

Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации
Информация о владельце:
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 09.09.2024 14:06:35
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ
Директор Института магистратуры
Иванова Е.А.
«03» июня 2024г.

**Рабочая программа дисциплины
Финансовые рынки и институты**

Направление 38.04.02 Менеджмент
магистерская программа 38.04.02.01 "Управление корпоративными финансами в
цифровой экономике"

Для набора 2024 года

Квалификация
магистр

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

Курс Вид занятий	1		Итого	
	уп	рп		
Лекции	4	4	4	4
Практические	8	8	8	8
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 вуза от 26.03.2024 протокол № 13.

Программу составил(и): к.э.н, доцент, Жаркова Ю.С.; д.э.н, проф., Иванченко И.С.

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

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Джуха В.М.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

- | | |
|-----|--|
| 1.1 | получение фундаментальных и практических знаний в области функционирования финансовых рынков, развитие умений и навыков принятия финансовых решений в сфере инвестиционной деятельности организаций. |
|-----|--|

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-5: Способен обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления корпоративными финансами, полученные отечественными и зарубежными исследователями, использовать их в научной деятельности

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:
направления использования финансовых рынков, их институтов и инструментов в управлении финансово-хозяйственной деятельностью организации (соотнесено с индикатором ПК-5.1)
Уметь:
обосновать практическую значимость финансовых рынков и институтов в функционировании организации (соотнесено с индикатором ПК-5.2)
Владеть:
навыками и инструментами исследования отдельных научных проблем, затрагивающих направления использования финансовых рынков, их институтов и инструментов в управлении финансово-хозяйственной деятельностью организации (соотнесено с индикатором ПК-5.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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

№	Наименование темы / Вид занятия	Семе стр	Часов	Компетен- ции	Литература
1.1	Тема 1.1 «Финансовый рынок и его структура» 1. Структура финансового рынка с точки зрения источников привлечения и заимствования денежных средств предприятиями и организациями. 2. Особенности формирования финансовых рынков в России. 3. Значение финансовых рынков для предприятия. 4. Понятие и функции международного финансового Тема 1.3 «Регулирование финансового рынка» 1. Понятие, виды и цели регулирования. 2. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг. 3. Опыт регулирования финансовых рынков в разных странах 4. Глобальная система финансового регулирования / Лек /	1	2	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
1.2	Тема 1.1 «Финансовый рынок и его структура» 1. Функции финансового рынка. 2. Субъекты и объекты финансового рынка. 3. Инструменты финансового рынка. 4. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия / Пр /	1	2	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
1.3	Тема 1.2 «Институты финансового рынка, финансовые посредники». 1. Институциональная характеристика финансового рынка. 2. Профессиональные участники фондового рынка. 3. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. 4. Коммерческие и инвестиционные банки как участники рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка. 5. Роль страховых компаний на финансовом рынке. 6. Операции и функции финансовых посредников. 7. Проблема финансовой устойчивости институтов финансового рынка. Методы обеспечения финансовой устойчивости финансовых институтов с учетом фактора неопределенности. / Ср /	1	14	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
1.4	Тема 1.3 «Регулирование финансового рынка». 1. Цели, объекты и субъекты государственного регулирования.	1	2	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1,

	2. Нормативная база регулирования финансового рынка. 3. Методы государственного регулирования. / Пр /				Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
1.5	Подготовка доклада по разделу 1 (темы докладов представлены в Приложении 1 РП). При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Подготовка эссе о схеме взаимодействия предприятия с финансовым рынком. При подготовке эссе используется LibreOffice. Прохождение тестирования по разделу 1. / Ср /	1	14	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
Раздел 2. «Анализ инструментов финансового рынка и влияния его институтов на реальный сектор экономики»					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семе стр	Часов	Компетен- ции	Литература
2.1	Тема 2.1 «Взаимодействие финансового рынка и реального сектора экономики» 1. Механизмы взаимодействия финансового и реального сектора в условиях экономического кризиса. 2. Понятие и сущность основного капитала предприятия. 3. Трансмиссионные каналы денежно-кредитной политики: канал процентной ставки, инфляционный канал, канал валютного курса, кредитный канал, эффект богатства, теория q Тобина. 4. Зависимость структуры промышленного производства от характера финансирования в условиях спада экономики. / Лек /	1	2	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
2.2	Тема 2.1 «Взаимодействие финансового рынка и реального сектора экономики» 1. Механизмы взаимодействия финансового и реального сектора в условиях экономического кризиса. 2. Понятие и сущность основного капитала предприятия. 3. Трансмиссионные каналы денежно-кредитной политики: канал процентной ставки, инфляционный канал, канал валютного курса, кредитный канал, эффект богатства, теория q Тобина. 4. Зависимость структуры промышленного производства от характера финансирования в условиях спада экономики. 5. Управление взаимодействием финансового и реального сектора в России: институциональный подход, административный подход, синтетический подход. / Пр /	1	2	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
2.3	Тема 2.2 «Анализ доходности и рисков финансовых инструментов». 1. Дюрация и выпуклость финансовых инструментов. 2. Классификация рыночных рисков. 3. Портфельный подход в управлении рисками. 4. Анализ теорий выбора инвестиционных решений в условиях риска. 5. Стоимость финансовых инструментов и фактор времени: текущая и будущая стоимость денежных потоков. / Ср /	1	12	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
2.4	Тема 2.3 «Нестабильность и цикличность развития финансового рынка». 1. Взаимосвязь рынка ценных бумаг и колебаний деловой активности: теоретический аспект. 2. Динамика рынка ценных бумаг как опережающий индикатор в прогнозировании деловых циклов. 3. Рынок ценных бумаг и экономическая нестабильность. 4. Методы оценки финансовых активов. Базовая модель финансовых активов. / Пр /	1	2	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
2.5	Подготовка доклада и эссе по разделу 2 (темы докладов представлены в Приложении 1 РП). При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. При подготовке эссе используется LibreOffice. Прохождение тестирования по разделу 2. / Ср /	1	16	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3
2.6	/ Зачёт /	1	4	ПК-5	Л1.2, Л1.3, Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.2, Л2.3

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Маренков Н. Л., Косаренко Н. Н.	Рынок ценных бумаг в России: учебное пособие	Москва: ФЛИНТА, 2021	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83213 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	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
Л1.3	Пробин П. С.	Финансовые рынки: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по напр. подгот. 38.03.01.62 "Экономика" (квалификация (степень) "бакалавр")	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015	25
Л1.4	Выгодчикова, И. Ю.	Методы анализа рынка ценных бумаг: учебное пособие	Саратов: Ай Пи Ар Медиа, 2019	https://www.iprbookshop.ru/83920.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.5	Ромашкина, Р. К.	Финансовые рынки и финансовые институты: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2015	https://www.iprbookshop.ru/87178.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Актуальные финансовые исследования: теория, методология и практика: сборник научных трудов	Москва, Берлин: Директ-Медиа, 2016	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=430712 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2		Журнал Финансовые исследования	,	https://www.iprbookshop.ru/62035.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Ничкасова, Ю. О.	Финансовый рынок и его роль в инвестиционном обеспечении экономики: монография	Саратов: Вузовское образование, 2020	https://www.iprbookshop.ru/99403.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Максимова, В. Ф., Вершинина, А. А.	Международные финансовые рынки и международные финансовые институты: учебное пособие	Москва: Евразийский открытый институт, 2011	https://www.iprbookshop.ru/10775.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.5	Пакова, О. Н., Коноплева, Ю. А.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: практикум	Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016	https://www.iprbookshop.ru/66125.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.6	Сребник Б. В., Вилкова Т. Б.	Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учеб. пособие для студентов, обучающихся по напр. "Экономика", (профиль "Финансы и кредит")	Ижевск: ИНФРА-М, 2016	1

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

ИСС «Гарант» <http://www.internet.garant.ru/>

База данных «Обзор банковского сектора» - информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации - <https://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst>

База данных Министерства Финансов Российской Федерации <https://www.minfin.ru/ru/statistics/>

5.4. Перечень программного обеспечения

LibreOffice

5.5. Учебно-методические материалы для студентов 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 (МОДУЛЯ)

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

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

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
<p>ПК-5: Способен обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления корпоративными финансами, полученные отечественными и зарубежными исследователями, использовать их в научной деятельности</p>			
<p>З: направления использования финансовых рынков, их институтов и инструментов в управлении финансово-хозяйственной деятельностью организации</p>	<p>готовит доклад на основе проведенного анализа аналитических данных, характеризующих состояние финансового рынка и его институтов; проводит самостоятельное исследование по заданной теме эссе с использованием современных концепций и аналитического инструментария, делает выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу; проходит тестирование</p>	<p>соответствие проблеме исследования; обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме; тестовые задания решены верно</p>	<p>ЭС – эссе (темы 1-15); Д – доклад (темы 1-15); Т – тест (тесты 1-15); З – вопросы к зачету (вопросы 1-40)</p>
<p>У: обосновать практическую значимость финансовых рынков и институтов в функционировании организации</p>	<p>решает расчетные задания анализируя различные данные, содержащиеся в отчетности акционерных обществ, кредитных организаций, инвестиционных компаний.</p>	<p>обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме эссе; полнота и содержательность доклада, хорошо организованная презентация; задачи решены самостоятельно с наличием правильных обоснований</p>	<p>РЗ – расчетное задание (5 расчетных заданий); З – вопросы к зачету (вопросы 1-40)</p>
<p>В: навыками и инструментами исследования отдельных научных проблем, затрагивающих</p>	<p>решает расчетные задания анализируя различные данные, содержащиеся в отчетности акционерных</p>	<p>аргументированное раскрытие в письменном виде содержания выбранной темы эссе, доклада на основе</p>	<p>РЗ – расчетное задание (5 расчетных заданий); З – вопросы к зачету</p>

направления использования финансовых рынков, их институтов и инструментов в управлении финансово-хозяйственной деятельностью организации	обществ, кредитных организаций, инвестиционных компаний.	самостоятельного изучения правовых актов и литературных источников (учебников, монографий, статей)	(вопросы 1-40)
--	--	--	----------------

1.2 Шкалы оценивания:

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

50-100 баллов (зачет);

0-49 баллов (незачет).

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. Охарактеризуйте структуру и функции финансового рынка.
2. Перечислите субъекты и объекты финансового рынка.
3. Охарактеризуйте финансовые институты, финансовые посредники.
4. Что относится к инструментам финансового рынка.
5. Особенности формирования финансовых рынков в России.
6. Основные права и обязанности предприятий и организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом.
7. Операции и функции финансовых посредников.
8. Проблема финансовой устойчивости институтов финансового рынка.
9. Методы обеспечения финансовой устойчивости финансовых институтов с учетом фактора неопределенности.
10. Формирование и развитие российского финансового рынка.
11. Основные показатели развития российского финансового рынка.
12. Понятие институциональных инвесторов, их функции и виды.
13. Инвестиционные фонды как участники рынка ценных бумаг, их виды и функции.
14. Понятие стоимости ценной бумаги; факторы, определяющие стоимость.
15. Определите значение для инвесторов гипотезы эффективности рынка ценных бумаг.
16. Как рассчитывается эффективная ставка финансовой операции: определение, экономический смысл.
17. Что представляет собой дисконтирование доходов по ценным бумагам. Определение, экономический смысл.
18. Рыночные индексы: экономический смысл, методы расчета.
19. Как рассчитать ожидаемую доходность и риск инвестиций.
20. Расчет структуры инвестиционного портфеля, риск которого был бы минимальным.
21. Страхование портфеля ценных бумаг (хеджирование).
22. Как рассчитать коэффициент хеджирования.
23. Эффективность рынка ценных бумаг: экономический смысл.
24. Безрисковая ставка инвестирования и эффективное множество.
25. Безрисковая ставка кредитования и эффективное множество.

26. Формулировка модели Марковица для нахождения структуры инвестиционного портфеля с минимальным риском.
27. Модель оценки финансовых активов (САРМ), основные постулаты.
28. Рыночный (системный) риск и индивидуальный риск финансовых инструментов.
29. Системный риск и ожидаемая доходность. Коэффициент «альфа» ценной бумаги.
30. Факторные модели оценки доходности финансовых инструментов.
31. Раскройте взаимосвязь цены и доходности облигации.
32. Оценка стоимости акций. Модель дисконтированных дивидендов.
33. Регрессионные модели оценки доходности финансовых инструментов.
34. Рассмотрите процесс формирования портфеля ценных бумаг: пять основных его этапов.
35. Охарактеризуйте риск и доходность портфеля ценных бумаг при различной степени статистической взаимосвязи активов.
36. Перечислите методы государственного регулирования.
37. Определите роль саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг.
38. Рассмотрите опыт регулирования финансовых рынков в разных странах.
39. Раскройте понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки.
40. Раскройте сущность, функции, и особенности международного финансового рынка.

Задания к зачету включают в себя два теоретических вопроса и одно задание из оценочного средства «Расчетное задание».

Критерии оценивания:

- оценка «зачет» (50-100 баллов) 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;

- оценка «незачет» (0-49 баллов) 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.

Тесты

1. Банк тестов по модулям и (или) темам

1. Тестовое задание (вопрос): Основные принципы кредита:

- а) возвратность;
- б) срочность;
- в) платность;
- г) обеспеченность;
- д) целевой характер;
- е) подконтрольность заемщика;
- ж) дифференцированность.

2. Тестовое задание (вопрос): Коммерческий банк- это организация, созданная для:

- а) привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на началах срочности, платности и возвратности;
- б) защиты имущественных интересов, связанных с имуществом и ответственностью граждан;
- в) кредитный кооператив граждан

3. Тестовое задание (вопрос): Какой уровень депозитарных расписок позволяет привлечь эмитенту новый капитал путем выпуска акций дополнительной эмиссии?

- а) 1 уровень
- б) 2 уровень
- в) Все уровни

г) 3 уровень

4. Тестовое задание (вопрос): Главным преимуществом рынка еврооблигаций перед рынком иностранных облигаций является:
- а) меньшие регулятивные издержки и льготный налоговый режим
 - б) возможность эмитировать облигации в евро
 - в) возможность продажи облигаций только европейским инвесторам
5. Тестовое задание (вопрос): Выпуск еврооблигаций регулируется:
- а) Комиссией по ценным бумагам и биржам США
 - б) Европейскими органами регулирования
 - в) Самими участниками рынка
 - г) Регулятором фондового рынка страны эмитента еврооблигаций «Институционально-правовые основы финансового мониторинга теневых экономических процессов»
6. Тестовое задание (вопрос): Индекс S&P 500 рассчитывается методом:
- а) среднего арифметического
 - б) взвешенного среднего
 - в) среднего геометрического
7. Тестовое задание (вопрос): Индекс "Standard & Poor's" (S&P) – это:
- а) простой средний показатель движения курсов акций 30 крупнейших компаний США
 - б) взвешенный по рыночной стоимости показатель движения курсов акций всех корпораций, зарегистрировавших свои бумаги на Нью-йоркской фондовой бирже
 - в) взвешенный арифметический индекс, рассчитываемый на базе 100 крупнейших по рыночной капитализации компаний Великобритании на поминутной основе
 - г) взвешенный по рыночной стоимости индекс акций 500 корпораций, которые представлены в нем в следующей пропорции: 400 промышленных корпораций, 20 транспортных, 40 финансовых и 40 коммунальных компаний
8. Тестовое задание (вопрос): Индекс Доу-Джонса – это невзвешенный индекс акций:
- а) 30 ведущих компаний Великобритании
 - б) 30 ведущих компаний США
 - в) 30 ведущих компаний Японии
 - г) 30 ведущих компаний Германии
9. Тестовое задание (вопрос): Как называются федеральные краткосрочные дисконтные облигации Германии?
- а) Bobls
 - б) Bubills
 - в) Bunds
 - г) Schatze
10. Тестовое задание (вопрос): Какие активы лежат в основе выпуска немецких облигаций pfandbriefe?
- а) ипотечные и муниципальные
 - б) корпоративные
 - с) федеральные
11. Тестовое задание (вопрос): Кто выступает эмитентом немецких облигаций pfandbriefe?
- а) банки
 - б) государственные органы
 - в) небанковские корпорации
 - г) местные органы власти
12. Тестовое задание (вопрос): Характерной особенностью реализаций отношений на финансовом рынке являются?
- а) распределение и перераспределение финансовых ресурсов;

- б) первичный и вторичный продажу эмитированных ценных бумаг;
- в) финансирование финансово-кредитных учреждений;
- г) финансирования государственных социальных программ;

13. Тестовое задание (вопрос): В зависимости от видов финансовый рынок делится на:

- а) рынок ценных бумаг;
- б) рынок денег, рынок капитала;
- в) рынок прямого финансирования и рынок не прямого финансирования;
- г) первичный и вторичный рынок;

14. Тестовое задание (вопрос): на рынке ценных бумаг основными прямыми участниками финансовых операций являются?

- а) Эмитенты, инвесторы;
- б) Кредиторы, поставщики;
- в) Продавцы покупатели;
- г) Юридические и физические лица;

15. Тестовое задание (вопрос): Разветвленная система механизмов, функционирование которых призвано обеспечить покупку и продажу национальных денежных единиц это:

- а) мировой рынок;
- б) валютный рынок;
- в) денежный рынок;
- г) рынок ценных бумаг;

2. Инструкция по выполнению: Тестовые задания выполняются индивидуально.

3. Критерии оценки:

Для каждого тестового задания:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов – 15.

Расчетное задание

Задание 1.

АО выпустило обыкновенных акций на 1 млн. руб., а также привилегированных акций на 200 тыс. руб. с фиксированной ставкой дивиденда 6 % в год. Чистая прибыль составила 100 тыс. руб. и направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

Задание 2.

АО осуществляет дополнительную эмиссию обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. и размещает их по рыночной цене 1300 руб. Определить минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций новой эмиссии (в соответствии со ст.36 ФЗ «Об акционерных обществах»).

Задание 3.

Определите, какое вложение средств, сроком на 3 года, наиболее эффективно для инвестирования: а) покупка облигации, размещаемой с дисконтом 25% с купонной ставкой 20% и сроком обращения 3 года; б) размещение денег на депозит в банке при условии начисления ежеквартально 3%.

Задание 4.

Инвестор продал акцию за 120 рублей и обеспечил доходность в размере 28%. Какова была бы доходность, если бы инвестор продал акцию по цене на 40 рублей выше?

Задание 5.

Инвестор приобрёл за 2000 рублей акцию АО номинальной стоимостью 2200 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 12% годовых. Акция была продана инвестором через 6 месяцев по цене 2400 рублей (дивиденд не был получен). Определить текущий доход по акции и её текущую доходность. Определить доходность акции за период владения ею инвестором.

Критерии оценки:

Для каждого расчетного задания:

3-5 баллов – расчетное задание решено верно, результаты интерпретированы, использовались при решении современные нормативно-правовые акты;

1-2 балла – незаконченное верное решение, отсутствуют комментарии к решению;

0 баллов – расчетное задание решено не верно.

Максимальное количество баллов – 25 (за 5 расчетных заданий).

Темы эссе

1. Схема взаимодействия предприятия с финансовым рынком.
2. Основные направления и методы регулирования финансового рынка.
3. Как финансовый менеджмент влияет на формирование финансовой и инвестиционной политики предприятия.
4. Предпринимательский риск, управление денежными потоками.
5. Особенности развития глобального финансового рынка.
6. Проблемы регулирования мировых финансовых рынков.
7. Современный этап развития мирового рынка кредитных капиталов.
8. Эволюция рынка производных ценных бумаг в мировой экономике.
9. Долгосрочные циклы мировой экономики и их воздействие на финансовый рынок.
10. Роль финансовых институтов в развитии мировой экономики.
11. Роль финансового рынка в накоплении капитала и финансировании производства в России.
12. Текущая макроэкономическая ситуация в России, и ее влияние на конъюнктуру рынка ценных бумаг.
13. Паевой инвестиционный фонд как форма коллективного инвестирования в России: современная практика использования.
14. Основные направления развития финансового рынка РФ.
15. Текущее состояние российского финансового рынка: тенденции, вызовы и возможности.

Критерии оценки:

- 19-20 баллов - содержание работы полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; написано правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;

- 10-18 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема 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 полностью нераскрыта; характеризуется случайным расположением материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

Максимальное количество баллов – 40 (за 2 эссе).

Темы докладов

1. Денежные потоки в экономике и объективные основы появления финансового рынка.
2. Принципы управления денежными потоками.
3. Теория структуры капитала и теория дивидендов Модильяни и Миллера.
4. Место финансовых рынков в общественном воспроизводстве.
5. Проблема финансовой устойчивости институтов финансового рынка.

6. Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях.
7. Анализ рыночной активности предприятия на рынке ценных бумаг.
8. Генезис регулирования финансовых институтов в логике закономерностей развития систем регулирования финансовых рынков.
9. Характеристика этапов развития системы регулирования российского финансового рынка в контексте влияния структуры финансового рынка.
10. Методы обеспечения финансовой устойчивости финансовых институтов с учетом фактора неопределенности.
11. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки.
12. Тенденции и проблемы развития финансового рынка в Российской Федерации.
13. Сущность финансового рынка как механизма регулирования экономических процессов.
14. Структура и функции финансового рынка в экономике.
15. Российские предприятия на мировом рынке ценных бумаг.

Критерии оценки:

Каждый доклад оценивается максимум в 5 баллов:

- 4-5 баллов - системность, обстоятельность и глубина излагаемого материала; знакомство с научной и учебной литературой; способность воспроизвести основные тезисы доклада без помощи конспекта; способность быстро и развернуто отвечать на вопросы преподавателя и аудитории; наличие презентации к докладу;
- 3 балла - развернутость и глубина излагаемого в докладе материала; знакомство с основной научной литературой к докладу; при выступлении частое обращение к тексту доклада; некоторые затруднения при ответе на вопросы (неспособность ответить на ряд вопросов из аудитории); наличие презентации;
- 1-2 балла - правильность основных положений доклада; наличие недостатка информации в докладе по целому ряду проблем; использование для подготовки доклада исключительно учебной литературы; неспособность ответить на несложные вопросы из аудитории и преподавателя; неумение воспроизвести основные положения доклада без письменного конспекта; наличие презентации;
- 0 баллов - поверхностный, неупорядоченный, бессистемный характер информации в докладе; при чтении доклада постоянное использование текста; полное отсутствие внимания к докладу аудитории; отсутствие презентации.

Максимальное количество баллов – 20 (за 4 доклада).

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 окончании теоретического обучения до начала экзаменационной сессии. Зачет проводится в устной форме. Количество вопросов в задании к зачету – 3. Объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, в области формирования и функционирования финансовых рынков в России. Структура финансового рынка с точки зрения источников привлечения и заимствования денежных средств предприятиями и организациями, а также понятие и функции международного финансового рынка.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов в области функционирования финансовых рынков и вопросов принятия финансовых решений в сфере инвестиционной деятельности организаций, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- подготовить доклады и эссе по предложенным темам;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

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

Вопросы, не рассмотренные на практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом подготовки эссе, доклада, расчетного задания или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме. 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 эссе

Эссе студента — это самостоятельная письменная работа на заданную тему. Построение эссе — это ответ на вопрос или раскрытие темы, которое основано на классической системе доказательств.

Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути заявленной темы; самостоятельно проведенный анализ этой темы с использованием современных концепций и аналитического инструментария; выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу.

Основная часть эссе предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме. В основной части должны быть подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

Список использованной литературы. Не более 10 источников.

Методические рекомендации по написанию, требования к оформлению докладов

В целях расширения и закрепления полученных знаний при изучении данной дисциплины, студенту предлагается написать доклад. Тему доклада студент выбирает, исходя из круга научных

интересов. Выполнение доклада преследует главную цель – использовать возможности активного, самостоятельного обучения в сочетании с другими формами учебных занятий и заданий по дисциплине.

Выполнение доклада позволяет решать следующие задачи обучения:

- глубже изучить отдельные темы учебной дисциплины;
- активизировать творческие способности учащихся, реализовать преимущества целенаправленной самоподготовки;
- позволяет дополнить текущий контроль знаний студентов;
- выработать навыки выполнения самостоятельной письменной работы, уметь работать с литературой, четко и последовательно выражать свои мысли.

Требования, предъявляемые к докладу:

- полное, глубокое и последовательное освещение темы;
- использование разнообразной литературы и материалов – учебных, статистических, нормативных, научных источников;
- ссылки на используемую литературу по тексту;
- самостоятельность изложения;
- аккуратность оформления работы;
- соблюдение установленных сроков написания и предоставления работы преподавателю.

Оформление доклада.

При написании доклада студенту следует соблюдать следующие требования к его оформлению:

1. Доклад выполняется на бумаге формата А4 машинописным способом: размер шрифта – 14 шрифт Times New Roman через полтора интервала; размер полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм; нумерация страниц – в правом верхнем углу. Объем доклада: 10-15 листов.

2. Библиографические ссылки на использованные источники литературы при их цитировании рекомендуется оформлять подстрочными сносками. Цифровая нумерация подстрочных сносок начинается самостоятельно на каждом листе.

3. Каждая таблица, рисунок в докладе должны иметь сноску на источник литературы, из которого они заимствованы.

Структура доклада:

- титульный лист;
- лист содержания,
- основная часть работы,
- список использованной литературы,
- приложения.

Во введении указывается теоретическое и практическое значение темы и ее вопросов. Здесь также важно сформулировать цели и задачи, связанные с изучением и раскрытием темы, вкратце аргументировать план работы. Объем введения обычно не превышает 1 страницы.

В заключении приводятся основные, ключевые положения и выводы, которые вытекают из содержания работы. Весьма уместна и важна формулировка того, что дало вам изучение данной темы для накопления знаний по изучаемому курсу. Объем заключения может составлять до 2 страниц.

В списке использованной литературы источники приводятся в следующем порядке: сначала нормативно-правовые акты; затем научная, учебная литература, а также статьи из периодических изданий в алфавитном порядке с указанием полных выходных данных: фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания, название издательства; в конце списка приводятся официальные Интернет-ресурсы.