

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 28.09.2022 15:16:06
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447



**Образовательное частное учреждение
высшего образования «Институт международного
права и экономики имени А. С. Грибоедова»**

Кафедра экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ:

Декан экономического факультета
_____/Е.С. Пожидаева/
«30» сентября 2020 г.

Рабочая программа дисциплины

**Современные финансовые рынки
и инструменты**

**Направление подготовки 38.04.01 Экономика
(уровень магистратуры)**

**Направленность/профиль
«Экономика фирмы малого и среднего бизнеса»**

Формы обучения: очная, заочная

Москва

Рабочая программа дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты». Направление подготовки 38.04.01 Экономика / сост. А.В.Вакурин,. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова, 2019. – 38с.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры), утвержденного Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30.03.2015 №321

Разработчики: кандидат экономических наук доц. А.В.Вакурин,

Ответственный рецензент: канд. эконом. наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета, аудита и налогообложения ФГБОУ ВО «Государственный университет управления»
О.С. Дьяконова

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и инновационной деятельности от 23.09.2020 г., протокол №1

Заведующий кафедрой _____/Панарин А.А./
(подпись)

Научный руководитель: _____/ профессор кафедры экономики и инновационной деятельности экономического факультета ИМПЭ им. А.С. Грибоедова, старший научный сотрудник, д.э.н, доцент Пожидаева Е.С.

Согласовано от Библиотеки _____/О.Е. Стёпкина/
(подпись)

Согласовано от Работодателей:
Генеральный директор
ООО «Аквилониум»

Комаров С.Г.

Генеральный директор
ООО «МАРК ЭНД ОУКС РИЛ ЭСТЕЙТ»

Акимов Н.В.

РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения учебной дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты» является систематизация знаний по теории и практике разработки и реализации управленческих финансовых решений хозяйствующих субъектов в современных условиях по направлению подготовки 38.04.01 Экономика по магистерской программе «Экономика фирмы малого и среднего бизнеса».

Задачи дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты»:

- систематизация современных теоретических знаний в области финансовых рынков;
- изучение методов и этапов разработки финансовых инструментов;
- систематизация задач управления деятельностью предприятия на финансовых рынках;
- систематизация методов управления финансовыми инструментами;
- освоение теоретических методов и моделей финансовых инструментов;
- освоение технологии Интернет-торговли финансовыми инструментами.

РАЗДЕЛ 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты» направлен на формирование следующих компетенций, которые позволят усваивать теоретический материал учебной дисциплины и реализовывать практические задачи (таблица 2.1) и достигать планируемые результаты обучения по дисциплине.

Таблица 2.1

Компетентностная карта дисциплины

Индекс по ФГОС ВО	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю): (знания, умения навыки)
ПК-12	Способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	<i>Знать:</i> <ul style="list-style-type: none">- экономические процессы, происходящие на финансовом рынке;- структуру финансового рынка и его частей;- виды международных финансовых операций и технологии их проведения;- структуру российского и международного рынков ценных бумаг;- классические и производные ценные бумаги и методы их оценки;- современные методы анализа финансовых рынков и инструментов;- современные программные продукты, необходимые для работы на финансовых рынках
		<i>Уметь:</i> <ul style="list-style-type: none">- использовать знания по функционированию финансовых рынков в своей будущей практической деятельности;- оценивать перспективы и тенденции развития финансового, фондового, рынка банковских кредитов;- использовать ценные бумаги в финансово-

		<p>хозяйственной деятельности;</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять современный математический инструментарий для оценки финансовых инструментов; - использовать современное программное обеспечение для анализа и работы на финансовых рынках; - формировать прогнозы развития финансовых рынков; - использовать информационные ресурсы при проведении анализа финансовых рынков <hr/> <p><i>Владеть:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - методами проведения финансовых операций с применением современных инструментов; - методами оценки доходности и риска ценных бумаг; - технологиями проведения операций с производными финансовыми инструментами
--	--	---

РАЗДЕЛ 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ МАГИСТРАТУРЫ

Учебная дисциплина «Современные финансовые рынки и инструменты» относится к дисциплинам вариативной части (Б1.В.03) блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана подготовки магистров.

Теоретической основой дисциплины «Современные финансовые рынки и финансовые инструменты» являются такие дисциплины, как «Макроэкономика (продвинутый курс)», «Микроэкономика (продвинутый курс)», «Налоговая политика фирмы», «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит (продвинутый уровень)».

Дисциплина «Современные финансовые рынки и инструменты» создает методологическую основу для научно-исследовательской работы, производственной практики (по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности), производственной (преддипломной практики для выполнения ВКР), государственной итоговой аттестации.

Указанные связи и содержание дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты» дают обучающимся системное представление о комплексе изучаемых дисциплин в соответствии с ФГОС ВО, что обеспечивает соответствующий теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения будущей деятельности магистра экономики.

**РАЗДЕЛ 4. ОБЪЕМ (ТРУДОЕМКОСТЬ) ДИСЦИПЛИНЫ
(ОБЩАЯ, ПО ВИДАМ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ, ВИДАМ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ)**

Таблица 4.1

**Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы
на очной форме обучения**

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа				
			Лабораторные	Практические/семинарские			
2 семестр							
5	180	16		40		88	36 экзамен
Всего по дисциплине							
5	180	16		40		88	36 экзамен

Таблица 4.2

**Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы
на заочной форме обучения**

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа				
			Лабораторные	Практические/семинарские			
2 семестр							
5	180	4		8		132	36 экзамен
Всего по дисциплине							
5	180	4		8		132	36 экзамен

СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Перечень разделов (модулей), тем дисциплины и распределение учебного времени по разделам\темам дисциплины, видам учебных занятий (в т.ч. контактной работы), видам текущего контроля

Таблица 4.3

Очная форма обучения

Темы\ разделы(модули)	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.р.	Иная СР	Контроль	Всего часов	
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа						Контактная работа по кур.р.
		Лаб. р	Прак. /сем.					
Тема 1. Современная структура финансовых рынков	2		6		16		24	
Тема 2. Структура и состояние валютного рынка	4		8		12		24	
Тема 3. Рынок банковских кредитов	2		6		16		24	
Тема 4. Рынок долговых инструментов	2		6		16		24	
Тема 5. Современные рынки акций	2		6		16		24	
Тема 6. Производные финансовые инструменты	4		8		12		24	
Экзамен						36	36	
Всего часов	16		40		88	36	180	

Таблица 4.4

Заочная форма обучения

Темы\ разделы(модули)	Контактная работа			Часы СР на подготовку	Иная СР	Контроль	Всего часов
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Контактная работа				

		Лаб. р	Прак.	по кур.р.	кур.р .			
			/сем.					
Тема 1. Современная структура финансовых рынков	1		1			22		24
Тема 2. Структура и состояние валютного рынка	0,5		2			22		24,5
Тема 3. Рынок банковских кредитов	0,5		1			22		23,5
Тема 4. Рынок долговых инструментов	0,5		1			22		23,5
Тема 5. Современные рынки акций	0,5		1			22		23,5
Тема 6. Производные финансовые инструменты	1		2			22		25
Экзамен							36	36
Всего часов	4		8			132	36	180

Таблица 4.5

Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1	Современная структура финансовых рынков	<p>Мировая финансовая система. Финансовые системы, основанные на банках. Финансовые системы, основанные на рынке ценных бумаг. Финансовый рынок, как совокупность валютного рынка, рынка банковских кредитов, рынка ценных бумаг. Интернационализация рынков капитала.</p> <p>Международный, национальный и региональный фондовые рынки. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг.</p> <p>Тенденции развития современных финансовых рынков. Финансовые кризисы и крахи. Положительные обратные связи на финансовом рынке. История основных кризисов на финансовых рынках. Пузыри, кризисы и крахи на развивающихся рынках.</p> <p>Международные финансовые институты. Роль и задачи Международного валютного фонда и Всемирного банка. Региональные банки развития и региональные организации ЕС. Мировые финансовые центры.</p>

2	Структура и состояние валютного рынка	<p>Роль валютного рынка в воспроизводственном процессе. Современные проблемы развития мировой валютной системы. Современное состояние валютного рынка. Мировые рынки валют. Центры валютной торговли. Институциональная структура валютного рынка.</p> <p>Формирование валютных курсов. Системы валютных курсов. Виды валютного курса. Меры государственного воздействия на величину валютного курса.</p> <p>Инструменты сделок на валютных рынках. Классификация инструментов валютного рынка «спот». Инструменты срочного валютного рынка. Методы анализа валютного рынка. Государственный и банковский контроль за валютными операциями.</p> <p>Рынок FOREX. Организация торговли. Основные валютные пары и виды сделок. Особенности валютного рынка России.</p>
3	Рынок банковских кредитов	<p>Сегменты международного рынка банковских кредитов. Современная характеристика рынка банковских кредитов. Международный кредитный рейтинг.</p> <p>Макрорегулирование кредитно-денежной системы. Особенности политики ФРС США, Евробанка и Центрального банка России.</p> <p>Формы кредитования. Классификация ссуд коммерческих банков. Современные инструменты банковского кредитования. Формы еврокредита.</p> <p>Рынок межбанковского кредитования. Ставки межбанковских кредитов. Российский рынок банковских кредитов. Отличительные особенности рынка банковских кредитов в России. Тенденции и проблемы его развития.</p>
4	Рынки долговых инструментов	<p>Общая характеристика рынков долговых ценных бумаг. Отраслевая структура эмитентов долговых бумаг. Долговые бумаги внутренних и внешних займов.</p> <p>Особенности эмиссии и обращения долговых ценных бумаг. Характеристики доходности и риска долговых ценных бумаг. Факторы, определяющие характеристики долговых ценных бумаг. Рейтинги облигаций. Дефолты.</p> <p>Государственные долговые обязательства. Состояние и проблемы современных рынков государственных долговых обязательств.</p> <p>Рынки корпоративных облигаций США, Европы, Азии, России.</p> <p>Рынок еврооблигаций. Участники рынка еврооблигаций. Схема размещения займа.</p> <p>Взаимосвязи на рынках долговых ценных бумаг.</p>
5	Современные рынки акций	<p>Мировые фондовые биржи. Торговая система NASDAQ. Институциональные изменения на фондовых рынках. Механизм торговли акциями нерезидентов. Депозитарные расписки.</p> <p>Основные фондовые индексы и принципы их расчета. Фондовые индексы как информационная основа анализа состояния фондовых рынков.</p> <p>Особенности акционерного капитала. Модели оценки цены, доходности и риска акций. Рыночная модель Шарпа. Модель CAPM. Модель арбитражного ценообразования.</p> <p>Структура российского фондового рынка. Проблемы и тенденции развития российского фондового рынка.</p>

6	Производные финансовые инструменты	<p>Рынок фьючерсов и опционов. Биржи производных инструментов. Объективные условия, формирующие производные финансовые продукты-инструменты и их рынки. Роль производных инструментов в формировании цен на реальные активы.</p> <p>Структура конкретных производных. Фьючерсы. Опционы. Свопы. Производные кэп, фло. Соглашение о будущей процентной ставке. Модели оценки стоимости производных инструментов.</p> <p>Технологии для торговли опционами. Современные комбинированные технологии для торговли опционами.</p> <p>Технологии для торговли фьючерсами. Арбитраж. Спекуляция. Хеджирование. Каскадные схемы хеджирования.</p> <p>Технологии в сделках со свопами. Технологии в сделках кэп и фло. Рынок производных финансовых инструментов России.</p>
---	------------------------------------	---

ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Семинарские занятия

Общие рекомендации по подготовке к семинарским занятиям:

1. Познакомиться с рекомендованной литературой;
2. Рассмотреть различные точки зрения по вопросу;
3. Выделить проблемные области;
4. Сформулировать собственную точку зрения;
5. Предусмотреть спорные моменты и сформулировать дискуссионный вопрос.

Для очной формы обучения

Тема 1. Современная структура финансовых рынков.

1. Мировая финансовая система. Финансовые системы, основанные на банках. Финансовые системы, основанные на рынке ценных бумаг.
2. Финансовый рынок, как совокупность валютного рынка, рынка банковских кредитов, рынка ценных бумаг. Интернационализация рынков капитала.
3. Международный, национальный и региональный фондовые рынки. Регулирование рынка ценных бумаг.
4. Тенденции развития современных финансовых рынков. Финансовые кризисы и крахи. Положительные обратные связи на финансовом рынке. История основных кризисов на финансовых рынках..
5. Международные финансовые институты. Роль и задачи Международного валютного фонда и Всемирного банка. Региональные банки развития и региональные организации ЕС. Мировые финансовые центры.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1.Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>

2.Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 2. Структура и состояние валютного рынка.

1. Роль валютного рынка в воспроизводственном процессе. Современные проблемы развития мировой валютной системы.

2. Современное состояние валютного рынка. Мировые рынки валют. Центры валютной торговли. Институциональная структура валютного рынка.

3. Формирование валютных курсов. Системы валютных курсов. Виды валютного курса. Меры государственного воздействия на величину валютного курса.

4. Инструменты сделок на валютных рынках. Классификация инструментов валютного рынка «спот». Инструменты срочного валютного рынка

5. Методы анализа валютного рынка. Государственный и банковский контроль за валютными операциями.

6.Рынок FOREX. Организация торговли. Основные валютные пары и виды сделок. Особенности валютного рынка России.

Литература:

Основная

1.Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>

2.Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1.Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>

2.Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 3. Рынок банковских кредитов

1. Сегменты международного рынка банковских кредитов. Современная характеристика рынка банковских кредитов. Международный кредитный рейтинг.
2. Макрорегулирование кредитно-денежной системы. Особенности политики ФРС США, Евробанка и Центрального банка России.
3. Формы кредитования. Классификация ссуд коммерческих банков. Современные инструменты банковского кредитования. Формы еврокредита.
4. Рынок межбанковского кредитования. Ставки межбанковских кредитов.
5. Российский рынок банковских кредитов. Отличительные особенности рынка банковских кредитов в России. Тенденции и проблемы его развития.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1. Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>
2. Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 4. Рынки долговых инструментов.

1. Общая характеристика рынков долговых ценных бумаг. Отраслевая структура эмитентов долговых бумаг. Долговые бумаги внутренних и внешних займов.
2. Особенности эмиссии и обращения долговых ценных бумаг. Характеристики доходности и риска долговых ценных бумаг. Факторы, определяющие характеристики долговых ценных бумаг. Рейтинги облигаций. Дефолты.
3. Государственные долговые обязательства. Состояние и проблемы современных рынков государственных долговых обязательств.
4. Рынки корпоративных облигаций США, Европы, Азии, России.

5. Рынок еврооблигаций. Участники рынка еврооблигаций. Схема размещения займа.
6. Взаимосвязи на рынках долговых ценных бумаг.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1. Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>
2. Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 5. Современные рынки акций.

1. Мировые фондовые биржи. Торговая система NASDAQ. Институциональные изменения на фондовых рынках. Механизм торговли акциями нерезидентов. Депозитарные расписки.
2. Основные фондовые индексы и принципы их расчета. Фондовые индексы как информационная основа анализа состояния фондовых рынков.
3. Особенности акционерного капитала. Модели оценки цены, доходности и риска акций. Рыночная модель Шарпа. Модель CAPM. Модель арбитражного ценообразования.
4. Структура российского фондового рынка. Проблемы и тенденции развития российского фондового рынка.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1.Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>

2.Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 6. Производные финансовые инструменты.

1. Рынок фьючерсов и опционов. Биржи производных инструментов.
2. Объективные условия, формирующие производные финансовые продукты-инструменты и их рынки. Роль производных инструментов в формировании цен на реальные активы.
3. Структура конкретных производных. Фьючерсы. Опционы. Свопы. Производные кэп, фло. Соглашение о будущей процентной ставке. Модели оценки стоимости производных инструментов.
4. Технологии для торговли опционами. Современные комбинированные технологии для торговли опционами.
5. Технологии для торговли фьючерсами. Арбитраж. Спекуляция. Хеджирование. Каскадные схемы хеджирования.
6. Технологии в сделках со свопами. Технологии в сделках кэп и фло.
7. Рынок производных финансовых инструментов России.

Литература:

Основная

1.Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>

2.Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1.Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>

2.Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет,

Для заочной формы обучения

Тема 1. Современная структура финансовых рынков.

1. Мировая финансовая система.
2. Финансовый рынок, как совокупность валютного рынка, рынка банковских кредитов, рынка ценных бумаг.
3. Международный, национальный и региональный фондовые рынки. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг.
4. Тенденции развития современных финансовых рынков. Финансовые кризисы и крахи. Положительные обратные связи на финансовом рынке. История основных кризисов на финансовых рынках.
5. Международные финансовые институты. Роль и задачи Международного валютного фонда и Всемирного банка. Региональные банки развития и региональные организации ЕС. Мировые финансовые центры.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1. Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>
2. Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 2. Структура и состояние валютного рынка.

1. Роль валютного рынка в воспроизводственном процессе. Современные проблемы развития мировой валютной системы.
2. Современное состояние валютного рынка. Мировые рынки валют. Центры валютной торговли. Институциональная структура валютного рынка.
3. Формирование валютных курсов. Системы валютных курсов. Виды валютного курса. Меры государственного воздействия на величину валютного курса.

4. Инструменты сделок на валютных рынках. Классификация инструментов валютного рынка «спот». Инструменты срочного валютного рынка.
5. Методы анализа валютного рынка. Государственный и банковский контроль за валютными операциями.
6. Рынок FOREX. Организация торговли. Основные валютные пары и виды сделок. Особенности валютного рынка России.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1. Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>
2. Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 3. Рынок банковских кредитов.

1. Сегменты международного рынка банковских кредитов. Современная характеристика рынка банковских кредитов. Международный кредитный рейтинг.
2. Макрорегулирование кредитно-денежной системы. Особенности политики ФРС США, Евробанка и Центрального банка России.
3. Формы кредитования. Классификация ссуд коммерческих банков. Современные инструменты банковского кредитования. Формы еврокредита.
4. Рынок межбанковского кредитования. Ставки межбанковских кредитов.
5. Российский рынок банковских кредитов. Отличительные особенности рынка банковских кредитов в России. Тенденции и проблемы его развития.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и

управления «НИНХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электрон-но-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1.Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>

2.Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 4. Рынки долговых инструментов.

1. Общая характеристика рынков долговых ценных бумаг. Отраслевая структура эмитентов долговых бумаг. Долговые бумаги внутренних и внешних займов.
2. Особенности эмиссии и обращения долговых ценных бумаг. Характеристики доходности и риска долговых ценных бумаг. Факторы, определяющие характеристики долговых ценных бумаг. Рейтинги облигаций. Дефолты.
3. Государственные долговые обязательства. Состояние и проблемы современных рынков государственных долговых обязательств.
4. Рынки корпоративных облигаций США, Европы, Азии, России.
5. Рынок еврооблигаций. Участники рынка еврооблигаций. Схема размещения займа.
6. Взаимосвязи на рынках долговых ценных бумаг.

Литература:

Основная

1.Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>

2.Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электрон-но-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1.Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>

2.Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет,

2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 5. Современные рынки акций.

1. Мировые фондовые биржи. Торговая система NASDAQ. Институциональные изменения на фондовых рынках. Механизм торговли акциями нерезидентов. Депозитарные расписки.
2. Основные фондовые индексы и принципы их расчета. Фондовые индексы как информационная основа анализа состояния фондовых рынков.
3. Особенности акционерного капитала. Модели оценки цены, доходности и риска акций. Рыночная модель Шарпа. Модель CAPM. Модель арбитражного ценообразования.
4. Структура российского фондового рынка. Проблемы и тенденции развития российского фондового рынка.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1. Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>
2. Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Тема 6. Производные финансовые инструменты.

1. Рынок фьючерсов и опционов. Биржи производных инструментов.
2. Объективные условия, формирующие производные финансовые продукты-инструменты и их рынки. Роль производных инструментов в формировании цен на реальные активы.
3. Структура конкретных производных. Фьючерсы. Опционы. Свопы. Производные кэп, фло. Соглашение о будущей процентной ставке. Модели оценки стоимости производных инструментов.

4. Технологии для торговли опционами. Современные комбинированные технологии для торговли опционами.
5. Технологии для торговли фьючерсами. Арбитраж. Спекуляция. Хеджирование. Каскадные схемы хеджирования.
6. Технологии в сделках со свопами. Технологии в сделках кэп и фло.
7. Рынок производных финансовых инструментов России.

Литература:

Основная

1. Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
2. Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная

1. Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>
2. Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

РАЗДЕЛ 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВО в целях реализации компетентного подхода в учебном процессе дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты» предусматривается широкое использование активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой. При освоении дисциплины предусмотрено чтение лекций с применением презентаций в Power Point. Предусмотрено также выполнение домашней контрольной работы на заданную тему, выдача заданий для выполнения домашних работ, проведение компьютерного тестирования, деловые игры.

Обсуждение проблем, выносимых на семинарские занятия происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько в форме дискуссий, сориентированных на творческое осмысление студентами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики мировой (в т.ч. и российской) экономической науки.

Интерактивные образовательные технологии, используемые на аудиторных практических занятиях

Очная форма обучения

Наименование разделов\ тем	Используемые образовательные технологии	Часы
Тема 1. Современная структура финансовых рынков	Семинарское занятие – круглый стол: «Современное состояние мирового финансового рынка» с применением презентации в PowerPoint.	6 ч.
Тема 2. Структура и состояние валютного рынка	Практикум № 1. «Операции на рынке FOREX»	8 ч.
Тема 3. Рынок банковских кредитов	Практикум № 2.– ситуационный тренинг «Управление кредитным портфелем коммерческого банка»	6 ч.
Тема 4. Рынки долговых инструментов	Практикум № 3. «Оценка характеристик облигаций»	6 ч.
Тема 5. Современные рынки акций	Практикум № 4. «Оценка характеристик акций»	6 ч.
Тема 6. Производные финансовые инструменты	Практикум № 5. – ситуационный тренинг «Операции с фьючерсными контрактами» Практикум № 6. «Современные стратегии на опционном рынке»	8 ч.

Таблица 5.2

Заочная форма обучения

Наименование разделов\тем	Используемые образовательные технологии	Часы
Тема 1. Современная структура финансовых рынков	Семинарское занятие – круглый стол: «Современное состояние мирового финансового рынка» с применением презентации в PowerPoint.	1ч.
Тема 2. Структура и состояние валютного рынка	Практикум № 1 «Операции на рынке FOREX»	2ч.
Тема 3. Рынок банковских кредитов	Практикум № 2 – ситуационный тренинг «Управление кредитным портфелем коммерческого банка»	1ч.
Тема 4. Рынки долговых инструментов	Практикум № 3 «Оценка характеристик долговых инструментов (облигаций)»	1ч.
Тема 5. Современные рынки акций	Практикум № 4 «Оценка характеристик долевых инструментов (акций)»	1ч.
Тема 6. Производные финансовые инструменты	Практикум № 5 – ситуационный тренинг «Операции с фьючерсными контрактами» Практикум № 6 «Современные стратегии на опционном рынке»	2ч.

Практикум

Практикум № 1. «Операции на рынке FOREX»

Основные вопросы:

1. Выяснить проблемы торговли валютой в условиях нестабильных финансовых рынков.
2. Изучить стратегии внутридневной торговли.
3. Выявить взаимосвязи при формировании курсовых соотношений основных валютных пар.
4. Освоить программные продукты Интернет – торговли на валютном рынке FOREX.

Практикум № 2. Ситуационный компьютерный тренинг

«Управление кредитным портфелем коммерческого банка»

Тренинг (содержание): проводится в режиме ситуационного тренинга в среде имитатора «Банковские операции» на реальных данных российского кредитного рынка.

Основные вопросы:

1. Выяснить особенности формирования кредитного портфеля коммерческого банка.
2. Рассмотреть этапы управления кредитным портфелем.
3. Выяснить особенности создания и регулирования резерва по возможным потерям по ссудам в коммерческом банке.
4. Определить категории качества ссуды с учетом финансового положения заемщика и качества обслуживания долга.

Практикум № 3. «Оценка характеристик долговых инструментов»

Основные вопросы:

1. Изучить взаимосвязи между основными характеристиками облигаций.
2. Отработать навыки оценки цены и рисков облигаций по данным реальных выпусков государственных облигаций, обращающихся на Московской фондовой бирже.
3. Отработать навыки применения моделей для прогнозирования цены облигаций в будущем.
4. Выяснить проблемы торговли облигациями в условиях нестабильных финансовых рынков.

Практикум 4. «Оценка характеристик долевого инструмента»

Основные вопросы:

1. Выяснить проблемы оценки акций в условиях нестабильных финансовых рынков.
2. Изучить возможности применения моделей оценки акций на практике.
3. Выявить взаимосвязи при формировании курсов акций с динамикой фондового рынка.
4. Овладеть методами оценки доходности и риска акции по данным фондового рынка.

Практикум № 5. Ситуационный компьютерный тренинг

«Операции с фьючерсными контрактами»

Тренинг (содержание): проводится в режиме ситуационного тренинга в среде имитатора «Операции на нефтяном рынке» на реальных и модельных данных срочного рынка фьючерсных контрактов NYMEX на нефть марки WTI и фьючерсных контрактов на USD Московской биржи.

Основные вопросы:

1. Отработать навыки прогнозирования тенденций на фьючерсном рынке фьючерсных контрактов, исходя из информации об изменении экономической ситуации.
2. Ознакомиться со спецификой формирования цен на фьючерсном рынке.
3. Отработать навыки расчета эффективности сделок с фьючерсными контрактами при их покупке и продаже с учетом расходов, связанных с уплатой комиссионных валютной биржи и банка-дилера.
4. Отработать навыки проведения спекулятивных операций на фьючерсном рынке.

5. Отработать навыки применения методов технического анализа при проведения операций с фьючерсными контрактами.

Практикум № 6. «Современные стратегии на опционном рынке»

Основные вопросы:

1. Отработать навыки прогнозирования тенденций на рынке опционов, исходя из информации об изменении экономической ситуации.
2. Ознакомиться со спецификой формирования цен на рынке опционов.
3. Отработать навыки расчета эффективности сделок с опционными контрактами при их покупке и продаже с учетом расходов, связанных с уплатой комиссионных валютной биржи и банка-дилера.
4. Отработать навыки проведения спекулятивных операций на рынке опционов.
5. Отработать навыки применения методов технического анализа при проведения операций с опционными контрактами.

РАЗДЕЛ 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наряду с чтением лекций и проведением семинарских занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, важные для успешной подготовки и защиты выпускной работы обучающегося. Формы самостоятельной работы могут быть разнообразными. Самостоятельная работа обучающихся включает: изучение законов Российской Федерации, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование, написание эссе.

Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Самостоятельная работа

Таблица 6.1

Наименование тем\трудоемкость	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
Тема 1. Современная структура финансовых рынков.	Тенденции развития современных финансовых рынков. Финансовые кризисы и крахи. Положительные обратные связи на финансовом рынке. История основных кризисов на финансовых рынках. Пузыри, кризисы и крахи на развивающихся рынках. Международные финансовые институты. Роль и задачи Международного валютного фонда и Всемирного банка. Региональные банки развития и региональные организации ЕС. Мировые финансовые центры.
Тема 2. Структура и состояние валютного рынка	Инструменты сделок на валютных рынках. Классификация инструментов валютного рынка «спот». Инструменты срочного валютного рынка. Методы анализа валютного рынка. Государственный и банковский контроль за валютными операциями. Рынок FOREX. Организация торговли. Основные валютные пары и виды сделок. Особенности валютного рынка России.
Тема 3. Рынок банковских кредитов	Формы кредитования. Классификация ссуд коммерческих банков. Современные инструменты банковского кредитования. Формы еврокредита.

Наименование тем\трудоемкость	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
	Рынок межбанковского кредитования. Ставки межбанковских кредитов. Российский рынок банковских кредитов. Отличительные особенности рынка банковских кредитов в России. Тенденции и проблемы его развития.
Тема 4. Рынки долговых инструментов	Государственные долговые обязательства. Состояние и проблемы современных рынков государственных долговых обязательств. Рынки корпоративных облигаций США, Европы, Азии, России. Рынок еврооблигаций. Участники рынка еврооблигаций. Схема размещения займа.
Тема 5. Современные рынки акций	Особенности акционерного капитала. Модели оценки цены, доходности и риска акций. Рыночная модель Шарпа. Модель CAPM. Модель арбитражного ценообразования. Структура российского фондового рынка. Проблемы и тенденции развития российского фондового рынка.
Тема 6. Производные финансовые инструменты	Опционы. Свопы. Производные кэп, фло. Соглашение о будущей процентной ставке. Модели оценки стоимости производных инструментов. Технологии для торговли опционами. Современные комбинированные технологии для торговли опционами. Технологии для торговли фьючерсами.

6.1. Темы докладов

1. Роль и задачи Международного валютного фонда.
2. Роль и задачи Всемирного банка.
3. Региональные организации ЕС.
4. Мировые финансовые центры.
5. Причины и механизмы развития финансового кризиса 2008 года.
6. Взаимосвязи на валютном и фондовом рынках.
7. Взаимосвязи на рынках банковских кредитов и ценных бумаг.
8. Кризисы и крахи на развивающихся финансовых рынках.
9. Потенциал Москвы как международного финансового центра.
10. Современные тенденции в сфере валютно-финансовой интеграции.
11. Основные инструменты рынка евробумаг.
12. Состояние и тенденции развития российского рынка корпоративных облигаций.
13. Участники рынка гособлигаций еврозоны.
14. Структура фондового рынка Великобритании.
15. Структура и основные показатели рынка акций Японии.
16. Лондонская фондовая биржа: организация торговли и ключевые показатели торговли.
17. Рынок ценных бумаг Германии и его характеристика.
18. Рынок ценных бумаг КНР и его характеристика
19. Проблемы развития рынка акций Восточной Европы.
20. Классический рынок акций российских компаний.
21. Характерные особенности рынков акций развивающихся стран.
22. Тенденции развития мирового валютного рынка в современных условиях.
23. Мировой межбанковский валютный рынок в период финансового кризиса.
24. Тенденции срочной торговли валютой в условиях мирового финансового кризиса.
25. Основные этапы развития валютного рынка России.
26. Экономические факторы, формирующие современное состояние российского валютного рынка.
27. Методы прогнозирования изменения валютного курса.
28. Эволюция государственного регулирования валютного рынка России

29. Виды рисков при предоставлении международного банковского кредита.
30. Роль и значение межгосударственных долгосрочных кредитов в настоящее время.
31. Политика ФРС США по макро-регулированию кредитно-денежной системы.
32. Состояние и тенденции развития рынка межбанковских кредитов в России.
33. Институциональная структура рынка ссудного капитала.
34. Страны с переходной экономикой на мировом рынке ссудного капитала.
35. Особенности развития современного мирового денежного рынка.
36. Развитие мирового рынка капиталов на современном этапе.
37. Россия на мировом рынке ссудного капитала

6.2. Примерные задания для самостоятельной работы

Задание 1 «Расчет показателя риска VaR для открытых валютных позиций».

Рассчитать показатель риска VaR при вложении в валюту.

В качестве исходных данных необходимо использовать курсы соответствующих валют по итогам торгов на рынке ФОРЕКС за календарный год.

Показатель рассчитывается для различных сроков вложения (день, месяц) и различных значений вероятности.

Задание 2 «Оценка риска государственных облигаций».

Рассчитать дюрацию одной из государственных облигаций, обращающихся на Московской бирже, через полгода.

В качестве исходных данных необходимо использовать параметры соответствующих облигаций, обращающихся на Московской бирже. Оценки необходимо произвести для различных значений процентных ставок.

Задание 3 «Расчет показателей доходности и риска акций».

Рассчитать показатели годовой доходности r и риска σ от вложений в акции одной из российских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций по итогам торгов на Московской бирже за календарный год.

Задание 4 «Расчет показателя риска VaR для акций».

Рассчитать показатель риска VaR при вложении в акции одной из российских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций по итогам торгов на Московской бирже за календарный год, результаты выполнения задания 1.

Показатель рассчитывается для различных сроков вложения (день, месяц) и различных значений вероятности.

РАЗДЕЛ 7. ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЕ (ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

В процессе освоения дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты» для оценки сформированных требуемых компетенций используются оценочные материалы (фонды оценочных средств), представленные в таблице 7.1.

Таблица 7.1

7.1 Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы в соотношении с оценочными средствами

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:	Содержание учебного материала	Примеры контрольных вопросов и заданий для оценки знаний, умений, владений	Методы и средства контроля
ПК-12. Способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности			
<p><i>Знать:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - экономические процессы, происходящие на финансовом рынке; - структуру финансового рынка и его частей; - виды международных финансовых операций и технологии их проведения; - структуру российского и международного рынков ценных бумаг; - классические и производные ценные бумаги и методы их оценки; - современные методы анализа финансовых рынков и инструментов; - современные программные продукты, необходимые для работы на финансовых рынках 	<p>Тема 1. Современная структура финансовых рынков Тема 2. Структура и состояние валютного рынка Тема 3. Рынок банковских кредитов Тема 4. Рынки долговых инструментов Тема 5. Современные рынки акций Тема 6. Производные финансовые инструменты</p>	<p>Какова структура мировой финансовой системы? Какова структура международного рынка банковских кредитов? Основные субъекты мирового рынка ссудного капитала. Инструменты валютного рынка. Какие показатели используются для оценки эффективности банковских кредитных операций? Каковы основные элементы методики оценки стоимости опционов? Каковы условия эффективности использования международного кредитования? Каковы особенности обращения опционных контрактов на российском фондовом рынке? Какова структура рынка государственных облигаций РФ? Какие субъекты являются участниками рынка ценных бумаг? Каковы функции современной фондовой биржи? Каковы методы размещения государственных облигаций? Виды государственных и корпоративных</p>	<p>Письменный контроль / решение задач (задания 1-4). Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы 1-6). Выступление с докладами (темы 1-37). Тестирование /тестовые задания №№ 1-40. Экзамен (вопросы 1-70)</p>

		<p>облигаций? Каковы ценообразующие факторы на опционном рынке? Объективные и субъективные факторы, влияющие на валютный курс. Структура и участники валютного рынка России. Каковы составляющие спецификации фьючерсных контрактов? Основные валютные пары и спецификация инструментов. Каковы ценообразующие факторы на фьючерсном рынке? Каковы причины и факторы кредитного риска?</p>	
<p><i>Уметь:</i> - использовать знания по функционированию финансовых рынков в своей будущей практической деятельности; - оценивать перспективы и тенденции развития финансового, фондового, рынка банковских кредитов; - использовать ценные бумаги в финансово-хозяйственной деятельности; - применять современный математический инструментарий для оценки финансовых инструментов; - использовать современное программное обеспечение для анализа и работы на финансовых рынках; - формировать прогнозы развития финансовых рынков; - использовать информационные ресурсы при проведении анализа фи-</p>	<p>Тема 1. Современная структура финансовых рынков. Тема 2. Структура и состояние валютного рынка Тема 3. Рынок банковских кредитов Тема 4. Рынки долговых инструментов Тема 5. Современные рынки акций Тема 6. Производные финансовые инструменты</p>	<p>Какие существуют формы банковского кредитования? Какие факторы определяют стоимость банковского кредита? Как организована торговля в системе FOREX? Какова структура биржевой информации на классическом рынке Московской биржи? Какие методы используются для расчета основных фондовых индексов? На каких предположениях основывается методика расчета неявных форвардных процентных ставок? Какие показатели используются для оценки доходности и риска долговых ценных бумаг?</p>	<p>Письменный контроль / решение задач (задания 1-4). Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы 1-6), Выступление с докладами (темы 1-37). Тестирование /тестовые задания №№ 1-40. Экзамен</p>

<p>нансовых рынков</p>		<p>Методика расчета коэффициентов хеджирования. Какие взаимосвязи имеют место на рынках долговых ценных бумаг? Каковы характеристики базисных опционных стратегий с опционами «колл» и «пут»? Каковы предположения и ограничения модели CAPM?</p>	<p>(вопросы 1-70)</p>
<p><i>Владеть:</i> - методами проведения финансовых операций с применением современных инструментов; - методами оценки доходности и риска ценных бумаг; - технологиями проведения операций с производными финансовыми инструментами</p>	<p>Тема 1. Современная структура финансовых рынков. Тема 2. Структура и состояние валютного рынка Тема 3. Рынок банковских кредитов Тема 4. Рынки долговых инструментов Тема 5. Современные рынки акций Тема 6. Производные финансовые инструменты</p>	<p>Какие макроэкономические показатели влияют на валютный курс? Каковы предположения и ограничения модели оценки цены акций? Какие методы прогнозирования используются на рынке FOREX? Какие группы индикаторов используются в техническом анализе валютного рынка? Каковы особенности торговли валютой на международных фьючерсных и опционных биржах? Как проводится оценка эффективности операций на валютном рынке? Какие данные необходимы для оценки доходности и риска облигаций? Какие основные схемы хеджирования с использованием фьючерсных контрактов применяются на практике?</p>	<p>Письменный контроль / решение задач (задания 1-4). Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы 1-6), Выступление с докладами (темы 1-37). Тестирование / тестовые задания №№ 1-40. Экзамен (вопросы 1-70)</p>

Для контроля усвоения дисциплины «Современные финансовые рынки и инструменты» в соответствии с утвержденным учебным планом проводится промежуточная аттестация в форме экзамена.

7.2 Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации (экзамену)

1. Функции и место рынка ценных бумаг. Классификация рынков.
2. Первичный рынок ценных бумаг. Процедура, этапы эмиссии.
3. Структура и особенности форвардного валютного рынка.
4. Виды валютного курса, методы его расчета.
5. Сущность и цели валютного регулирования.
6. Сущность валютной политики и ее место в системе государственного регулирования.
7. Основные результаты воздействия глобализации на валютный рынок.
8. Государственные ценные бумаги. Функции государственных ценных бумаг. Методы размещения.
9. Функции современной фондовой биржи.
10. Основные элементы национальной валютной системы.
11. Участники рынка ценных бумаг. Фондовые посредники, управляющие компании.
12. Достоинства и недостатки фиксированного и плавающего валютных курсов.
13. Объективные и субъективные факторы, влияющие на валютный курс.
14. Фьючерсные контракты. Виды фьючерсных контрактов.
15. Опционы. Виды опционов. Права сторон сделок с опционами.
16. Виды биржевых сделок. Организация биржевого торгога.
17. Модель оценки цены капитальных активов.
18. Европейская валютная система и ее отличительные особенности.
19. Оценка стоимости и доходности векселей.
20. Специфика мирового валютного рынка.
21. Оценка стоимости и доходности облигаций.
22. Оценка стоимости и доходности акций.
23. Риски. Оценка риска акций.
24. Методики расчета показателя VaR.
25. Расчеты по операциям с фьючерсными контрактами. Первичная и вариационная маржа.
26. Оценка операций с опционами. Виды и оценка стратегий с опционами «колл».
27. Хеджирование. Основные стратегии. Оценка результатов хеджирования.
28. Особенности своп – сделок на валютном рынке.
29. Оценка операций с опционами. Оценка стратегий с опционами «пут».
30. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
31. Соотношение между риском и доходом. Линия рынка ценных бумаг.
32. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.
35. Основные принципы торговли иностранной валютой на Московской бирже.
36. Цели и стратегии основных участников валютного рынка..
36. Основные этапы развития валютного рынка России.
37. Институциональные и частные инвесторы.
40. Паевые инвестиционные фонды, общие фонды банковского управления.
41. Основные тенденции развития мирового валютного рынка.
42. Состояние и характеристики валютного спот рынка.
43. Особенности форвардного валютного рынка.
44. Направления фундаментального анализа валютного рынка.
45. Возможности технического анализа валютного рынка.
46. Основные мировые фондовые биржи.
47. Организация торговли на фьючерсных и опционных рынках.
52. Производные финансовые инструменты российского фондового рынка.
53. Структура и методики расчета фондовых индексов РТС.
54. Структура и методики расчета фондовых индексов ММВБ.

55. Каскадные схемы хеджирования фьючерсными контрактами.
56. Временная структура процентных ставок.
57. Методика иммунизации портфеля облигаций.
59. Направления фундаментального анализа фондового рынка.
61. Методика построения рыночной модели Шарпа.
62. Опционные контракты российского фондового рынка.
63. Опционные стратегии на российском рынке ценных бумаг.
64. Модели оценки стоимости опционов.
65. Ценообразование на фьючерсные контракты.
66. Каскадные схемы хеджирования и оценка их эффективности.
67. Финансовые системы, основанные на банках.
68. Финансовые системы, основанные на рынке ценных бумаг.
69. Структура мирового финансового рынка.
70. Основные мировые финансовые центры.

7.3. Примерные тестовые задания для контроля (мониторинга) качества усвоения материала

Выберите вариант правильного ответа

Задание 1. Национальная валюта – это:

- а) национальные денежные единицы, используемые в установленном порядке резидентами;
- б) национальные денежные единицы, используемые в международных экономических отношениях;
- в) установленная законодательством денежная единица государства;
- г) установленная законодательством денежная единица государства, применяемая для расчетов резидентами и нерезидентами между собой.

Задание 2. Иностранная валюта – это:

- а) установленная законодательством денежная единица иностранного государства;
- б) денежные единицы, используемые в международных экономических отношениях;
- в) денежные единицы, используемые в международных валютных расчетных, кредитных и финансовых операциях, хранящиеся на счетах в банках, но не являющиеся законным платежным средством на территории данного государства;
- г) национальные денежные единицы, используемые в установленном порядке нерезидентами.

Задание 3. Что из перечисленного не относится к факторам, влияющим на величину валютного курса?

- а) темп инфляции;
- б) уровень безработицы;
- в) состояние платежного баланса;
- г) разница процентных ставок в разных странах;
- д) степень доверия к валюте на национальном и мировом рынке.

Задание 4. Различаются следующие виды валютных систем:

- а) национальная;
- б) двухсторонняя;
- в) многосторонняя;
- г) региональная;
- д) наднациональная;
- е) мировая.

Задание 5. Валютная система – это:

- а) форма организации и регулирования валютных отношений, включающая в себя совокупность структурно и функционально взаимосвязанных элементов, участвующих в ее функционировании и управлении. Закреплена национальным законодательством или межгосударственными соглашениями;
- б) система, регулирующая применение валют при межгосударственных и межрегиональных расчетах;
- в) система обмена различных национальных валют для урегулирования требований и погашения задолженностей, возникающих в результате внешнеторговых и иных международных финансовых операций;
- г) совокупность экономических и денежно-кредитных отношений, предполагающих функционирование валюты для обеспечения внешнеэкономических связей страны.

Задание 6. Что из перечисленного не относится к понятию «мировая валютная система»?

- а) валютная система, регулирующая применение валют при межгосударственных и межрегиональных расчетах;
- б) система обмена различных национальных валют для урегулирования требований и погашения задолженностей, возникающих в результате внешнеторговых и иных международных финансовых операций;
- в) валютная система, регулирующая применение валют в определенном экономическом регионе;
- г) набор правил для облегчения международной торговли, которые регулируют деятельность центральных эмиссионных банков на внешних валютных рынках.

Задание 7. Что из перечисленного не относится к предпосылкам приобретения статуса резервной валюты?

- а) господствующие позиции страны в мировом производстве, экспорте товаров и капиталов, в золотовалютных резервах;
- б) емкий рынок ссудных капиталов, либерализация валютных операций, свободная конвертируемость валюты;
- в) протекционистская валютная политика;
- г) историческая традиция использования валюты в качестве средства международных расчетов.

Задание 8. Евровалюта – это:

- а) любая национальная валюта европейской страны;
- б) совокупность национальных валют стран Евросоюза;
- в) любая свободно конвертируемая валюта, депонированная в банке за пределами страны эмиссии валюты и не подлежащая юрисдикции страны происхождения валюты;
- г) единая валюта стран ЕС – евро.

Задание 9. Международное валютное регулирование осуществляет:

- а) центральный банк страны, участвующей в международных валютных отношениях;
- б) Международный валютный фонд (МВФ);
- в) Европейский центральный банк (ЕЦБ);
- г) Банк международных расчетов (БМР).

Задание 10. Операции на российском валютном рынке осуществляются:

- а) непосредственно всеми заинтересованными хозяйствующими субъектами;
- б) только через посредничество уполномоченных коммерческих банков;
- в) только в рамках действующих валютных бирж;
- г) профессиональными участниками валютного рынка – дилерами и брокерами.

Задание 11. Выпуск в обращение безналичных евро начался:

- а) с 1 января 1999 г.;
- б) с 1 января 2000 г.;

- в) с 1 января 2002 г.;
- г) с 1 января 2003 г.

Задание 12. Девальвация – это:

- а) форма валютной политики, выражающаяся в воздействии центрального банка на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты;
- б) форма валютной политики, выражающаяся в снижении курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам;
- в) форма валютной политики, выражающаяся в повышении курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам;
- г) форма внешнеэкономической политики, выражающейся в массовом экспорте товаров по ценам ниже среднемировых, связанном с отставанием падения покупательной способности денег от понижения их валютного курса, в целях вытеснения конкурентов на внешних рынках.

Задание 13. Что понимается под валютными рынками?

- а) совокупность банков, кредитных учреждений, фондовых бирж, корпораций, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков;
- б) общепринятое место, где совершаются валютные сделки и сосредоточены крупнейшие банки, финансовые и кредитные корпорации, холдинги;
- в) совокупность финансовых учреждений, осуществляющих международные валютные, кредитные, финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом;
- г) официальные центры, где совершается купля-продажа иностранных валют на национальную по курсу, складывающемуся на основе спроса и предложения.

Задание 14. К основным функциям валютных рынков относятся:

- а) своевременное осуществление международных расчетов;
- б) страхование (хеджирование) валют;
- в) диверсификация валютных резервов;
- г) установление котировок валют на основе спроса и предложения.

Задание 15. Что такое валютная котировка?

- а) перевод иностранной валюты в национальную в соответствии с действующим законодательством;
- б) установление курса иностранной валюты к национальной в соответствии с действующим законодательством;
- в) курсы продавца и покупателя одной валюты, выраженные в единицах другой валюты;
- г) установление курса валюты на основе валютной корзины.

Задание 16. Валютный опцион – это:

- а) контракт на куплю-продажу определенного количества валюты в будущем по фиксированному курсу, заключенный между продавцом и покупателем и который может перепродаваться покупателями вплоть до даты исполнения;
- б) контракт, дающий право одному из участников сделки купить или продать определенное количество иностранной валюты по фиксированной цене, в то время как другой участник сделки за денежную премию обязуется при необходимости обеспечить реализацию этого права, будучи готовым купить или продать иностранную валюту по определенной цене;
- в) контракт на куплю-продажу определенного количества валюты в будущем по фиксированному курсу, заключенный между продавцом и покупателем, обязывающий стороны выполнить свои обязательства по поставке валюты в определенный срок, но дающий право сторонам изменить вид валюты в процессе исполнения контракта;
- г) контракт на куплю-продажу определенного количества валюты в будущем по фиксированному курсу, заключенный между продавцом и покупателем и дающий им право отказаться от совершения сделок по соглашению сторон.

Задание 17. Валютная сделка, сочетающая в себе валютную и депозитную операции, направленная на получение прибыли за счет разницы в процентных ставках по разным валютам, называется:

- а) сделкой «своп»;
- б) валютным арбитражем;
- в) процентным арбитражем;
- г) спекулятивной сделкой.

Задание 18. Какая форма кредита осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка средств на его счете?

- а) акцептно-рамбурсный кредит;
- б) акцептный кредит;
- в) овердрафт;
- г) брокерский кредит.

Задание 19. Кредиты МВФ выдаются на следующие основные цели:

- а) оказание финансовой помощи государствам-членам для поддержки макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики;
- б) оказание финансовой помощи государствам-членам при валютных затруднениях, вызываемых изменениями цен на мировом рынке;
- в) оказание финансовой помощи государствам-членам при валютных затруднениях, вызываемых дефицитом платежного баланса;
- г) оказание финансовой помощи государствам-членам для развития внешнеторгового оборота.

Задание 20. Текущий доход по облигации с купоном 7,2 % , имеющей рыночную стоимость 90% от номинала, составляет:

- а) 7,2%;
- б) 10,0%;
- в) 6,48%;
- г) 8,0%.

Задание 21. Текущая стоимость погашаемой через год бескупонной облигации номиналом 10 000 руб. при требуемой норме дохода 25% составляет:

- а) 7500 руб.;
- б) 8000 руб.;
- в) 12500 руб.

Задание 22. Номинальная стоимость акции АО равна 1 000 руб., дивиденд постоянен и ожидается 400 руб. Ориентировочная стоимость акции на фондовом рынке при величине банковской ставки 80 % годовых составляет:

- а) 250 руб.;
- б) 1500 руб.;
- в) 500 руб.;
- г) 750 руб.

Задание 23. Ожидаемая доходность акций с номиналом 2 000 руб., текущая курсовая стоимость которых 1 500 руб., а дивиденд постоянен и равен 300 руб. на акцию, составляет:

- а) 15%;
- б) 20%;
- в) 40%.

Задание 24. Снижение рисков, которые несет на себе ценная бумага, приводит:

- а) к росту ее ликвидности и доходности;
- б) к падению ее ликвидности и доходности;
- в) к росту ее ликвидности и падению доходности;
- г) к падению ее ликвидности и росту доходности.

Задание 25. В случае повышения рыночной ставки процента (при прочих равных условиях) курсовая стоимость акций:

- а) повышается,
- б) понижается,
- в) не изменяется, так как рыночная процентная ставка не оказывает влияния на курс акций.

Задание 26. К ценным бумагам «роста» можно отнести:

- а) государственные купонные облигации;
- б) простые акции новых компаний, действующих в передовых отраслях экономики;
- в) депозитные и сберегательные сертификаты банков;
- г) корпоративные купонные облигации.

Задание 27. Величина купонных выплат облигации зависит:

- а) от срока приобретения облигаций;
- б) от курсовой стоимости облигаций;
- в) от текущей рыночной процентной ставки;
- г) от купонной ставки по данному займу.

Задание 28. Инвестор приобрел по рыночной цене две облигации двух разных компаний А и Б номиналом по 5 000руб. каждая. Доход (купонная ставка) для первой составляет 6,5% , для другой – 5,3%. При равных уровнях риска при покупке:

- а) облигации компании А дороже;
- б) облигации компании Б дороже;
- в) цены облигаций равны.

Задание 29. Сделка с валютным фьючерсом заключена в состоянии «контанго». На момент совершения офсетной сделки покупателем контракта цена первичного актива возросла. Его доход по операциям, если величина базиса не изменилась:

- а) равен нулю;
- б) имеет положительное значение;
- в) имеет отрицательное значение.

Задание 30. Накопленная переменная (вариационная) маржа для инвестора, открывшего длинную позицию по долгосрочному процентному фьючерсу, на момент ее закрытия в случае увеличения цены фьючерсного контракта:

- а) больше нуля;
- б) меньше нуля;
- в) равна нулю.

Задание 31. При операциях с опционными контрактами для получения потенциально неограниченного дохода необходимо использовать базисную стратегию:

- а) покупка «колла»;
- б) продажа «колла»;
- в) покупка «пута»;
- г) продажа «пута».

Задание 32. При покупке опциона на продажу:

- а) держатель опциона играет на повышение, выписыватель – на понижение;
- б) держатель опциона играет на понижение, выписыватель – на повышение;
- в) держатель и выписыватель играют на понижение;
- г) держатель и выписыватель играют на повышение.

Задание 33. Величина накопленной переменной (вариационной) маржи для инвестора, открывшего короткую позицию по долгосрочному процентному фьючерсу на момент ее закрытия:

- а) больше нуля, если цена фьючерсного контракта упала;
- б) меньше нуля; если цена фьючерсного контракта упала;

- в) равна нулю, если цена фьючерсного контракта упала;
- г) равна нулю, если цена фьючерсного контракта возросла.

Задание 34. Максимальный размер прибылей для покупателя опциона «пут»:

- а) равен величине премии;
- б) равен цене исполнения опциона минус премия;
- в) не ограничен;
- г) равен цене исполнения плюс премия.

Задание 35. Величина максимального риска для стратегии «покупка кола»:

- а) равна величине премии;
- б) равна цене исполнения минус премия;
- в) не ограничена;
- г) равна цене исполнения плюс премия.

Задание 36. Величина максимального риска для стратегии «продажа кола»:

- а) равна величине премии;
- б) равна цене исполнения минус премия;
- в) не ограничена;
- г) равна цене исполнения плюс премия.

Задание 37. Одна из основных специфических функций рынка ценных бумаг:

- а) ценовая функция;
- б) информационная функция;
- в) перераспределительная функция;
- г) регулирующая функция.

Задание 38. Какие акции открытых акционерных обществ предоставляют акционерам права в полном объеме?

- а) обыкновенные акции;
- б) конвертируемые акции;
- в) «золотая» акция;
- г) кумулятивные акции.

Задание 39. Бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива?

- а) вторичная ценная бумага;
- б) производная ценная бумага;
- в) интегральная ценная бумага;
- г) первичная ценная бумага.

Задание 40. Одно из основных преимуществ государственных ценных бумаг перед любыми другими ценными бумагами и активами:

- а) высокий уровень надежности;
- б) самая высокая ставка дохода;
- в) признание государством в качестве ценной бумаги;
- г) возможность использования в качестве залога.

7.4. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования; шкалы и процедуры оценивания

7.4.1. Вопросы и заданий для промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций:

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.1

Шкала оценивания на экзамене

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Обучающийся должен: - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
Хорошо	Обучающийся должен: - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
Удовлетворительно	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Неудовлетворительно	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - невладение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

7.4.2. Тестирование

Таблица 7.4.2.

Шкала оценивания

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

7.5. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Качество знаний характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

Умения, как правило, формируются на занятиях семинарского типа. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от обучающегося проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

Навыки - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении обучающимся практико-ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д. При этом обучающийся поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) обучающегося решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность обучающегося обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

Устный опрос - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой обучающихся (фронтальный опрос) или с отдельными обучающимися (индивидуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала.

Тесты являются простейшей формой контроля, направленная на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; один или несколько правильных ответов.

Семинарские занятия - основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение обучающимися материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышление обучающихся. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

РАЗДЕЛ 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Лекционная и внеаудиторная работа студентов получает свое практическое завершение на семинаре. Основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение студентами материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющейся практики хозяйствования, формировать современное экономическое мышление студентов. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний. Степень участия каждого студента в занятиях учитывается оценками, которые влияют на экзаменационную отметку. Решение задач, тестов, упражнений является составным элементом экзамена.

8.1. Методические рекомендации по подготовке докладов

Подготовка докладов по ключевым проблемам развития рынка ценных бумаг является одной из ключевых форм самостоятельной работы обучающихся.

При подготовке докладов следует придерживаться следующих положений:

- доклад должен выделить ключевые проблемы сформулированной темы;
- стиль изложения – научно-исследовательский, требующий четкой, последовательной и логичной системы доказательств;
- исследование ограничивается четкой, лаконичной проблемой с выявлением противоречий и разрешением этих противоречий в докладе;
- собственная позиция обязательно должна быть аргументирована и подкреплена законами, авторитетными точками зрения и базироваться на реальных данных;
- небольшой объем (6–10 страниц), с оформленным списком литературы и сносками на ее использование;
- доклад сопровождается разработкой компьютерной презентации.

8.2. Методические рекомендации по подготовке к ситуационному тренингу

Ситуационный компьютерный тренинг

«Управление кредитным портфелем коммерческого банка»

Цель: формирование навыков анализа и прогнозирования рынка банковских кредитов.

Тренинг (содержание): проводится в режиме ситуационного тренинга в среде имитатора «Банковские операции» на реальных данных российского кредитного рынка.

В рамках самостоятельной работы по подготовке к занятию необходимо:

- изучить структуру российского рынка банковских кредитов;
- ознакомиться с принципами проведения банковских операций на кредитном и валютном рынках.

Ситуационный компьютерный тренинг

«Операции с фьючерсными контрактами»

Цель: формирование навыков проведения операций на рынке фьючерсных контрактов в условиях меняющегося состояния и тенденций срочного рынка.

Тренинг (содержание): проводится в режиме ситуационного тренинга в среде имитатора «Операции на нефтяном рынке» на реальных и модельных данных срочного рынка фьючерсных контрактов NYMEX на нефть марки WTI и фьючерсных контрактов на USD Московской биржи.

В рамках самостоятельной работы по подготовке к занятию необходимо:

- изучить спецификации фьючерсных контрактов на нефть марки WTI, обращающихся на срочном рынке фьючерсных контрактов NYMEX;
- изучить спецификации фьючерсных контрактов на USD Московской биржи;

- ознакомиться с принципами проведения спекулятивных операций с фьючерсными контрактами;
- изучить основные факторы, влияющие на цену фьючерсных контрактов.

8.3. Требования к компетентностно-ориентированным заданиям для демонстрации выполнения профессиональных задач

Компетентностно-ориентированное задание – это всегда практическое задание, выполнение которого нацелено на демонстрацию доказательств наличия у обучающихся общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций, знаний, умений, необходимых для будущей профессиональной деятельности.

Компетентностно-ориентированные задания бывают разных видов:

- направленные на подготовку конкретного практико-ориентированного продукта;
- аналитического и диагностического характера, направленные на анализ различных аспектов и проблем экономической деятельности;
- связанные с выполнением основных профессиональных функций (выполнение конкретных действий в рамках вида профессиональной деятельности, например, формулирование целей миссии, и т. п.).

РАЗДЕЛ 9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

- 1.Рыбин, В. Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / В. Н. Рыбин, А. В. Рыбин. — М. : Русайнс, 2018. — 73 с. — ISBN 978-5-4365-0213-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78869.html>
- 2.Ромашкина, Р. К. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / Р. К. Ромашкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2015. — 224 с. — ISBN 978-5-7014-0688-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87178.html>

Дополнительная литература

- 1.Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html>
- 2.Новоселова, Е. Г. Деформация экономической роли финансового рынка России : монография / Е. Г. Новоселова, Е. В. Аристова. — Томск : Томский политехнический университет, 2017. — 221 с. — ISBN 978-5-4387-0781-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/84049.htm>

Периодические издания (профессиональные журналы)

Рынок ценных бумаг
 Финанс
 Финансы и кредит
 Экономист
 Эксперт

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Интернет-ресурсы, современные профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

интернет-ресурсы

Сайт Министерства экономического развития РФ –
<http://www.economy.gov.ru>
Сайт Росстата – www.gks.ru
Сайт Министерства финансов РФ – www.minfin.ru
Сайт Центрального банка РФ – www.cbr.ru
Рейтинговое агентство «Эксперт» – www.expert.ru
РИА «РосБизнесКонсалтинг» – www.rbc.ru
Портал инвестора – <http://www.investpark.ru>
Сайт ММВБ – РТС – www.rts.ru
Сайт инвестиционной компании «Финам» – www.finam.ru
Сайт инвестиционной компании «АЛОР» – www.alor.ru
www.info.gks.ru (официальные данные Госкомстата РФ)

информационно-справочные и поисковые системы

ЭБС «IPRbooks» <http://www.iprbookshop.ru>

Справочная правовая система «КонсультантПлюс»: <http://www.con-sultant.ru>

Комплект лицензионного программного обеспечения

2014-2015 учебный год:

1. Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №1 от 18 июля 2014

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2015-2016 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №2 от 03 июля 2015 - 57 лицензий (срок действия – 1 год.)

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2016-2017 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №3 от 04 августа 2016 - 57 лицензий (срок действия - 1 год)

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2017-2018 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №6 от 08 августа 2017 -57 лицензий (срок действия - 1 год)

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2018-2019 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №7 от 24 июля 2018 -57 лицензий (срок действия - 1 год).

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

**РАЗДЕЛ 10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

Учебная аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплект специальной учебной мебели. Технические средства обучения, служащие для предоставления учебной информации большой аудитории: доска аудиторная маркерная, мультимедийное оборудование: компьютер, видеопроектор
Помещение для самостоятельной работы	компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации принтер Комплект специальной учебной мебели