Неоднозначность и противоречия в трактовках доходности и риска финансовых инструментов. Качественные и количественные характеристики таких мер доходности и риска как математическое ожидание, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, волатильность, коэффициент вариации, текущая доходность, доходность к погашению, эффективная доходность, дюрация и выпуклость финансовых инструментов. Классификация рыночных рисков. Портфельный подход в управлении рисками. Анализ теорий выбора инвестиционных решений в условиях риска. Стоимость финансовых инструментов и фактор времени: текущая и будущая стоимость денежных потоков. Критерии оценки эффективности финансовых вложений. Показатель Value at risk (VAR) – «стоимость под риском». Современные проблемы риск-менеджмента в России. | Практические занятия | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 2.3 | Тема 2.2 Взаимодействие финансового рынка и реального сектора экономики. Теоретические подходы к исследованию взаимодействия финансового и реального сектора: теория Й.Шумпетера, теория Дж.М.Кейнса, теория асимметрии информации, теория институциональных основ взаимодействия. Механизмы взаимодействия финансового и реального сектора в условиях экономического кризиса. Трансмиссионные каналы денежно-кредитной политики: канал процентной ставки, инфляционный канал, канал валютного курса, кредитный канал, эффект богатства, 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. | Самостоятельная работа | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 2.4 | Тема 2.3 Нестабильность и цикличность развития финансового рынка. Понятие конъюнктуры финансового рынка. Научное наследие Н.Д. Кондратьева. Экономический цикл: причины возникновения, характерные черты и периодичность. Годовые циклы в динамике валовых инвестиций в основной капитал российской промышленности. Циклы Китчина (колебания объемов товарных | Самостоятельная работа | 1 | 2 | ОПК-4 |

| | | | | | |
|-----|--|------------------------|---|----|-------|
| | запасов), циклы Жугляра (периодичность обновления производственных машин), циклы Кузнеца (изнашивания зданий и сооружений) и волны Кондратьева (глобальные конъюнктурные изменения в экономике). Определение кризиса, депрессии, оживления, подъема. Механизм распространения циклических колебаний: эффект мультипликатора-акселератора. Макроэкономическая нестабильность и безработица. Закон Оукена. Роль государства в регулировании экономических циклов: стабилизационная политика. Причины и ожидаемые последствия современного кризиса финансового рынка России. | | | | |
| 2.5 | Тема 2.4 Глобализация финансовых рынков. Предпосылки возникновения финансовой глобализации. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки. Сущность, функции, и особенности международного финансового рынка. Международный валютный рынок. Обменный курс: номинальный и реальный. Гипотеза паритета покупательной способности. Тенденции развития международного валютного рынка. Международный кредитный рынок. Современные формы международных кредитов. Международный фондовый рынок. Основные инструменты международного фондового рынка, его структура и участники. Россия в системе международного финансового рынка. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики. | Самостоятельная работа | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 2.6 | Тема 2.4 Глобализация финансовых рынков. Предпосылки возникновения финансовой глобализации. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки. Сущность, функции, и особенности международного финансового рынка. Международный валютный рынок. Обменный курс: номинальный и реальный. Гипотеза паритета покупательной способности. Тенденции развития международного валютного рынка. Международный кредитный рынок. Современные формы международных кредитов. Международный фондовый рынок. Основные инструменты международного фондового рынка, его структура и участники. Россия в системе международного финансового рынка. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики. | Самостоятельная работа | 1 | 2 | ОПК-4 |
| 2.7 | Подготовка эссе по разделу 2 (темы эссе представлены в Приложении 1 РП). При подготовке эссе используется Libre Office. Прохождение тестирования по разделу 2. Решение кейс-задач. | Самостоятельная работа | 1 | 24 | ОПК-4 |
| 2.8 | Подготовка к промежуточной аттестации | Зачет | 1 | 4 | ОПК-4 |

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Учебные, научные и методические издания

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год | Библиотека / Количество |
|---|----------------------------------|---|---|---|
| 1 | Буймов А. Г., Цибулькинова В. Ю. | Финансовые рынки: учебно-методический комплекс | Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2014 | ЭБС «Университетская библиотека онлайн» |
| 2 | | Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) | , 1996 | ЭБС «IPR SMART» |
| 3 | Якунин, С. В., Семернина, Ю. В. | Финансовые рынки: учебное пособие | Саратов: Саратовский государственный технический университет имени Ю.А. Гагарина, ЭБС АСВ, 2021 | ЭБС «IPR SMART» |

5.2. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "Консультант плюс"

ИСС "Гарант"

База данных Всемирного Банка <https://datacatalog.worldbank.org/>

5.3. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС
Libre Office

5.4. Учебно-методические материалы для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

| ЗУН, составляющие компетенцию | Показатели оценивания | Критерии оценивания | Средства оценивания |
|---|---|---|--|
| ОПК-4: Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности | | | |
| Знать структуру и функции финансового рынка страны и его институтов для принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности | Воспроизводит структуру и функции финансового рынка страны и финансово-кредитных институтов и оперирует данными понятиями при написании рефератов и при раскрытии тем круглого стола; проходит тестирование | Полнота и содержательность ответа в рамках обсуждения тем круглого стола, полнота и содержательность реферата, соответствие проблеме исследования; тестовое задание решено верно/неверно | Вопросы и задания к зачету (1-20), темы рефератов (1-20), тесты (1.1-1.10), кейс-задачи (1-10) |
| Уметь определять перспективы и тенденции развития финансового рынка и анализировать финансовую устойчивость финансово-кредитных институтов | Осуществляет поиск и сбор необходимых статистических данных и проводит их количественный анализ при выполнении кейс-задач, подготовке реферата | Статистическое качество составленных моделей влияния финансового рынка на экономику при решении кейс-задач, аргументированное и логичное изложение материала, умение отстаивать свою позицию при написании реферата | Вопросы и задания к зачету (1-20), темы рефератов (1-20), тесты (1.1-1.10), кейс-задачи (1-10) |
| Владеть принципами взаимодействия и взаимовлияния различных секторов финансового рынка, его институтов и реального сектора экономики в целях принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в | Демонстрирует владение принципами взаимодействия финансового рынка и реального сектора экономики и навыками их применения в исследовательской работе при написании реферата | Полнота и глубина Раскрытия в реферате экономических отношений между субъектами финансового рынка и реального сектора экономики при написании реферата | Вопросы и задания к зачету (1-20), темы рефератов (1-20), тесты (1.1-1.10), кейс-задачи (1-10) |

| | | | |
|-------------------------------|--|--|--|
| профессиональной деятельности | | | |
|-------------------------------|--|--|--|

1.2 Шкалы оценивания:

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

50-100 баллов (зачтено)

0-49 баллов (не зачтено)

2 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

Вопросы и задания к зачету

1. Дайте определение понятию «финансовый рынок».
2. Расскажите про функции финансового рынка.
3. Назовите различия между брокерской, дилерской деятельностью и деятельностью по доверительному управлению.
4. Назовите некредитные финансовые организации, действующие на российском финансовом рынке.
5. Расскажите, какие операции выполняют субъекты страхового дела.
6. Охарактеризуйте инструменты регулирования финансового рынка в РФ.
7. Назовите участников финансового рынка и на какие группы они делятся.
8. Расскажите о финансовом посредничестве.
9. Приведите классификацию финансовых посредников по критерию «основные направления активов и пассивов».
10. Расскажите о цифровой трансформации российского финансового рынка.
11. Расскажите, какие операции выполняют институты микрофинансирования.
12. Раскройте содержание операций кредитных организаций (активных и пассивных).
13. Укажите, каковы полномочия Банка России по регулированию российского финансового рынка.
14. Охарактеризуйте содержание операций кредитных потребительских кооперативов.
15. Опишите направления использования искусственного интеллекта финансовыми организациями.
16. Кратко охарактеризуйте виды операций, доступных населению на российском финансовом рынке.
17. Опишите особенности деятельности инвестиционных платформ на российском рынке.
18. Опишите особенности деятельности экосистем на российском рынке.
19. Опишите особенности деятельности финансовых маркетплейсов на российском рынке.
20. Опишите особенности деятельности операторов обмена цифровыми финансовыми активами на российском рынке.

Критерии оценивания:

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

– 0-49 баллов (не зачтено) выставляется, если ответы студента 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.

Темы рефератов

1. Развитие банковского сектора в России: проблемы и перспективы.
2. Влияние глобальных финансовых кризисов на российский финансовый рынок.
3. Роль фондового рынка в привлечении инвестиций в российскую экономику.
4. Проблемы и перспективы развития страхового рынка в России.
5. Влияние цифровизации на российский финансовый сектор: возможности и риски.
6. Развитие рынка ценных бумаг в России: тенденции и перспективы.
7. Финансовая грамотность населения как фактор развития финансового рынка.
8. Регуляторная политика в сфере финансов: проблемы и решения.
9. Развитие микрофинансирования в России: опыт и перспективы.
10. Влияние санкций на российский финансовый рынок и меры по их минимизации.
11. Роль государственного регулирования в обеспечении стабильности финансового рынка.
12. Проблемы и перспективы развития рынка ипотечного кредитования в России.
13. Финансовые технологии (FinTech) как драйвер инноваций на российском финансовом рынке.
14. Развитие рынка коллективных инвестиций в России: проблемы и перспективы.
15. Влияние изменения демографической ситуации на российский финансовый рынок.
16. Развитие рынка финансовых услуг для малого и среднего бизнеса в России.
17. Проблемы и перспективы развития рынка финансовых консультационных услуг в России.
18. Роль финансовых институтов в поддержке предпринимательства и инноваций в России.
19. Влияние изменения мировых экономических тенденций на российский финансовый рынок.
20. Развитие финансового образования и повышение финансовой грамотности в России: проблемы и перспективы

Инструкция по выполнению: 1 реферат – 10-20 минут (устно или письменно)

Критерии оценивания:

Максимальное количество баллов – 40 баллов (2 реферата по 20 баллов).

– 15-20 баллов - содержание реферата полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; текст реферата излагается правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;

– 10-14 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема реферата с незначительными отклонениями от нее; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;

– 1-9 баллов - в основном раскрывается тема; дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части;

– 0 баллов - тема реферата полностью не раскрыта; отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

Тесты

Задание 1.1

Тип задания: Задание закрытого типа на установление соответствия.

Текст задания:

Прочитайте текст и установите соответствие.

Для оценки финансовых инструментов используют различные показатели и характеристики. Соотнесите характеристики финансовых инструментов с их соответствующими определениями.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

| Элементы определения механизма финансовых исследований | | Определения | |
|--|----------------------------------|-------------|---|
| А | Дюрация облигации | 1 | отношение текущего дохода к стоимости погашения |
| Б | выпуклость облигации | 2 | мера чувствительности цены к изменению процентных ставок |
| В | доходность к погашению | 3 | мера кривизны или степени кривой в отношениях между рыночным курсом облигации и доходности к ее погашению |
| Г | эффективная доходность облигации | 4 | доходность, которую инвестор получит, если удержит облигацию до срока, к которому она рассчитывается и будет реинвестировать все промежуточные денежные потоки (купоны, частичные погашения и пр.) по ставке такой доходности |
| | | 5 | показатель волатильности |

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами, каждый элемент правого столбца используется один раз:

| А | Б | В | Г |
|---|---|---|---|
| | | | |

Задание 1.2

Тип задания: Задание закрытого типа на установление соответствия.

Текст задания:

Финансовые риски могут быть классифицированы в соответствии с их содержательной характеристикой. Соотнесите типы финансовых рисков с их характеристиками.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

| Типы данных | | Характеристики данных | |
|-------------|--------------------------------------|-----------------------|---|
| А | системный риск | 1 | общий рыночный риск |
| Б | специфический/несистематический риск | 2 | риск, связанный с валютным курсом |
| В | валютный риск | 3 | риск, характерный только для отдельного актив |

| | | | |
|---|----------------|---|---|
| Г | кредитный риск | 4 | риск, обусловленный возможностью дефолта эмитента |
| | | 5 | риск, связанный с изменением инфляции |

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами, каждый элемент правого столбца используется один раз:

| | | | |
|---|---|---|---|
| А | Б | В | Г |
| | | | |

Задание 1.3

Тип задания: Задание закрытого типа на установление соответствия.

Текст задания:

Финансовый рынок регулируют различные нормы и правила. Соотнесите нормы и правила с их характеристиками.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

| Регулирующие документы | | Форма контроля | |
|------------------------|-----------------------------|----------------|---|
| А | Рекомендации ФАТФ | 1 | Имеют рекомендательный характер, но применяются как в России, так и за рубежом. |
| Б | Российское законодательство | 2 | Регулируют отношения на финансовом рынке на национальном уровне |
| В | Международные стандарты | 3 | Устанавливают лучшие практики регулирования национальных финансовых рынков |
| Г | Базовые стандарты | 4 | Разрабатываются саморегулируемыми организациями финансового рынка |
| | | 5 | Определяют меру ответственности за финансовые правонарушения. |

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами, каждый элемент правого столбца используется один раз:

| | | | |
|---|---|---|---|
| А | Б | В | Г |
| | | | |

Задание 1.4

Тип задания: Задание закрытого типа на установление последовательности.

Текст задания:

Формирование портфеля активов на финансовом рынке включает несколько этапов, которые необходимо выполнять в определенной последовательности. Установите правильную последовательность действий при формировании портфеля активов.

1. Определение целей инвестирования
2. Подбор активов
3. Оценка рисков
4. Распределение капитала
5. Мониторинг

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо.

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

Задание 1.5

Тип задания: Задание закрытого типа на установление последовательности.

Текст задания:

Расчёт стоимости финансового инструмента включает последовательность шагов. Установите правильную последовательность шагов при расчёте стоимости финансового инструмента.

1. Определение денежных потоков
2. Выбор ставки дисконтирования
3. Вычисление текущей стоимости
4. Определение будущей стоимости
5. Сравнение с рыночной ценой

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо.

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

Задание 1.6

Тип задания: Задание закрытого типа на установление последовательности.

Текст задания:

Внедрение цифровых технологий в финансовой организации включает несколько этапов. Установите правильную последовательность действий при внедрении цифровых технологий в финансовой организации.

1. Тестирование системы
2. Разработка программного продукта
3. Обучение персонала
4. Консультация с внешними экспертами
5. Внедрение модуля управления рисками

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо.

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

Задание 1.7

Тип задания: Задание закрытого типа с выбором нескольких верных ответов из предложенных.

Текст задания:

Прочитайте текст, выберите все правильные варианты ответа.

К количественным мерам доходности и риска финансовых инструментов относятся: математическое ожидание

1. дисперсия
2. коэффициент вариации
3. эффективная доходность
4. текущий курс валют
5. инфляционный индекс

Варианты ответа.

| |
|--|
| |
|--|

Задание 1.8

Тип задания: Задание закрытого типа с выбором нескольких верных ответов из предложенных.

Текст задания:

Прочитайте текст, выберите все правильные варианты ответа.
В числе участников финансовых рынков выделяются:

1. центральные банки /государственные органы регулирования
2. поставщики и потребители финансовых услуг
3. финансовые посредники
4. инфраструктурные организации
5. академические институты

Варианты ответа.

Задание 1.9

Тип задания: Задание закрытого типа с выбором нескольких верных ответов из предложенных.

Текст задания:

Прочитайте текст, выберите все правильные варианты ответа. К функциям финансового рынка относятся:

1. ценообразующая
2. оптимизация транзакционных издержек
3. информационная
4. распределение капиталов
5. производство товаров
6. управление человеческими ресурсами

Варианты ответа.

Задание 1.10

Тип задания: Задание закрытого типа с выбором одного верного ответа из предложенных.

Текст задания:

Прочитайте текст и выберите правильный ответ.

Показатель VAR в финансовом анализе обозначает _____ :

1. стоимость под риском
2. эффективная доходность
3. дюрация
4. коэффициент вариации
5. текущая прибыль

Вариант ответа.

Инструкция по выполнению: Тестовые задания выполняются индивидуально.

Критерии оценивания:

Максимальное количество баллов – 10 баллов.

Для каждого тестового задания:

- 1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

– 0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Кейс-задачи

1. Сопоставьте количество банков с универсальной лицензией, с базовой лицензией, небанковских кредитных организаций. Расскажите, чем эти три вида кредитных организаций отличаются друг от друга.

| Показатель | единиц |
|---|--------|
| Действующие кредитные организации - всего | 442 |
| из них: | |
| Банки | 402 |
| - с универсальной лицензией | 266 |
| - с базовой лицензией | 136 |
| Небанковские кредитные организации | 40 |

2. Проранжируйте заемщиков российского банковского сектора по возрастанию объемов просроченной задолженности по кредитным операциям в абсолютном выражении и в долях к сумме предоставленных кредитов. Расскажите, какие меры борьбы с просроченной задолженностью используют банки, а какие инструменты контроля долговой нагрузки – Банк России?

| | Млрд руб |
|---|----------|
| 1. Кредиты, предоставленные (без учета переоценки и корректировки стоимости предоставленных (размещенных) денежных средств) - всего | 55 451,1 |
| 1.1 Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям-резидентам | 24 352,2 |
| 1.2 Кредиты, предоставленные юридическим лицам - нерезидентам (кроме банков) | 1 054,4 |
| 1.3 Кредиты, предоставленные финансовому сектору | 10 315,6 |
| 1.4 Кредиты, предоставленные банкам-нерезидентам | 223,7 |
| 1.5 Кредиты, предоставленные государственным финансовым органам и внебюджетным фондам | 820,0 |
| 1.6. Приобретенные права требования (без учета просроченной задолженности) | 1 006,7 |
| 1.7. Кредиты, предоставленные физическим лицам-резидентам | 17 534,4 |
| 1.8. Кредиты, предоставленные физическим лицам-нерезидентам | 33,8 |

3. Проведите анализ данных о состоянии субъектов страхового дела, изменений их численного состава, размера активов, капитала и страховых резервов.

| | | t-1 | t |
|---|---|-------------|-------------|
| 1 | Количество субъектов страхового дела (деятельность которых подлежит лицензированию) ед. | 255 | 232 |
| 2 | Количество страховых организаций ед. | 178 | 160 |
| 3 | Количество страховых брокеров ед. | 66 | 59 |
| 4 | Количество обществ взаимного страхования ед. | 11 | 13 |
| 5 | Активы млн руб. | 3 334 657,4 | 3 811 037,3 |
| 6 | Капитал млн руб. | 810 337,6 | 876 301,3 |

| | | | |
|---|-----------------------------|-------------|-------------|
| 7 | Страховые резервы, млн руб. | 2 077 928,3 | 2 410 795,5 |
|---|-----------------------------|-------------|-------------|

| № | Наименование показателя | Единица измерения | t-1 | t |
|---|---|-------------------|----------------|----------------|
| 1 | Количество НПФ | ед. | 47 | 43 |
| 3 | Активы | млн. руб. | 4 453 074,5 | 4 668 826,6 |
| 4 | Отношение активов к ВВП | % | 4,0 | 4,4 |
| 5 | Собственные средства | млн. руб. | 461 260,4 | 478 810,7 |
| 6 | Обязательства по основному виду деятельности (пенсионные средства), в том числе | млн. руб. | 3 965 647,0 | 4 168 697,3 |

4. Проведите анализ данных: а) рассчитайте значения показателей, характеризующих сегменты финансового рынка (% к ВВП); б) самостоятельно выбрав методы анализа данных, проведите ранжирование сегментов финансового рынка РФ от большего к меньшему.

| Данные о состоянии отдельных сегментов финансового рынка РФ | млрд руб. |
|---|-----------|
| собственные средства (капитал) банковского сектора | 9008,6 |
| страховые премии (взносы) | 834,6 |
| пенсионные накопления | 1128,95 |
| сумма стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов | 556,46 |
| ВВП | 12005 |

5. Проведите анализ данных о состоянии негосударственных пенсионных фондов, изменений их численного состава, размера активов, собственных средств и пенсионных средств

6. Сравните структуру активов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов.

| млн. руб. | Активы ОПИФов, | Активы БПИФов |
|--|----------------|---------------|
| Всего активы | 671 524,4 | 85 669,2 |
| Денежные средства в том числе | 12 856,4 | 356,9 |
| на текущих счетах | 12 820,5 | 356,9 |
| на депозитах | 36,0 | |
| Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные) | 151 449,0 | 10 709,2 |
| Облигации российских эмитентов | 237 083,9 | 21 881,5 |
| Государственные ценные бумаги | 52 483,7 | 19 256,5 |
| Иностранные ценные бумаги | 181 595,0 | 28 432,5 |
| Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе | 3 117,9 | 26,973 |
| недвижимость | | |
| ипотечные ценные бумаги и закладные | 3 117,9 | 26,973 |
| Прочие активы | 20 404,1 | |
| Прочие активы | 5 005,7 | |

7. Сформулируйте выводы по решению конкретных проблем, связанных с функционированием финансового рынка, по результатам следующих действий:

- 1) проведение анализа структуры источников финансирования инвестиций в основной капитал по крупным и средним предприятиям РФ;
- 2) предложение возможных решений проблемы низкой роли инструментов финансового рынка в финансировании инвестиций в основной капитал по крупным и средним предприятиям РФ.

| Источники финансирования инвестиций в основной капитал по крупным и средним предприятиям РФ | % |
|---|-----|
| Собственные средства | 50 |
| Кредиты банков | 15 |
| Займы юридических лиц | 10 |
| Средства бюджетов всех уровней | 15 |
| Средства от эмиссии акций и корпоративных облигаций | 2 |
| Прочие | 8 |
| Итого | 100 |

8. Проведите анализ вариантов управленческих решений по регулированию финансового рынка и разработайте предложение по их совершенствованию:

1) изучите описанную ниже ситуацию на рынке необеспеченного потребительского кредитования РФ;

2) опишите возможные последствия каждого из вариантов управленческих решений: вариант А – сохранить на II квартал 2025 года значения макропруденциальных лимитов (МПЛ) по необеспеченным потребительским кредитам и займам, установленные для I квартала 2025 года; вариант Б – повысить значения данных лимитов, вариант В – уменьшить значения данных лимитов.

«В первые три квартала 2024 года банки наращивали предоставление необеспеченных потребительских кредитов с повышенным уровнем риска. В связи с этим Банк России ужесточал макропруденциальную политику, повышая надбавки к коэффициентам риска (с 1 июля и 1 сентября 2024 года) и снижая лимиты по кредитам заемщикам с высокой долговой нагрузкой. Эти меры позволили значительно улучшить структуру кредитования. Доля выдаваемых необеспеченных потребительских кредитов с ПДН более 50% снизилась с 60% в II квартале 2023 года до 26% в IV квартале 2024 года. Помимо этого, банки накопили макропруденциальный буфер по потребительским кредитам в размере 827 млрд рублей (6,5% от портфеля потребительских кредитов), который в дальнейшем может быть использован банками для покрытия потенциальных потерь по кредитам. Банки со своей стороны, в связи с принятыми макропруденциальными мерами и ухудшением платежной дисциплины по ранее выданным кредитам, ужесточали требования к новым заемщикам. В результате уровень одобрения заявок на кредит наличными снизился с 29% в III квартале 2023 года до 17% в IV квартале 2024 года; по кредитным картам - с 29 до 22%. Наибольшее снижение уровня одобрений заявок пришлось на IV квартал 2024 года. Ужесточение банками требований к заемщикам привело к остановке роста портфеля необеспеченных потребительских кредитов. В январе 2025 года задолженность сократилась на 0,3%, в декабре 2024 года задолженность сократилась на 1,9%. В сегменте займов МФО рост задолженности продолжается (на 14% в IV квартале 2024 года после 10% в III квартале 2024 года). В то же время задолженность по займам МФО по-прежнему несопоставима с задолженностью по необеспеченным потребительским кредитам (менее 4% от задолженности по потребительским кредитам).».

9. Определите, какой из представлен видов добровольного страхования, является наиболее убыточным:

| Виды страхования | Страховые премии, млн руб | Страховые выплаты, млн руб |
|---|---------------------------|----------------------------|
| Страхование жизни | 686,8 | 302 |
| Страхование имущества | 337 | 151,3 |
| Страхование гражданской ответственности | 105,9 | 55,4 |

10. Рассмотрите изменения объема активов российских финансовых организаций в долгосрочной ретроспективе 2010-2025 гг.

| № п/п | Вид организации | 01.01.2010 | 01.01.2015 | 01.01.2020 | 01.01.2025 | %, 2025 /2020 | %, 2025 /2015 |
|-------|--|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|
| 1 | Действующие кредитные организации | 2930,0 | 77653,0 | 96581,0 | 199256,0 | 206,3 | 256,6 |
| 2 | Профессиональные участники РЦБ | н/д | 767,18 ^а | 1140,0 ^б | 1200,0 ^в | 105,3 | 156,4 |
| 3 | Клиринговые организации | 124,996 ^г | 1 103,33 | 4 863,542 | 10144,673 | 208,6 | 919,5 |
| 4 | Биржи и торговые системы | 231 | 1480,42 | 4030,49 | 12182,76 | 302,26 | 822,96 |
| 5 | Национальный расчетный депозитарий | 75,89 ^д | 156,99 | 184,43 | 2622,95 | 1422,2 | 1670,7 |
| 6 | Микрофинансовые организации | х | 59,3 | 212 | 623,86 | 294,3 | 1052,0 |
| 7 | Кредитные потребительские кооперативы | н/д | н/д | 71,33 | 64,71 | 90,7 | х |
| 8 | Жилищные накопительные кооперативы | н/д | 12,87 | 15,56 | 4,925 | 84,4 | 38,3 |
| 9 | Субъекты страхового дела | н/д | 1547,4 | 3334,66 | 6337,01 | 190,0 | 409,6 |
| 10 | Негосударственные пенсионные фонды | 641,6 | 2187,3 | 4453,07 | 5871,68 | 131,8 | 268,4 |
| 11 | Управляющие компании ИФ и ПИФ | н/д | н/д | н/д | 186,53 | х | х |
| 12 | Ломбарды | н/д | н/д | 38 | 105,91 | 278,7 | х |
| 13 | Операторы инвестиционных платформ | х | х | 1,63 ^е | 17,7 | 1085,8 | х |
| 14 | Операторы финансовых платформ | х | х | х | 114,27 | х | х |
| 15 | Операторы информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и операторы обмена цифровых финансовых активов | х | х | х | 276,2 | х | х |

Примечание: а - данные на 31.03.2015, б - на 31.03.2020, в - 31.03.2023

г - без отчетности СПБ клиринг, д – на 01.01.2011, е - на 31.03.2021

н/д – данные не найдены, х – данные не существуют.

Критерии оценивания:

Максимальное количество баллов – 50 баллов (10 кейс-задач по 5 баллов).

Каждое задание оценивается максимум в 5 баллов:

- 4-5 баллов – полное выполнение задания, развёрнутое представление кейс-задания в соответствии с логикой изложения, при подготовке задания использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация;
- 2-3 балла - в выполнении задания были неточности; при подготовке задания использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация к ответу;
- 1-2 балла - в представленном задании были неточности; при подготовке задания использовался только лекционный материал, не подготовлена презентация;
- 0 баллов - обучающийся не выполнил кейс-задание, не владеет материалом по выбранной теме.

3 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. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

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

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, относящиеся к особенностям функционирования современных финансовых рынков и финансово-кредитных институтов, а также даются рекомендации для самостоятельной работы при подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

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 выполнения кейс-задач и посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

Методические рекомендации по написанию реферата, требования к оформлению

Общие положения

Реферат – это самостоятельная исследовательская работа, в которой автор раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание **реферата** должно быть логичным; изложение материала носит проблемно-тематический характер.

Требования к написанию реферата

Автор **реферата** должен продемонстрировать знания по выбранному вопросу данного курса.

1. Необходимо выбрать тему, отобрать по ней необходимый материал.
2. Использовать только тот материал, который отражает сущность темы.
3. Во введении к реферату необходимо обосновать выбор темы.
4. После цитаты необходимо делать ссылку на автора.
5. Изложение должно быть последовательным. Недопустимы нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.

6. В подготовке **реферата** необходимо использовать материалы современных изданий не старше 5 лет.
7. Оформление **реферата** (в том числе титульный лист, литература) должно быть грамотным.
8. Список литературы оформляется с указанием автора, названия источника, места издания, года издания, названия издательства, использованных страниц.

Требования к оформлению реферата

- Текст следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: верхнее и нижнее — 20 мм, левое — 30 мм, правое — 10 мм. Абзацный отступ должен быть одинаковым по всему тексту и составлять 1,25 см.
- Выравнивание текста по ширине.
- Разрешается использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на определенных терминах, формулах, применяя выделение жирным шрифтом, курсив, подчеркивание.
- Перенос слов недопустим!
- Точку в конце заголовка не ставят. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.
- Подчеркивать заголовки не допускается.
- Название каждой главы и параграфа в тексте работы можно писать более крупным шрифтом, жирным шрифтом, чем весь остальной текст. Каждая глава начинается с новой страницы, параграфы (подразделы) располагаются друг за другом.
- Все страницы обязательно должны быть пронумерованы. Нумерация листов должна быть сквозной. Номер листа проставляется арабскими цифрами.
- Нумерация листов начинается с третьего листа (после содержания) и заканчивается последним. На третьем листе ставится номер «3».
- Номер страницы на титульном листе не проставляется!
- Номера страниц проставляются в центре нижней части листа без точки. Список использованной литературы и приложения включаются в общую нумерацию листов.
- Рисунки и таблицы, расположенные на отдельных листах, включают в общую нумерацию листов и помещают по возможности следом за листами, на которых приведены ссылки на эти таблицы или иллюстрации. Таблицы и иллюстрации нумеруются последовательно арабскими цифрами сквозной нумерацией. Допускается нумеровать рисунки и таблицы в пределах раздела. В этом случае номер таблицы (рисунка) состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой.

Оформление литературы:

Каждый источник должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- фамилия и инициалы автора;
- наименование;
- издательство;
- место издания;
- год издания.

Все источники, включенные в библиографию, должны быть последовательно пронумерованы и расположены в следующем порядке:

- законодательные акты;
- постановления Правительства;
- нормативные документы;

- статистические материалы;
- научные и литературные источники – в алфавитном порядке по первой букве фамилии автора.

В конце работы размещаются приложения. В тексте на все приложения должны быть даны ссылки. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его номера. Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой.

Содержание реферата

1. Титульный лист должен содержать наименование учреждения, в котором выполнялся, Ф.И.О. автора, Ф.И.О. руководителя, год написания.

2. В реферате в обязательном порядке должно быть представлено:

Введение (не более 2-3 стр.), где отражены:

- цели и задачи работы
- основной замысел.

Основная часть (15-20 стр.), обусловлена задачами исследования

Заключительные выводы (1,5-2 стр.)

Список литературы

Приложения (таблицы, графики, схемы).