

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 05.11.2024 11:45:11

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

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Финансовые рынки и финансовый инжиниринг**

Направление 38.03.01 Экономика

Направленность 38.03.01.17 "Финансовая безопасность и финансовые рынки в  
цифровой экономике"

Для набора 2021 года

Квалификация  
Бакалавр

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

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	5 (3.1)		Итого	
	16			
Неделя	16			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	4	4	4	4
Практические	4	4	4	4
Итого ауд.	8	8	8	8
Контактная работа	8	8	8	8
Сам. работа	127	127	127	127
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	144	144	144	144

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

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

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

Методический совет направления: д.э.н., профессор Джуха В.М.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	раскрытие структуры финансового рынка, ознакомление с основными принципами и законами его функционирования, а также развитие умений и навыков анализа и прогнозирования динамики финансового рынка, используя подходы и методы финансового инжиниринга.
-----	---

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-6: Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию о состоянии и тенденциях развития финансового рынка и осуществлять финансовое консультирование**

**ПК-5: Способность осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, валютой и другими финансовыми активами**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

методы отбора ценных бумаг для инвестирования (соотнесено с индикатором ПК-5.1);  
отечественных и зарубежных источников финансовой информации, методики сбора необходимых для анализа данных и подготовки их для наглядного представления (соотнесено с индикатором ПК-6.1).

**Уметь:**

выбирать методы оценки ценных бумаг для инвестирования (соотнесено с индикатором ПК-5.2);  
использовать отечественные и зарубежные источники информации, составить итоговый аналитический отчет о текущем состоянии финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-6.2).

**Владеть:**

осуществления торгово-посреднических операций с ценными бумагами (соотнесено с индикатором ПК-5.3);  
выбора аналитических методов для определения тенденций развития финансовых рынков (соотнесено с индикатором ПК-6.3).

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. «Основные понятия финансового рынка»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1. "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	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.2	Тема 1.1. "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	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.3	Тема 1.1. "Финансовый рынок: структура и функции". 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 затрачен; 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). / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.4	Тема 1.2. «Кассовый рынок и его инструменты». Определение категории «финансовый инструмент» и "кассовый рынок". Основные характеристики финансовых инструментов.	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	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 /				
1.5	Тема 1.3. «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. Классификация фьючерсов. Назначение фьючерсов. Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов. Технология сделок с фьючерсами. 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. / Ср /	5	4	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.6	Тема 1.4. «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. Рынок опционов в России: состояние, тенденции, проблемы развития. Понятие, содержание и основные свойства свопов. Назначение свопов. Классификации свопов. Организация рынка свопов. Процентный и валютный своп. Ценообразование свопов. Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.7	Тема 1.5. "Рынок ценных бумаг". Понятие рынка ценных бумаг. Структура и функции рынка ценных бумаг. Классификация рынка ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Модели функционирования фондового рынка: американская, германская, смешанная. 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 цикличности кризисов на мировом рынке ценных бумаг. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.8	Тема 1.5.1 "Рынок ценных бумаг". Акции и облигации как важнейшие инструменты привлечения капитала и инвестиций. Классификация акций и облигаций. Определение векселя, виды векселей: простой и переводной. Вексель как средство платежа и как кредитный инструмент. Преимущества вексельного кредитования: низкая ставка процентов; надежная и доступная форма расчетов с контрагентами при осуществлении торговых операций; возможность досрочного погашения векселя в банковском учреждении; возможность получения в финансовом учреждении кредита под залог векселя. Деривативы: их	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	экономическая суть и классификация. /Ср/				
1.9	Тема 1.5.2 "Рынок ценных бумаг" Определение фондового рынка и рынка ценных бумаг: общее и различие. Понятие коносаментов, чеков, депозитных и сберегательных сертификатов, складских свидетельств, ипотечных ценных бумаг, закладных. Правила выпуска этих бумаг и их обращение. Инвесторы и профессиональные участники рынка ценных бумаг. Понятие форвардов, фьючерсов, опционов, свопов, конвертируемых облигаций, варрантов, подписных прав. Причины выпуска производных финансовых инструментов. Понятие и экономическая сущность производных финансовых инструментов, их функции на финансовых рынках. Портфельный подход и методы управления рисками. Дюрация и иммунизация портфеля ценных бумаг. Дельта-хеджирование, гамма-хеджирование, коэффициенты тета, ро и вега. Методы расчета риска портфеля ценных бумаг, содержащего производные инструменты. Метод Монте-Карло для расчета риска одного актива и портфеля активов. Развитие рынка деривативов в России. Использование финансовых деривативов на практике. Современные проблемы риск-менеджмента в России. /Ср/	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.10	Тема 1.6. "Рынок ссудного капитала". Рынок ссудного капитала – важнейшая составная часть финансового рынка. Структура и функции рынка ссудного капитала. Субъекты ссудного рынка. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала. Факторы, определяющие спрос и предложение на ссудный капитал. Цена ссудного капитала. Проблема трансформации краткосрочных ссудных капиталов в средне- и долгосрочные. Анализ инвестиционного потенциала российского ссудного рынка. Факторы, определяющие уровень развития рынка ссудных капиталов. Денежные потоки между финансовым рынком и реальным сектором как связующие нити в экономике. Инвестиционный банкинг и проблемы привлечения инвестиций в российскую экономику. Тенденции развития современного ссудного рынка. /Ср/	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.11	Тема 1.7. "Рынок ссудного капитала". Облигация и вексель как важнейшие инструменты рынка ссудного капитала. Облигации как 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. /Ср/	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.12	Тема 1.8. "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. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики. /Ср/	5	4	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.13	Тема 1.9. "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	5	6	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	<p>банков к кредитованию предприятий; увеличение волатильности валютного курса.</p> <p>Доходность мультивалютных банковских вкладов, конверсионные операции банков. Основные понятия рынка еврооблигаций и его характеристика. Участники и механизм функционирования рынка еврооблигаций. Механизм размещения еврооблигационных займов. Преимущества и недостатки еврооблигаций с позиций эмитента и инвестора. Анализ состояния рынка еврооблигаций российских банков. Этапы формирования и факторы роста рынка еврооблигаций российских эмитентов. Цели эмитентов еврооблигаций и влияние эмиссии еврооблигаций на капитализацию эмитентов. Проблемы и перспективы развития рынка еврооблигаций как источника долгосрочных заимствований для российских банков. / Ср /</p>				
1.14	<p>Тема 1.10. «Страховой рынок». 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.</p> <p>/ Ср /</p>	5	4	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.15	<p>Тема 1.11. "Рынок коллективного инвестирования" . 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. Определение и анализ состояния рынка негосударственных пенсионных фондов. Имущество НПФ, структура и источники. Инвестиционный потенциал российских негосударственных пенсионных фондов. Анализ доходности НПФ России. Тенденции развития рынка НПФ.</p> <p>/ Ср /</p>	5	4	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.16	<p>Тема 1.12. «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.</p> <p>/ Ср /</p>	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.17	<p>Тема 1.13. «Рынок драгоценных металлов». Определение рынка драгоценных металлов. Биржевой и внебиржевой рынок 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. / Ср /</p>	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.18	<p>Тема 1.14. «Рынок драгоценных металлов». Обсуждение видов</p>	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1,

	операций с золотом: покупка золотых слитков, золотых монет, фьючерсы и опционы на золото, обеспеченные золотом ценные бумаги, покупка акций золотодобывающих компаний, открытие металлических счетов. Дискуссии по поводу инвестиционной привлекательности золота. Круглый стол, презентации и доклады студентов по возможным классификациям инструментов и участников рынка золота. / Ср /				Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.19	Тема 1.14.1 «Рынок драгоценных металлов». 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. 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. Преимущества и недостатки обеспечения денежных знаков золотом. Возможность перехода Китая на систему золотого стандарта. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.20	Тема 1.14.2 «Рынок драгоценных металлов». 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, Гонконг, 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. Роль золота в экономике. / Ср /	5	4	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.21	Тема 1.15. «Институты финансового рынка». 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 за использование инсайдерской информации. / Ср /	5	4	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.22	Тема 1.15.1 «Институты финансового рынка». Регулирование институтов финансового рынка. Виды институтов 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	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	фондов: паевой (взаимный) фонд и паевой (взаимный) фонд денежного рынка. Виды паевых фондов: открытые паевые фонды, закрытые паевые фонды. 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 /				
1.23	Тема 1.15.2 «Институты финансового рынка». 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 транзакционных издержек. Понятие и структура транзакционных издержек. Решение проблемы асимметричности информации. Риск ложного или неблагоприятного выбора. Риск недобросовестного поведения заемщика. Основные категории финансовых посредников: коммерческие банки, инвестиционные посредники. Особая роль банков и банковских холдингов в национальной экономике. Влияние финансовых инноваций и государственного регулирования на развитие небанковских институтов. / Ср /	5	4	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.24	Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 1, перечень вопросов представлен в Приложении 1. Подготовка рефератов по темам, относящимся к разделу 1; перечень тем рефератов представлен в Приложении 1. При подготовке рефератов используется LibreOffice. Прохождение тестирования по разделу 1 / Ср /	5	17	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

## Раздел 2. «Тенденции развития финансового рынка»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1. "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 Кузнецова (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. / Лек /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.2	Тема 2.1. "Нестабильность и цикличность развития финансового рынка". Обсуждение вопросов, связанных с возникновением нестабильности финансового рынка. Влияние финансовой нестабильности на реальный сектор экономики. Обсуждение научного наследия Н.Д.Кондратьева. Раскрытие понятия конъюнктуры финансового рынка. Выявление причин современных экономических циклов, объяснение причин мирового экономического кризиса 2008 года. Выявление причин и обсуждение ожидаемых последствий современного кризиса финансового рынка России. Заслушивание студенческих докладов, просмотр презентаций на тему цикличности развития экономики. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.3	Тема 2.1.1. "Финансовые кризисы": источники, проявления, последствия. Предпосылки кризисов. Классификация кризисов и	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4,



	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. Формирование и распространение кризисов: общая схема. Наступление финансовых кризисов как сочетание нескольких факторов. Объективные предпосылки кризисов. Внешние и 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. Различные подходы к пониманию природы глобализации, ее сущности, а также разные оценки ее влияния на человеческое общество. Сущность и движущие силы глобализации финансового рынка. Положительное влияние глобализации: 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 /				Л2.5
2.4	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 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. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.5	Тема 2.3. «Перспективы развития российского финансового рынка». Обсуждение вопросов современного состояния и перспектив развития российского финансового рынка. Трансформация инструментов финансового рынка в эпоху глобальной цифровизации. Изменение состава участников финансового рынка. Классификация и обсуждение современных методов и моделей ценообразования и инвестирования на финансовом рынке. Роль современного финансового рынка в борьбе с бедностью. Причины стагнации мировой экономики и оценка роли в этом процессе глобального финансового рынка. Роль деривативов в возникновении финансовых кризисов. Эволюция и тенденции развития российского и мирового финансового рынка. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.6	Тема 2.4. «Перспективы развития российского финансового рынка». Государственное регулирование финансового рынка. Модели функционирования финансового рынка: американская, германская, смешанная. Классификация современных методов и моделей ценообразования на фондовом рынке: однопериодная модель оценки акций, обобщенная модель оценки дивидендов, теория рациональных ожиданий, гипотеза эффективного рынка, теория рефлексивности Сороса. Роль финансового рынка 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	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	капитала между финансовыми рынками развитых и развивающихся стран. Факторы, влияющие на объём зарубежных портфельных инвестиций. Причины цикличности кризисов на мировом финансовом рынке. Роль деривативов в возникновении финансовых кризисов. / Ср /				
2.7	Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 2, перечень вопросов представлен в Приложении 1. Подготовка рефератов по темам, относящимся к разделу 2, перечень тем рефератов представлен в Приложении 1. При подготовке рефератов используется LibreOffice. Решение расчетных задач, относящихся к разделу 2, перечень расчетных задач представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 2/ / Ср /	5	16	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
<b>Раздел 3. «Методы финансового инжиниринга»</b>					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
3.1	Тема 3.1. «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 долевого ценных бумаг. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.2	Тема 3.1. «Финансовый инжиниринг». Определение финансового инжиниринга. Финансовый инжиниринг на рынке долевого и долговых ценных бумаг. Дискуссии, круглый стол, презентации и доклады студентов об усилении роли финансового инжиниринга в развитии реального сектора экономики. / Пр /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.3	Тема 3.1.1. "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	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.4	Тема 3.2. «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	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	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, аккумулярование 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. / Ср /				
3.5	Тема 3.3. «Секьюритизация». Задачи, решаемые в процессе секьюритизации. Риски секьюритизации, методы их снижения. Модели секьюритизации ипотечных активов в российской практике. Предоставление ипотечного кредита, аккумулярование 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. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.6	Тема 3.4. «Секьюритизация». 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. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.7	Тема 3.5. «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. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.8	Тема 3.6. «Портфельное управление». Решение задачи нахождения оптимальной структуры портфеля Марковица при помощи метода множителей Лагранжа. Компьютерный способ решения оптимизационной задачи по поиску структуры портфеля с заданными инвестиционными характеристиками. Оценка эффективности управления портфелем активов: расчет коэффициентов Шарпа и Трейнора. / Ср /	5	2	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.9	Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 3, перечень вопросов представлен в Приложении 1. Подготовка рефератов по темам, относящимся к разделу 3, перечень тем рефератов представлен в Приложении 1. При подготовке рефератов используется LibreOffice. Решение расчетных задач, относящихся к разделу 3, перечень расчетных задач представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 3/ / Ср /	5	10	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
3.10	/ Экзамен /	5	9	ПК-6, ПК-5	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

#### 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,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Ермолов С. В.	Денежный рынок России: монография	Москва: Лаборатория книги, 2012	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=139889">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=139889</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Пробин, П. С., Проданова, Н. А.	Финансовые рынки: учебное пособие для студентов вузов обучающихся по направлению подготовки «экономика» (квалификация (степень) «бакалавр»)	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	<a href="https://www.iprbookshop.ru/81586.html">https://www.iprbookshop.ru/81586.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Цибульников В. Ю.	Рынок ценных бумаг: учебное пособие	Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2013	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=208927">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=208927</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Коробейников О. П., Бочаров В. А., Крестьянинов А. Н., Гольдштейн Ю. В., Гутин В. Б.	Инвестиционный инжиниринг: учебное пособие	Нижний Новгород: Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет (ННГАСУ), 2013	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=427298">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=427298</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Бочаров П. П., Касимов Ю. Ф.	Финансовая математика: учебник	Москва: Физматлит, 2007	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=69349">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=69349</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4		Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ)	, 1996	<a href="https://www.iprbookshop.ru/61941.html">https://www.iprbookshop.ru/61941.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5		Журнал Финансовые исследования	,	<a href="https://www.iprbookshop.ru/62035.html">https://www.iprbookshop.ru/62035.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"

ИСС "Гарант" - <https://internet.garant.ru/>

База статистических данных Росстата <http://www.gks.ru/>

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

##### 5.4. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС  
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**

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.

**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
ПК-5: Способность осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, валютой и другими финансовыми активами			
Знать: методы отбора ценных бумаг для инвестирования	поиск на финансовом рынке и отбор для инвестирования финансовых активов по критерию доходность/риск, сбор необходимой для этого информации и литературы	Полнота охвата финансовых инструментов, пригодных для инвестирования; правильность расчета их доходности и риска; обоснованность аргументирования необходимости инвестирования в эти финансовые инструменты	В – вопросы к экзамену (1-57), Т – тесты (1-20), О-опрос (вопросы 1-43), З – задачи к экзамену (1-9), Р – реферат (1-53)
Уметь: выбирать методы оценки ценных бумаг для инвестирования	использование различных информационных баз данных: базы статистических данных Росстата, базы данных Всемирного Банка	Применение в ответах на вопросы, при написании рефератов и решении задач свежих статистических данных	Р – реферат (1-53), РЗ – расчетные задачи (1-9)
Навыки: осуществления торгово-посреднических операций с ценными бумагами	знание технологию торговли финансовыми инструментами на российских биржах	полнота и содержательность ответа на вопросы о торгово-посреднических операций с ценными бумагами	Р – реферат (1-53), РЗ – расчетные задачи (1-9)

ПК-6: Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию о состоянии и тенденциях развития финансового рынка и осуществлять финансовое консультирование			
Знать: методы отбора отечественных и зарубежных источников финансовой информации, методики сбора необходимых для анализа данных и подготовки их для наглядного представления	Готовит реферат на основе изучения лекций, основной и дополнительной литературы, организует информацию в презентацию, проходит тестирование	полнота и содержательность реферата; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы; последовательная, хорошо организованная презентация ; правильно выполненный тест	В – вопросы к экзамену (1-57), Т – тесты (1-20), Р – реферат (1-53), О-опрос (1-43),
Уметь: использовать отечественные и зарубежные источники информации, составить итоговый аналитический отчет о текущем состоянии финансового рынка	Составление аналитического отчета, написание реферат, подготовка выступления на конференции с использованием данных отечественных и зарубежных источников информации	полнота и содержательность отчета, реферата, выступления по критерию полноты и достоверности использованной в них статистической информации	Р – реферат (1-53), РЗ – расчетные задачи (1-9)
Навыки: выбора аналитических методов для определения тенденций развития финансовых рынков	Аргументация и обоснование выбранных для исследования методов анализа фондового рынка	Соответствие проблеме исследования выбранных для исследования методов анализа фондового рынка, обоснованных в ответах на экзаменационные вопросы, в ответах на опросы, при решении задач, при написании рефератов	Р – реферат (1-53), РЗ – расчетные задачи (1-9),

## 2.2 Шкалы оценивания:

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

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

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

## **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 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

### **Экзаменационные задачи**

1. Вкладчик размещает в банке 1000 руб. под 9,5% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете через каждые полгода. Какая сумма денег получится на счете через 3 года? Решение.
2. В начале года вкладчик размещает в банке 2000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года. В течение года по счету начисляется простой процент. Какая сумма денег получится на счете через 3 года и 90 дней? База 365 дней.
3. За 30 дней до окончания года вкладчик размещает в банке 2000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года. В течение года по счету начисляется простой процент. Какая сумма денег получится на счете через 3 года и 120 дней? База 365 дней.
4. Банк начисляет по счету 10% годовых. Капитализация процентов осуществляется два раза в год. Определить величину эффективного процента.
5. Доходность финансового инструмента с погашением через 270 дней равна 10% годовых. Определить эффективный процент. База 365 дней.
6. Банк предлагает три годовых депозита: 1) ставка 10% годовых, начисление процента по завершении года; 2) ставка 9,9%, капитализация процентов осуществляется ежеквартально; 3) ставка 9,8%, капитализация процентов осуществляется ежемесячно. Определить, какой депозит следует выбрать инвестору, если он планирует разместить деньги в банке на один год.
7. Эффективный процент равен 8,16% годовых. Определить эквивалентный ему простой процент в расчете на год, если начисление процентов осуществляется каждые полгода.
8. Вкладчик размещает в банке 1000 руб. под 10% годовых. Процент начисляется непрерывно. Какую сумму денег он получит на счете через 2 года.

9. Инвестор открывает в банке депозит под 10% годовых (простой процент) на сумму 10 тыс. руб. и хотел бы получить по счету 10,5 тыс. руб. На сколько дней следует открыть депозит? База 360 дней.

10. Инвестор в течение трех лет в конце каждого года получает по 1000 руб. и размещает каждый платеж под 10% годовых до окончания трехлетнего периода. Определить будущую стоимость аннуитета.

11. Вкладчик инвестировал 10000 руб. и получил через 5 лет 50000 руб. Чему равна доходность инвестиций в расчете на пять лет?

12. Вкладчик инвестировал 10000 руб. и получил через 5 лет 50000 руб. Процент по инвестициям начислялся ежеквартально. Определить доходность его операции в расчете на год.

13. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%.

14. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%. Облигация стоит 953 руб. Определить текущую доходность облигации.

15. Инвестор покупает облигацию по номиналу, номинал равен 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 5 лет. Инвестор полагает, что за этот период он сможет реинвестировать купоны под 12% годовых. Определить общую сумму средств, которую вкладчик получит по данной бумаге, если продержит её до погашения.

16. Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 120 руб. За год по акции не будут выплачиваться дивиденды. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой должна составить 25% годовых.

17. Инвестор купил акцию за 100 руб. и продал через три года за 200 руб. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 10 руб., за второй - 12 руб., за третий - 14 руб. Определить ориентировочно доходность операции вкладчика.

18. Фондовый индекс состоит из акций трех компаний: А, В и С. Индекс рассчитывается как простое среднее арифметическое. Цены акций равны: А - 20 руб., В - 35 руб., С - 30 руб. Делитель индекса составляет 2,2857. На следующий день изменяется состав индекса. Из него исключают акцию Л и вместо нее включают акцию компании Е. Цена акции Е равна 40 руб. Определить новое значение делителя индекса.

19. Менеджер управлял портфелем в течение трех лет. В начале первого года в портфель инвестировали 50 млн. руб. В конце года его стоимость выросла до 60 млн. руб. В начале второго года из портфеля изъяли 10 млн. руб. В конце года его стоимость составила 55 млн. руб. В начале третьего года из портфеля изъяли 5 млн. руб. В конце года его стоимость составила 57 млн. руб. Определить доходность управления портфелем в расчете на год.

20. Перед истечением срока действия контракта цена опциона колл на акцию равна 10 руб., цена исполнения - 100 руб., цена спот акции 112 руб. Определить величину арбитражной прибыли и перечислить действия арбитражера.

Экзаменационный билет включают в себя два теоретических вопроса и одну задачу.

## **Критерии оценивания:**

- 84-100 баллов (оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если прозвучал полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения;
- 67-83 баллов (оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если в ответе на поставленный вопрос были неточности;
- 50-66 баллов (оценка удовлетворительно) выставляется обучающемуся, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций;
- 0-49 баллов (оценка неудовлетворительно) выставляется в случае, если обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу

## **Тесты**

### **1. Банк тестов по разделам**

#### Раздел 1 «Основные понятия финансового рынка»

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

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

## Раздел 2 «Тенденции развития финансового рынка»

11. Политика, направленная на увеличение ликвидности и снижение процентных ставок, называется:
- 1) денежная экспансия
  - 2) кредитная экспансия
  - 3) денежная рестрикция
  - 4) кредитная рестрикция

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

- 1) для предотвращения существенного сокращения золотовалютных резервов
- 2) для предотвращения резких колебаний курса валюты РФ
- 3) для поддержания устойчивости Платежного баланса РФ
- 4) для предотвращения нарушений валютного законодательства

### Раздел 3 «Методы финансового инжиниринга»

**21.** Укажите формулу наращенной суммы по простым процентам.

a.  $S=P \cdot (1+n \cdot i)$

b.  $S=P \cdot (1-n \cdot d)$

c.  $S=P \cdot (1+i)^t$

d.  $S=P \cdot (1-d)^t$

где  $S$  – наращенная сумма;

$P$  – первоначальная сумма;

$n$  и  $t$  – срок в годах;

$i$  – процентная ставка;

$d$  – учетная ставка.

**22.** Сущность французской практики начисления простых процентов:

- a. в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;
- b. в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;
- c. в использовании точных процентов и точного срока ссуды;
- d. в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

**23.** Сущность германской практики начисления простых процентов:

- a. в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;
- b. в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;
- c. в использовании точных процентов и точного срока ссуды;
- d. в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

**24.** Сущность британской практики начисления простых процентов:

- a. в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;
- b. в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;
- c. в использовании точных процентов и точного срока ссуды;
- d. в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

**25.** На какой срок необходимо поместить денежную сумму под простую процентную ставку 28% годовых, чтобы она увеличилась в 1,5 раза.

- a. 1,5;
- b. 1,786;
- c. 2,0;
- d. 2,53.

26. Коммерческий банк приобрел на 200,0 млн. рублей государственные краткосрочные облигации (ГКО) со сроком погашения шесть месяцев. По истечению указанного срока банк рассчитывает получить 402,0 млн. рублей. Указать доходность ГКО.

- a. 150%;
- b. 202%;
- c. 210%;
- d. 250%.

27. Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: первый год 16%. В каждом последующем полугодии ставка повышается на 1%. Определить множитель наращивания за 2,5 года.

- a. 1,2;
- b. 1,43;
- c. 1,7;
- d. 2,5.

28. Какова должна быть продолжительность ссуды в днях для того, чтобы долг, равный 100 тыс. рублей вырос до 120 тыс. рублей при условии, что начисляются простые проценты по ставке 25% годовых?

- a. 251 день;
- b. 292 дня;
- c. 305 дней;
- d. 360 дней.

29. Укажите наращенную стоимость годовой ренты постнумерандо со следующими параметрами: ежегодный платеж 1000, срок ренты – 5 лет, процентная ставка – 20%.

- a. 6354;
- b. 3600;
- c. 8224;
- d. 7442.

30. Укажите наращенную стоимость годовой ренты постнумерандо со следующими параметрами: ежегодный платеж 1000, срок ренты – 5 лет, процентная ставка – 20%, проценты начисляются раз в квартал.

- a. 6954;
- b. 6530;
- c. 8875;
- d. 7672.

## **2. Инструкция по выполнению.**

Тесты выполняются индивидуально.

Выбрать один правильный ответ.

## **3. Критерии оценивания:**

Для каждого теста:

1 балл – дан верный ответ на тест;



0 баллов – дан неверный ответ на тест.  
Максимальное количество баллов – 30.

**Вопросы для опроса**  
по дисциплине « Финансовый рынок и финансовый инжиниринг»

Раздел 1 «Основные понятия финансового рынка»

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. Для чего предприятия и банки выпускают ценные бумаги?
12. Дайте определение акции.
13. В чем отличие простых акций от привилегированных?
14. Какие виды доходности акций можно назвать, что они показывают?
15. Дайте определение векселя- соло и векселя -тратты.

Раздел 2 «Тенденции развития финансового рынка»

16. Современное состояние российского финансового рынка.
17. Какие нормативные акты регулируют операции с ценными бумагами в России?
18. Какую роль в регулировании рынка ценных бумаг играет Центральный Банк России?
19. С какими ценными бумагами в России могут работать физические лица?
20. Как повлиял кризис рынка ипотечного кредитования в мире на российский фондовый рынок?
21. Как связаны между собой финансовый кризис и положение "голубых фишек"?
22. Как можно оценить сегодняшнее состояние рынка ценных бумаг в России
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?

### Раздел 3 «Методы финансового инжиниринга»

37. 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?
38. 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%.
39. Вкладчик помещает на счет в банке 50 000 рублей под 6% годовых. Проценты капитализируются ежемесячно. Какую сумму получит вкладчик через десять месяцев?
40. 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.
41. Вы дали заем в 70 000 и получили через 2 месяца 73 000 рублей. Определите эффективную доходность операции.
42. 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?
43. Какую сумму необходимо поместить в банк под 9% годовых, чтобы через 3 года получить 120 тысяч рублей. Ежеквартальная капитализация.

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

### **Критерии оценивания :**

Каждый ответ на 1 вопрос оценивается максимум в 5 баллов:

- 5 баллов - дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос в соответствии с логикой изложения, при подготовке ответа использовалась дополнительная литература;
- 4 балла - в ответе на поставленный вопрос были неточности; при подготовке ответа использовалась дополнительная литература;
- 1- 3 баллов - в ответе на поставленный вопрос были неточности; при подготовке ответа использовался только лекционный материал;
- 0 баллов - обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу.

Максимальное количество баллов – 20 за правильные ответы на 4 вопроса.

### **Расчетные задачи**

#### Раздел 1 «Основные понятия финансового рынка»

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?

### Раздел 2 «Тенденции развития финансового рынка»

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.

### Раздел 3 «Методы финансового инжиниринга»

1. Рыночная цена облигации - 400 рублей, номинал 500 рублей. Облигация годовая. Выплачивается купон по ставке 15% годовых ежеквартально. Какая доходность обеспечивается по данной финансовой операции?
2. Вы владелец опциона "пут" на 100 акций. Цена опциона 500 рублей. Цена акций по контракту 300 рублей. В момент подписания контракта курс акций на бирже 280 рублей, на момент погашения: 1 вариант - 310 рублей, 2 вариант - 290 рублей. Ваши действия в каждом из вариантов?
3. Заключена фьючерсная сделка на покупку 200 акций по 50 рублей. Курс акций на момент заключения сделки - 46 рублей, на момент расчетов - 52 рубля. Каков выигрыш или проигрыш участников данной сделки?
4. В сентябре 2023 года вы заняли длинную позицию во фьючерсном контракте на поставку сырой нефти в мае 2024 года. Допустим, что вы закрываете свою позицию в марте 2024 года. В момент заключения контракта фьючерсная цена была равна 18,30 долл. за баррель, в момент закрытия позиции – 20,50 долл. за баррель, а в декабре 2006 – 19,10 долл. за баррель. Один контракт заключается на поставку 1000 баррелей нефти. Какова ваша полная прибыль?

#### **Критерии оценивания:**

- 2 балла – решена задача;
  - 1 балл – алгоритм решения задачи верен, ошибки в арифметических вычислениях;
  - 0 баллов – задача решена не верно.
- Максимальное количество баллов – 20

## **Темы рефератов**

### Раздел 1 «Основные понятия финансового рынка»

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.

## Раздел 2 «Тенденции развития финансового рынка»

12. Рынки заемного капитала: особенности российского и мирового рынка.
13. Влияние валютного курса на состояние рынка ценных бумаг.
14. Рынок золота: его динамика и влияние на состояние мирового финансового рынка.
15. Рынок государственных ценных бумаг и структура государственного долга.
16. Анализ долговой политики ЦБ РФ.
17. Роль ценных бумаг в финансировании инвестиций.
18. Анализ видов финансирования инвестиций в России.
19. Венчурное финансирование и связь с финансовым рынком.
20. Структура и функции финансового рынка.
21. Процессы секьюритизации финансовых рынков.
22. Ссудный рынок, его роль в экономике России.
23. Рынок ценных бумаг, его роль в экономике России, основные функции.
24. Виды ценных бумаг.
25. Свойства ценной бумаги.
26. Участники рынка ценных бумаг.
27. Паевые инвестиционные фонды. Особенности функционирования.
28. Виды рынков ценных бумаг,
29. Технология торгов на рынке ценных бумаг. Заявки на участие в аукционе.
30. Расчет текущей стоимости и будущей стоимости финансового актива.
31. Общая характеристика государственных ценных бумаг
32. Акция как ценная бумага. Общая характеристика видов и прав.
33. Курс акции и факторы, влияющие на него.
34. Расчет дивиденда на акцию.
35. Общая характеристика частной облигации. Текущая стоимость и доходность.
36. Вексель как частная ценная бумага.
37. Схема расчета по векселю – соло.
38. Схема расчета по векселю - тратта.
39. Виды доходов по векселю, расчет доходности.
40. Сертификат. Общая характеристика ценной бумаги. Расчет доходности и текущей
41. стоимости.
42. Фьючерсный контракт.
43. Развитие рынка опционов в России.
44. Виды сделок на фондовой бирже.
45. Фондовые индексы.
46. Финансовые кризисы в России.
47. Принципы построения системы регулирования фондового рынка.
48. Роль саморегулируемых организаций на фондовом рынке.

49. Особенности функционирования мирового финансового рынка.
50. Виды ценных бумаг на мировом рынке ценных бумаг. Валюта и сделки с валютой на валютной бирже.
51. Курс валюты и факторы, влияющие на него.
52. Способы инвестирования с использованием ценных бумаг.
53. Мировой кредитный рынок и его современное состояние.

### Раздел 3 «Методы финансового инжиниринга»

54. Моделирование динамики переменных финансового рынка при помощи метода Монте-Карло.
55. Моделирование динамики переменных финансового рынка при помощи регрессионного метода анализа.
56. Прогнозирование значений индекса ММВБ: подбор адекватных методов, оценка качества прогноза.
57. Оценка степени эффективности российского финансового рынка при помощи различных статистических методов.
58. Сравнительная характеристика методов построения инвестиционного портфеля на рынке ценных бумаг.
59. Обзор методов финансового инжиниринга с учетом цифровизации финансового рынка.
60. Оценка риска инвестирования капитала на финансовом рынке при помощи стохастических методов анализа.

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

#### **Критерии оценивания:**

- 20-30 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;
- 10-19 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.

Максимальное количество баллов – 30 (1 реферат)

### **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 экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в устном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3. Объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику промежуточной аттестации, 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 все лекционные темы курса, обсуждается структура финансовых рынков, его функции и участники, анализируются сегменты финансового рынка и его инструменты, рассматриваются модели фундаментального анализа по исследованию текущего состояния финансового рынка, 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 электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

### **Методические указания по выполнению рефератов**

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).

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

Введение...
Глава 1.....
1.1.....
1.2.....
Глава 2.....
2.1.....
2.2.....
Заключение...
Литература.....

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

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



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

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

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

### **Методические указания по решению расчетных задач**

При решении задач использовать общую схему оформления, указать «дано», «найти», «решение», «ответ». В «Решение» написать формулу, после вставить цифры.

Пример.

Условие задачи: Продавец реализует опцион с ценой исполнения 120 руб. Премия, полученная им, составила 5 руб. Определить финансовый результат для продавца, если рыночная цена актива на момент исполнения составила 128 руб.

Дано:  $X = 120$  руб.;

$p = 5$  руб.;

$S = 128$  руб.

Найти:  $C = ?$

Решение:

$$C = 5 - (128 - 120) = - 3 \text{ руб.}$$

Ответ: убыток 3 руб.