

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
Саровский физико-технический институт –
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения выс-
шего образования «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
(СарФТИ НИЯУ МИФИ)

УТВЕРЖДАЮ

И.о.декана экономико-математического
факультета СарФТИ НИЯУ МИФИ

_____ Г.Д.Беляева
«...» июня 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовые рынки

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки Финансы и кредит

Наименование образовательной программы 38.03.01 «Экономика»

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
(бакалавр, магистр, специалист)

Форма обучения очная
(очная, очно-заочная (вечерняя), заочная)

РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА
На заседании каф.ЭТФиБУ
Протокол №... от ... июня 2023г.

Зав. кафедрой _____ Г.Д.Беляева

г. Саров, 2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ

АННОТАЦИЯ	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО.....	4
3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ	4
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
4.1. Структура учебной дисциплины.....	5
4.2. Содержание разделов учебной дисциплины	6
4.3. Практические занятия	7
4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе.....	11
5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА	12
6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ.....	12
7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	13
8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	14
9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	14
10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	14
Приложение 1	16

Семестр	В форме практической подготовки	Трудоемкость, кред.	Общий объем курса, час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	КР/КП	Форма(ы) контроля,
5	32	5	180	32	32	-	80	-	экз.
ИТОГО	32	5	180	32	32	-	80	-	36

АННОТАЦИЯ

Содержание дисциплины направлено на формирование знаний о финансовом рынке и его сегментах, о финансовых инструментах (ценных бумагах и производных финансовых инструментах) и их практическом применении, о видах финансовых институтов, их роли и функциях на финансовых рынках.

В ходе изучения курса особое внимание уделяется основным мировым тенденциям развития финансовых рынков, вопросам управления инвестиционным портфелем, оценке эффективности и методам управления рисками инвестиционного портфеля, а также вопросам государственного регулирования финансового рынка, защите прав и законных интересов инвесторов, как важнейшей функции государства на финансовом рынке.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины – формирование у студентов целостного представления о функционировании финансовых рынков, знаний о видах и практическом применении финансовых инструментов, механизме принятия инвестиционных решений, портфельном инвестировании, ознакомление с основными способами управления финансовыми рисками.

Задачи дисциплины:

- изучить экономическую сущность финансовых рынков, их место в финансовой системе и влияние на ход экономических процессов;
- изучить экономическую сущность ценных бумаг и производных финансовых инструментов, рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- рассмотреть структуру финансовых рынков, участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие при организации выпуска и обращения

- ценных бумаг, а также операций различных категорий участников с финансовыми инструментами;
- сформировать представления об инфраструктуре финансовых рынков, основах инвестирования на финансовых рынках, о методах инвестиционного анализа, оценке финансовых рисков;
 - рассмотреть систему регулирования и саморегулирования финансовых рынков.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Дисциплина «Финансовые рынки» является обязательной дисциплиной ООП ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит».

Изучение дисциплины «Финансовые рынки» опирается на знания, полученные студентами в процессе изучения таких дисциплин, как «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Страхование».

Дисциплины, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее «Банковское дело», «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения», «Финансовый менеджмент».

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Универсальные и общепрофессиональные компетенции:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
ОПК-3 Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне.	З-ОПК-3 Знать теоретико-методологические основы экономических отношений и процессов на микро - и макроуровне У-ОПК-3 Уметь применять методологию общенаучного познания и экономического анализа для объяснения природы экономических процессов на микро - и макроуровне В-ОПК-3 Владеть навыками анализа и интерпретации природы экономических процессов на микро - и макроуровне

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Структура учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зет., 180 часов, контроль 36 часов.

Раздел учебной дисциплины	Недели	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Форма текущего контроля	Формируемые компетенции
		Лекции	Практ. занятия	Самостоятельная работа		
5 семестр						
1. Роль и функции финансовых рынков в экономике	1-3	6	6	16	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, тест(1-3 нед.)	ОПК-3
2.Инструменты финансовых рынков	4-6	6	6	16	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражнений, тест, контрольная работа №1 (4-6 нед.)	ОПК-3
3.Институты финансовых рынков	7-9	6	6	16	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, тест (7-9 нед.)	ОПК-3
4. Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования	10-12	6	6	16	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражнений, тест, контрольная работа №2 (10-12 нед.)	ОПК-3
5.Регулирование финансовых рынков	13-16	8	8	16	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражнений, тест, контрольная работа №3 (13-16 нед.)	ОПК-3
Итого		32	32	80		
Работа в семестре						50
Экзамен						50
Итого за семестр						100

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины

Раздел 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике

Финансовый рынок. Функции финансового рынка. Денежный рынок. Рынок капитала. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок). Рынок производных финансовых инструментов. Финансовая система и финансовый рынок. Финансовые институты и рынки. Типы финансовых систем (основанные на банках и основанные на рынках ценных бумаг). Соотношение рынка ценных бумаг и банков в перераспределении денежных ресурсов.

Основные мировые тенденции развития финансовых рынков. Процентные ставки и факторы их определяющие. Механизм формирования процентной ставки на рынке. Виды процентных ставок.

Доходность и риск на финансовом рынке. Показатели доходности и риска и их соотношение. Виды рисков, связанных с ценными бумагами. Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Требуемая доходность по инструменту.

Асимметрия информации: ложный выбор и моральный риск. Особенности решения проблемы информационной асимметрии в различных типах финансовых систем. Виды финансовых посредников (институтов) и их место на финансовом рынке. Депозитные институты. Контрактные институты

Раздел 2. Инструменты финансовых рынков

Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг. Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимость акций.

Дивиденды. Дивидендная политика. Стоимостная оценка простых и привилегированных акций. Модели оценки акций и их применение на практике.

Показатели доходности акций (дивидендная доходность, цена/прибыль, прибыль на акцию). Фондовые индексы. Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты). Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпускность и кривизна. Рейтинг облигаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Вексель. Вексельное законодательство. Системы вексельного права. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей.

Коммерческие бумаги.

Депозитные и сберегательные сертификаты. Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Евробумаги. Рынок евробумаг. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.

Производные финансовые инструменты, их функции и цели применения.

Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов.

Форвардные контракты.

Форвардная цена и цена форвардного контракта. Фьючерсы. Виды фьючерсов. Технология сделок с фьючерсами. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок.

Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Опционы. Виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Стратегии применения опционов.

Свопы. Виды свопов. Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска.

Раздел 3. Институты финансовых рынков

Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России. Банки. Брокерско-дилерские компании (компании по ценным бумагам). Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.

Андеррайтинг ценных бумаг. Виды андеррайтинга. Функции андеррайтера.

Институциональные инвесторы. Страховые компании. Пенсионные фонды. Институты коллективного инвестирования. Виды инвестиционных фондов по составу и структуре активов. Управляющая компания. Специализированный депозитарий.

Общие фонды банковского управления.

Фондовая биржа. Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг.

Механизм биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Дилерский рынок.

Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг.

Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы

Раздел 4. Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования

Эмиссия ценных бумаг. Этапы эмиссии.

Способы размещения эмиссионных ценных бумаг.

Кассовые и срочные сделки. Маржинальные сделки. Сделки РЕПО.

Инвестиционный портфель. Сбалансированный инвестиционный портфель. Управление инвестиционным портфелем. Этапы управления инвестиционным портфелем. Пассивные и активные стратегии.

Ожидаемая доходность и риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля.

Теория рациональных ожиданий и гипотеза информационной эффективности фондового рынка. Слабая, средняя и сильная формы эффективности.

Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (САРМ). Модель Модильяни-Миллера. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).

Оценка эффективности управления портфелем. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала. Оценка риска.

Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый (количественный) анализ эмитента. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней (истинной) стоимости акций.

Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа

Раздел 5. Регулирование финансовых рынков

Государственное регулирование финансового рынка. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке.

Саморегулирование финансового рынка.

Этика фондового рынка и традиции делового оборота как элементы регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Раскрытие информации как базовый принцип функционирования рынка ценных бумаг.

Служебная (инсайдерская) информация. Запрещенные сделки

4.3. Практические занятия

Практические занятия №1,2,3

РАЗДЕЛ 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.

Вопросы для обсуждения:

1. Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники.
2. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки.
3. Финансовая глобализация: сущность, формы проявления, тенденции,
4. Сравнительная характеристика финансовых систем.
5. Проблема информационных асимметрий на финансовом рынке и ее решение в различных типах финансовых систем.
6. Риски на финансовом рынке.
7. Секьюритизация финансовых активов: мировой опыт и перспективы на российском фондовом рынке.
8. Современное состояние, структура и тенденции развития мирового финансового рынка,
9. Мировой рынок акций: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
10. Мировой рынок облигаций: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
11. Мировой рынок производных финансовых инструментов: современное состояние, структура, тенденции развития.

12. Российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития.
13. Ключевые проблемы развития российского финансового рынка и методы их решения.
14. Перспективы формирования мирового финансового центра в России.

Дискуссионные вопросы по разделу для самостоятельной подготовки:

1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
2. Проблемы функционирования первичного и вторичного фондового рынка в России.
3. Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом.

Темы ЭССЕ:

1. История развития российского рынка ценных бумаг: основные этапы
2. Влияние пенсионной реформы на финансовый рынок.
3. Развитие Российского рынка ценных бумаг в послекризисный период.
4. Современные тенденции развития международных фондовых рынков.
5. Особенности функционирования рынка капиталов России.
6. Особенности функционирования страхового рынка России.
7. Особенности функционирования валютного рынка России.

Практические занятия №4,5,6

РАЗДЕЛ 2. Инструменты финансовых рынков.

Вопросы для обсуждения:

1. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
2. Управление акционерным капиталом.
3. Корпоративное управление в российских и зарубежных компаниях.
4. Недружественные поглощения компаний в российской и зарубежной практике: сущность, технологии, методы противодействия.
5. Производные инструменты, связанные с акциями: классификация, область и масштабы применения.
6. Рынок корпоративных облигаций в России.
7. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние и перспективы развития.
8. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке.
9. Коммерческие бумаги: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке.
10. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения ценных бумаг, риски.
11. Рынок евробумаг: структура, механизм эмиссии, операции.
12. Вексель: этапы развития, область, масштабы и технологии использования на современном финансовом рынке.
13. Использование депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков в российской и зарубежной практике.
14. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт.
15. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках.
16. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования рисков.
17. Рынок производных финансовых инструментов: современное состояние, структура, тенденции развития.
18. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

Дискуссионные вопросы по разделу для самостоятельной подготовки:

1. Критерии выбора типа облигаций для их размещения
2. Проблемы обращения коносаментов и складских свидетельств в РФ
3. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки.
4. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний.
5. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке
6. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках

Темы ЭССЕ:

1. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций.
2. Анализ развития российского рынка акций.

3. Обращение международных государственных займов РФ.
4. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России.
5. Ценообразование облигаций, оценка и анализ факторов, определяющих цену облигаций.
6. Депозитарные расписки. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями.
7. Роль чекового обращения в организации безналичных расчётов в России и зарубежом.

Практические занятия №7,8,9

РАЗДЕЛ 3. Институты финансовых рынков.

Вопросы для обсуждения:

1. Организация деятельности и политика развития брокерско-дилерской компании.
2. Операции коммерческих банков с ценными бумагами.
3. Состояние и перспективы развития брокерско-дилерских компаний в России.
4. Инвестиционный банк: понятие, структура, требования к деятельности.
5. Андеррайтинг ценных бумаг: международная практика и российский опыт.
6. Маркетмейкерство и дилерские операции как способ увеличения ликвидности российского фондового рынка.
7. Развитие корпоративного финансирования на российском рынке ценных бумаг.
8. Инвестиционное консультирование на рынке ценных бумаг.
9. Доверительное управление ценными бумагами: российский и зарубежный опыт.
10. Инвесторы на рынке ценных бумаг России.
11. Организация и перспективы деятельности институциональных инвесторов на финансовом рынке.
12. Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт.
13. Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике.
14. Паевые инвестиционные фонды в России: организация деятельности, состояние и перспективы развития.
15. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика, проблемы и перспективы развития.
16. Организация деятельности хедж-фондов.
17. Общие фонды банковского управления: состояние и перспективы развития.
18. Иностранные инвесторы на российском финансовом рынке.
19. Социально ответственные инвестиции на рынке ценных бумаг.
20. Развитие организованных рынков ценных бумаг в России и за рубежом.
21. Организация деятельности и структура фондовых бирж в России и за рубежом.
22. Организация биржевой торговли финансовыми инструментами.
23. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы и возможности их использования на российском фондовом рынке.
24. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт.
25. Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития.
26. Развитие системы расчетов и клиринга по операциям с ценными бумагами в России.
27. Депозитарно-клиринговые системы в российской и зарубежной практике.
28. Центральный депозитарий и перспективы его создания на российском фондовом рынке.

Дискуссионные вопросы по разделу для самостоятельной подготовки:

1. Пенсионные фонды как институциональные инвесторы.
2. Доверительное управление, траст и трастовые компании.

Темы ЭССЕ:

1. Значение и роль паевых инвестиционных фондов в России
2. Фондовые индексы: взаимодействие российских и зарубежных индексов
3. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций

Практические занятия №10,11,12

РАЗДЕЛ 4. Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования.

Вопросы для обсуждения:

1. Выход предприятий на рынок ценных бумаг.
2. Конструирование эмиссии ценных бумаг,
3. IPO: стратегия, опыт и перспективы для российских компаний.
4. Технология проведения IPO.
5. Инвестирование в ценные бумаги иностранных эмитентов: возможности и перспективы для российских инвесторов.
6. Рынок слияний и поглощений: зарубежный опыт и российская практика.
7. Арбитражные и хеджевые стратегии на финансовом рынке России.
8. Спекулятивные стратегии на рынке ценных бумаг.
9. Маржинальная торговля на рынке ценных бумаг.
10. Залог (заклад) ценных бумаг в операциях на финансовом рынке.
11. Недобросовестная деятельность на рынке ценных бумаг и методы ее предупреждения и пресечения.
12. Манипулятивные сделки и практика их регулирования.
13. Инсайдерские сделки и практика их регулирования.
14. Запрещенные торговые практики на рынке ценных бумаг.
15. Методы оценки стоимости ценных бумаг.
16. Управление портфелем ценных бумаг: понятие, стратегии, риски.
17. Модели формирования оптимального портфеля ценных бумаг.
18. Модель определения оптимального инвестиционного портфеля Марковица.
19. Модель оценки финансовых активов (САРМ) и возможности ее практического применения на российском рынке ценных бумаг.
20. Концепция эффективного рынка и ее проверка на российском рынке ценных бумаг.
21. Теории оценки финансовых активов (САРМ), арбитражного ценообразования (АРТ) и границы их применения (тестирование на конкретных примерах).
22. Методы анализа конъюнктуры рынка ценных бумаг.
23. Фундаментальный анализ и его роль в принятии инвестиционных решений.

Дискуссионные вопросы по разделу для самостоятельной подготовки:

1. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов.
2. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.

Темы ЭССЕ:

1. Технический анализ фондовых рынков: зарубежный опыт и возможности использования в российских условиях.
2. Роль, значение и особенности клиринговой деятельности в РФ.
3. Условия допуска ценных бумаг к обращению на бирже в российской практике

Практические занятия №13,14,15,16

РАЗДЕЛ 5. Регулирование финансовых рынков.

Вопросы для обсуждения:

1. Модели регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг: зарубежный опыт и российская практика.
2. Состояние и перспективы развития регулятивной инфраструктуры фондового рынка в России.
3. Проблемы и тенденции государственного регулирования рынка ценных бумаг в России.
4. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России.
5. Налогообложение деятельности на рынке ценных бумаг.
6. Государственные стабилизационные фонды: зарубежный и российский опыт.
7. Операции с ценными бумагами Банка России.
8. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг: зарубежный опыт и практика деятельности в России.
9. Этика фондового рынка.
10. Конфликты интересов на фондовом рынке и практика их регулирования.
11. Защита прав и законных интересов инвесторов в ценные бумаги в российской и зарубежной практике.
12. Защита прав акционеров на российском фондовом рынке.
13. Развитие информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России.
14. Фондовые индексы и их применение в финансовом и экономическом анализе.
15. Рейтинг ценных бумаг: понятие, виды, роль на развитых и развивающихся фондовых рын-

ках.

16. Организация деятельности международных и российских рейтинговых агентств.

Дискуссионные вопросы по разделу:

1. Проблемы глобализации финансовых рынков
2. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России

Темы ЭССЕ:

1. Принципы и методы государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ
2. Модели развития фондовых рынков (англо-американская, германская, японская) и их применимость в России.
3. Федеральная служба по финансовым рынкам как основной регулятор рынка ценных бумаг.
4. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг и его содержание.

4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе

Темы дисциплины	Интерактивная форма	Методы и средства контроля
Роль и функции финансовых рынков в экономике	Дискуссия, ЭССЕ	Оценка активности участия студента в дискуссии. Оценка уровня знаний и проработанности материала, а также требований (актуальность, логичность, полнота, понимание) предъявляемых к заданию (ЭССЕ)
Инструменты финансовых рынков	Дискуссия, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражнений	Оценка активности участия студента в дискуссии, обсуждении и решении ситуационной задачи. Оценка уровня знаний и проработанности материала, а также требований (актуальность, логичность, полнота, понимание) предъявляемых к заданию (ЭССЕ)
Институты финансовых рынков	Дискуссия, ЭССЕ	Оценка активности участия студента в дискуссии. Оценка уровня знаний и проработанности материала, а также требований (актуальность, логичность, полнота, понимание) предъявляемых к заданию (ЭССЕ)
Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования	Дискуссия, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражнений	Оценка активности участия студента в дискуссии, обсуждении и решении ситуационной задачи. Оценка уровня знаний и проработанности материала, а также требований (актуальность, логичность, полнота, понимание)

		предъявляемых к заданию (ЭССЕ)
Регулирование финансовых рынков	Дискуссия, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражнений	Оценка активности участия студента в дискуссии, обсуждении и решении ситуационной задачи. Оценка уровня знаний и проработанности материала, а также требований (актуальность, логичность, полнота, понимание) предъявляемых к заданию (ЭССЕ)

Объем аудиторных занятий составляет 64 часа, в том числе лекций 32 часа, практических занятий 32 часа. Интерактивные занятия от общего объема аудиторных составляют 38%.

5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

Виды самостоятельной работы

- самостоятельный поиск литературы по темам дисциплины;
- изучение литературы и подготовка к практическому занятию, проводимому в форме дискуссии;
- ответы на вопросы для обсуждения, а также на вопросы для самоконтроля;
- подготовка к тестированию, решению задач и ситуационных упражнений;
- подготовка к контрольной работе;
- подготовка ЭССЕ;
- подготовка к экзамену.

Порядок выполнения:

- изучение лекционного материала при подготовке к практическим занятиям;
- работа с основной и дополнительной литературой;
- работа с Интернет-ресурсами.

6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Текущий и промежуточный контроль знаний студентов

Текущий контроль проводится на занятиях в течение семестра:

- посещаемость лекций, практических занятий;
- активность на практических занятиях;
- активное участие в дискуссиях;
- ответы на вопросы для самоконтроля;
- выполнение домашнего задания;
- выполнение контрольной работы;
- выступление с ЭССЕ;

Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до начала промежуточной аттестации.

Промежуточный контроль.

Промежуточная аттестация проводится по завершению 5 семестра. Экзамен в устной форме. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента. Для оценки достижения студентов используется рейтинговая система.

Распределение баллов по видам деятельности

№ п/п	Вид деятельности	Баллы
1	Работа в семестре	50
3	Экзамен	50
4	Итого	100

Критерии и шкала оценивания результатов экзамена

Сумма баллов	Буквенное значение	Оценка ЕСТС
90 – 100	A	Отлично
85 – 89	B	Хорошо
75 – 84	C	
70 – 74	D	
65 – 69	D	Удовлетворительно
60 – 64	E	
Ниже 60	F	Неудовлетворительно

Для целей текущего и промежуточного контроля успеваемости разработан **фонд оценочных средств**, в котором представлены вопросы к экзамену, перечень тем для написания ЭССЕ, рекомендуемый перечень вопросов для самоконтроля по разделам дисциплины, примеры задач, ситуационных упражнений и дискуссионных вопросов, демонстрационные варианты контрольных работ, а также тестовые задания. Структура и содержание фонда оценочных средств представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ОС ВО НИЯУ МИФИ по направлению 38.03.01 «Экономика» реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов. В рамках учебного курса студенты работают с лекциями рекомендованной литературой, готовятся к тестированию, выполняют домашние задания. В процессе подготовки студенты используют специализированные программные продукты.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 347 с.
2. Корнейчук, Б. В. Рынок труда : учебник для академического бакалавриата / Б. В. Корнейчук. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 263 с.
3. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с.
4. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килиячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с.
5. Яковлева Е. Б. Рынок труда : учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Б. Яковлева [и др.] ; под редакцией Е. Б. Яковлевой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 253 с.
6. Эскиндаров М. А. Международный финансовый рынок : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 453 с.

Дополнительная литература:

1. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 139 с.
2. Рынок ценных бумаг : учебник для прикладного бакалавриата / Ю. А. Соколов [и др.] ; отв. ред. Ю. А. Соколов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 384 с.

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение включает в себя аудитории и кабинеты, оборудованные мультимедийными средствами обучения, компьютерные классы.

Изложение лекционного материала сопровождается демонстрацией слайдов, графических и видеоматериалов. Практические занятия проводятся в компьютерных классах, компьютеры подключены к сети Интернет. Наличие копировальной и множительной техники позволяет обеспечить каждого студента текстами деловых игр, кейсов и другими раздаточными материалами.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

В процессе освоения дисциплины студенту необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины.

При подготовке к лекции необходимо продумать место темы в курсе, ее связь с предыдущим и уже изученным материалом, ознакомиться с рекомендуемой литературой. После прослушивания лекции следует изучить законспектированные материалы, проработать основные понятия, найти и сформулировать ответы на вопросы для самоконтроля.

В ходе подготовки к практическому занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем задания. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования программы.

Дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы. Желательно при подготовке к практическим занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы. При подготовке к практическому занятию следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на практику. Составить план-конспект своего выступления. Продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью. Готовясь к докладу, а также при подготовке презентации по теме доклада, целесообразно обращаться за методической помощью к преподавателю или соответствующим методическим указаниям.

Работа с литературой. Всю литературу можно разделить на учебную (учебники, учебные пособия, учебно- методические комплексы), официальные издания (Законы, Постановления, ГОС-Ты и т.п.), справочную (справочники, словари, энциклопедии и т.п.), периодическую (научные журналы, каталоги и т.п.). Учебная литература делится на основную (рекомендуемую) и дополнительную (для более углубленного изучения дисциплины).

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник - это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

Важное значение в настоящее время приобретает умение студента работать с новыми информационными технологиями, а также с электронными образовательными ресурсами. Информационные технологии применяются в следующих направлениях:

- оформление учебных и научных работ (докладов, выступлений на семинарах, презентаций);
- демонстрация дидактических материалов с использованием мультимедийных технологий;
- использование электронной образовательной среды СарФТИ НИЯУ МИФИ;
- использование информационно-справочного обеспечения, такого как: онлайн словари, справочники;
- использование специализированных справочных систем (электронных учебников), коллекций иллюстраций и фотоизображений;
- организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты.

Обеспечение образования инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья при реализации дисциплины «Финансовые рынки» может осуществляться в адаптированном виде с учетом специфики освоения и дидактических требований, исходя из индивидуальных возможностей по личному заявлению студента.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ по дисциплине «Финансовые рынки»

1. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
1.	ОПК-3	Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне	З-ОПК-3 Знать теоретико-методологические основы экономических отношений и процессов на микро - и макроуровне. У-ОПК-3 Уметь применять методологию общенаучного познания и экономического анализа для объяснения природы экономических процессов на микро - и макроуровне. В-ОПК-3 Владеть навыками анализа и интерпретации природы экономических процессов на микро - и макроуровне.	Устный опрос, решение задач и ситуационных упражнений, участие в дискуссии, тестирование, контрольная работа, ЭССЕ

2. Критерии и шкалы для интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Индикаторы компетенций	Оценки сформированности компетенций				
	Неудовлетворительно 0 – 60 баллов	Удовлетворительно 60 – 64 балла	Хорошо 75 – 84 балла	Очень хорошо 85 – 89 баллов	Отлично 90 – 100 баллов
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место гру-	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготов-	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготов-	Уровень знаний в объеме соответствующем программе под-

	были ошибки.	ошибок.	ки. Допущено несколько негрубых ошибок.	ки. Допущено несколько несущественных ошибок.	готовки, без ошибок.
Наличие умений	При решении стандартных заданий и задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, но с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.
Наличие навыков (владение)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.
Мотивация (личностное отношение)	Учебная активность и мотивация слабо выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствует.	Учебная активность и мотивация низкие, слабо выражены, готовность решать задачи качественно на низком уровне.	Учебная активность и мотивация проявляются на среднем уровне, демонстрируется готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества.	Учебная активность и мотивация проявляются на уровне выше среднего, демонстрируется готовность большинство поставленных задач выполнять на высоком уровне качества.	Учебная активность и мотивация проявляются на высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества.
Характеристика сформированности компетенций	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических задач, требуется повторное обучение.	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических задач, но требуется дополнительная практика по большинству практических задач.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения практических задач, но требуется дополнительная практика по некоторым практическим задачам.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Ниже среднего	Средний	Выше среднего	Высокий

3. Таблица контролируемых компетенций

Код компетенции	Планируемые результаты освоения дисциплины «Финансовые рынки»			Средства технологии оценки	Дескрипторы уровней освоения компетенции
	Знания (З)	Умения (У)	Навыки (В) (владеет)		
ОПК-3	З-ОПК-3	У-ОПК-3		Устный опрос, решение задач и ситуационных упражнений, участие в дискуссии, тестирование, контрольная работа, ЭССЕ	Пороговый (60 – 74 баллов) Знает: З-ПК-7 Знать теоретико-методологические основы экономических отношений и процессов на микро - и макроуровне. Продвинутый (75 – 89 баллов) Умеет: У-ПК-7 Уметь применять методологию общенаучного познания и экономического анализа для объяснения природы экономических процессов на микро - и макроуровне. Высокий (90 – 100 баллов) Владеет: В-ПК-7 Владеть навыками анализа и интерпретации природы экономических процессов на микро - и макроуровне.
	З-ОПК-3				
	З-ОПК-3	У-ОПК-3	В-ОПК-3		

4. Программа формирования и оценивания компетенций

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Код контролируемой компетенции	Планируемые результаты обучения	Средства технологии оценки	
				Текущий контроль (форма, неделя)	Промежуточная аттестация

			ния: знать (З), уметь (У), владеть (В)		ция
					Вопросы к экзамену/ итоговый тест
1.	Роль и функции финансовых рын- ков в экономике	ОПК-3	З-ОПК-3 У-ОПК-3 В-ОПК-3	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, тест(1-3 нед.)	ЭВ1,2,9,10,11,2 5,26,27,36,37,4 7,48,49
2.	Инструменты фи- нансовых рынков	ОПК-3	З-ОПК-3 У-ОПК-3 В-ОПК-3	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражне- ний, тест, контрольная работа №1 (4-6 нед.)	ЭВ1,2,3,4,5,6,7, 8,17,18,19,20,2 1,22,23,24, 41
3.	Институты финан- совых рынков	ОПК-3	З-ОПК-3 У-ОПК-3 В-ОПК-3	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, тест (7-9 нед.)	ЭВ12,13,14,15, 16,29,30,32,33, 34,35, 49,50
4.	Операции на фи- нансовых рынках. Принципы инве- стирования	ОПК-3	З-ОПК-3 У-ОПК-3 В-ОПК-3	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражне- ний, тест, контрольная работа №2(10-12 нед.)	ЭВ9,25,26,27,2 8,31,42,43,44,4 5,46,47,48
5.	Регулирование фи- нансовых рынков	ОПК-3	З-ОПК-3 У-ОПК-3 В-ОПК-3	Устный опрос по разделу, участие в дискуссии, ЭССЕ, решение задач и ситуационных упражне- ний, тест, контрольная работа №3(13-16 нед.)	ЭВ36,37,38,39, 40

ЭВ- экзаменационный вопрос

5. Перечень оценочных средств

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	2	3	4
1.	Устный опрос	Средство контроля организованное как опрос обучающегося по темам практических занятий изучаемой дисциплины и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенной теме	Вопросы по разделам дисциплины
2.	Ситуационная задача	Проблемное задание, в котором обучающиеся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.	Задания для решения ситуационных задач
3.	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определен-	Комплект контрольных заданий

		ного типа по теме или разделу	
4.	Задача	Задачи позволяют оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины	Комплект задач
5.	Тестирование	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
6.	Дискуссия	Оценочные средства, позволяющие включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.	Перечень дискуссионных тем и вопросов
7.	ЭССЕ	Самостоятельное аргументированное сочинение – размышление студента над поставленной проблемой или вопросом, выражающее индивидуальную точку зрения автора.	Список тем для подготовки ЭССЕ
8.	Экзамен в форме устного опроса по дисциплине	Итоговая форма оценки знаний по дисциплине	Комплект утвержденных вопросов к экзамену

6. Критерии и шкала оценивания результатов экзамена

Сумма баллов	Буквенное значение	Оценка	Требование к знаниям
90 – 100	А	отлично	Выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций
85 – 90	В	очень хорошо	Выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций, однако, допускает несущественные ошибки и недочеты при выполнении заданий

75 – 84	C	хорошо	Выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, а также имеет достаточно полное представление о значимости знаний по дисциплине
70 – 74	D	хорошо	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой
65 – 69	D	удовлетворительно	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые задания и задачи выполнены не в полном объеме
60 – 64	E	посредственно	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые задания и задачи выполнены не в полном объеме, при решении отдельных допущены грубые ошибки
0 - 60	F	неудовлетворительно	Выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений о методике выполнения практической работы

7. Критерии и шкала оценивания ответов на устные вопросы

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент полно и аргументировано отвечает по содержанию задания, обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные, излагает материал последо-	10	зачтено

	вательно и правильно		
2.	Студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для «10» баллов, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же и исправляет	8	зачтено
3.	Ставится, если студент обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но: излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры, излагает материал непоследовательно и допускает ошибки	5	зачтено
4.	Студент обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал, отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом	0	не зачтено

8. Критерии и шкала оценивания тестирования

Тестовые нормы (% правильно-сти ответов)	Количество баллов	Оценка
85 – 100%	5	зачтено
75 – 84%	4	зачтено
51 – 74%	3	зачтено
менее 50%	1 - 2	не зачтено

9. Критерии и шкала оценивания ситуационных заданий

Целью выполнения заданий выступает развитие креативных, творческих способностей студентов, необходимых для работы по проектам, формирование у них способности к моделированию определенных ситуаций и их анализу.

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент демонстрирует способности к глубокому анализу ситуации или проблемы. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом, принимает активное участие в обсуждении вопросов, поставленных в кейсе или деловой игре. Обоснованно, четко, закончено, лаконично и аргументировано излагает свою позицию по решению проблемы или ситуации.	10	зачтено
2.	Студент на хорошем уровне способен проанализировать ситуацию или проблему. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом. Предлагаемые решения четко структурированы и доказательны. Однако затрудняется в обосновании некоторых предложений.	8	зачтено

3.	Студент понимает поставленную проблему или ситуацию. Владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Степень участия в обсуждении проблемы недостаточно высокая. Предлагаемые решения слабо аргументированы. Нет четкости в изложении своей позиции	5	зачтено
4.	Студент не демонстрирует достаточный уровень анализа проблемы или ситуации. Плохо владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Не принимает активного участия в обсуждении вопросов. Предлагаемые решения не аргументирует	0	не зачтено

10. Критерии и шкалы оценивания участия студентов в дискуссии

№	Критерии оценивания	Количество баллов (макс.)	Оценка
1	Аргументированность выступления (доказательность суждений)	5	
2	Грамотность формулирования вопросов	5	
3	Использование в дискуссии материалов источников	5	
4	Активность и инициативность в ходе дискуссии	3	
5	Культура презентации подготовленного материала	4	
6	Культура диалога	4	
7	Удовлетворенность результатами дискуссии (возможная организация самооценки студентами)	3	
Результаты дискуссии		26-29	отлично
		19-25	хорошо
		13-18	удовлетворительно
		<18	неудовлетворительно

11. Критерии и шкалы оценивания результата контрольной работы

Критерии оценивания	Оценка
Полное, правильное и обоснованное решение; работа выполнена самостоятельно и в соответствии с требованиями к оформлению	отлично
Решение в целом правильное и обоснованное, но допущены незначительные ошибки, работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	хорошо
Решение содержит обоснование, ход рассуждений в целом верный, но при этом допущены существенные ошибки, студент продемонстрировал недостаточное умение правильно применять знания, полученные в процессе изучения дисциплины	удовлетворительно
Отсутствует решение задачи, допущены грубые ошибки, приведшие к абсолютно неверной квалификации; работа выполнена без учета требований к оформлению	неудовлетворительно

12. Критерии и шкалы оценивания результатов решения задач

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
-------	---------------------	-------------------	--------

1.	Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения	9-10	зачтено
2.	Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения	7-8	зачтено
3.	Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не исказившие экономическое содержание ответа.	5-6	зачтено
4.	В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена существенная ошибка в математических расчетах. При объяснении сложного экономического явления указаны не все существенные факторы	3-4	зачтено
5.	Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в решении задачи	2-3	зачтено
6.	Рассмотрены отдельные случаи при отсутствии решения. Отсутствует окончательный численный ответ (если он предусмотрен в задаче). Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение – безосновательно.	1	не зачтено
7.	Решение неверное или отсутствует	0	не зачтено

13. Критерии и шкалы оценивания ЭССЕ

Критерии оценивания	Оценка
Во введение чётко сформулирован тезис, соответствующий теме эссе, выполнена задача заинтересовать слушателя; в основной части логично, связно и полно доказывается выдвинутый тезис; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части; правильно (уместно и достаточно) используются разнообразные средства связи; студент демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены	отлично
Во введение сформулирован тезис, соответствующий теме эссе; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части	хорошо
Во введение тезис сформулирован не чётко или не вполне соответствует теме эссе; в основной части выдвинутый тезис доказывается недостаточно логично (убедительно) и последовательно; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части	удовлетворительно
Во введение тезис не соответствует теме эссе; в основной части нет логичного последовательного раскрытия темы; выводы не вытекают из основной	неудовлетворительно

части; средства связи не обеспечивают связность изложения; отсутствует деление текста на введение, основную часть и заключение;	
---	--

14. Перечень контрольных заданий и другие материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

14.1 Вопросы к экзамену

1. Ценные бумаги: понятие и характеристики
2. Классификация ценных бумаг.
3. Акции.
4. Облигации.
5. Государственные ценные бумаги.
6. Векселя.
7. Банковские сертификаты.
8. Складские свидетельства.
9. Эмиссия ценных бумаг: задачи и процедура осуществления.
10. Рынок ценных бумаг: понятие и функции.
11. Виды рынков ценных бумаг.
12. Фондовая биржа: понятие, функции и классификация.
13. Создание и управление фондовой биржей.
14. Конъюнктура биржевого рынка ценных бумаг.
15. Биржевые индексы.
16. Механизм биржевых операций.
17. Процедура листинга
18. Рыночная цена и внутренняя стоимость ценных бумаг.
19. Основные методические подходы к оценке ценных бумаг.
20. Оценка акций.
21. Оценка облигаций.
22. Доходность ценной бумаги.
23. Доходность акций.
24. Доходность облигаций.
25. Понятие и виды риска на рынке ценных бумаг.
26. Понятие оптимального портфеля.
27. Риск инвестиционного портфеля.
28. Понятие β -коэффициента и его использование для оценки риска.
29. Брокерская деятельность.
30. Дилерская деятельность.
31. Доверительное управление ценными бумагами.
32. Клиринг.
33. Депозитарная деятельность.
34. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
35. Организаторы торговли на рынке ценных бумаг.
36. Регулирование рынка ценных бумаг: сущность и цели.
37. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
38. Лицензирование на рынке ценных бумаг.
39. Аттестация на рынке ценных бумаг.
40. Инсайдерская деятельность.
41. Производные ценные бумаги.
42. Операции с фьючерсами: полное хеджирование.
43. Операции с фьючерсами: частичное хеджирование.
44. Хеджирование с помощью опциона колл.
45. Хеджирование с помощью опциона пут.
46. Ценообразование на производном срочном рынке.
47. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг: цели, задачи.
48. Стратегии на рынке ценных бумаг.
49. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.

14.2 Темы ЭССЕ по разделам дисциплины

РАЗДЕЛ 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.

1. История развития российского рынка ценных бумаг: основные этапы
2. Влияние пенсионной реформы на финансовый рынок.
3. Развитие Российского рынка ценных бумаг в послекризисный период.
4. Современные тенденции развития международных фондовых рынков.
5. Особенности функционирования рынка капиталов России.
6. Особенности функционирования страхового рынка России.
7. Особенности функционирования валютного рынка России.

РАЗДЕЛ 2. Инструменты финансовых рынков.

1. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций.
2. Анализ развития российского рынка акций.
3. Обращение международных государственных займов РФ.
4. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России.
5. Ценообразование облигаций, оценка и анализ факторов, определяющих цену облигаций.
6. Депозитарные расписки. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями.
7. Роль чекового обращения в организации безналичных расчётов в России и за рубежом.

РАЗДЕЛ 3. Институты финансовых рынков.

1. Значение и роль паевых инвестиционных фондов в России
2. Фондовые индексы: взаимодействие российских и зарубежных индексов
3. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций

РАЗДЕЛ 4. Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования.

1. Технический анализ фондовых рынков: зарубежный опыт и возможности использования в российских условиях.
2. Роль, значение и особенности клиринговой деятельности в РФ.
3. Условия допуска ценных бумаг к обращению на бирже в российской практике

РАЗДЕЛ 5. Регулирование финансовых рынков.

1. Принципы и методы государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ
2. Модели развития фондовых рынков (англо-американская, германская, японская) и их применимость в России.
3. Федеральная служба по финансовым рынкам как основной регулятор рынка ценных бумаг.
4. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг и его содержание.

14.3 Рекомендуемый перечень вопросов для самоконтроля

1. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг?
2. Роль ЦБ в регулировании финансового рынка?
3. Почему в мировой экономике наблюдается глобальный процесс секьюритизации финансовых рынков?
4. В чем заключаются особенности инвестирования средств страховыми компаниями в рыночные активы?
5. Какие виды торговли ценными бумагами относятся к организованным рынкам?
6. В чем преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именными ценными бумагами?
7. Объясните, что такое риск и дайте классификацию рисков.
8. Расскажите об основных принципах управления рисками и особенностях риск-менеджмента.
9. Какова роль коммерческих банков на внебиржевом рынке?

10. Какими показателями измеряется риск ценных бумаг?
11. Каким образом можно избежать несистематического риска при покупке ценных бумаг?
12. Почему отдельные виды ценных бумаг имеют премию за риск?
13. Как коммерческие банки привлекают и размещают средства на рынке?
14. В чем заключаются особенности привлечения страховыми компаниями средств на финансовом рынке?
15. Каковы фундаментальные свойства облигаций?
16. Почему компании прибегают к выпуску отзывных облигаций и проводят досрочное погашение облигаций?
17. В чем привлекательность индексируемых облигаций?
18. Как определяется стоимость бескупонных облигаций?
19. Как рассчитать стоимость купонных облигаций?
20. Какие из облигаций являются наиболее чувствительными?
21. Объясните, почему облигации имеют разную чувствительность?
22. Как измеряется дюрация облигаций и чем дюрация отличается от срока до погашения?
23. Каким образом рассчитывается доходность купонных и бескупонных облигаций?
24. Какова взаимосвязь стоимости акций с уставным капиталом и активами компании?
25. Какими правами обладают владельцы привилегированных акций?
26. Как производится оценка акций?
27. Какие методы определения рыночной цены акции применяются на фондовом рынке?
28. Как определяется доходность по акциям?
29. Какая зависимость существует между ценой конвертации и коэффициентом конвертации?
30. Почему компании прибегают к выпуску конвертируемых ценных бумаг?
31. Что привлекает инвесторов в конвертируемых облигациях?
32. Как определяется облигационная стоимость конвертируемой облигации?
33. Каким образом рассчитывается конверсионная стоимость?
34. Как определяется теоретическая цена конвертируемой облигации?
35. Почему рыночная цена конвертируемой облигации превышает ее теоретическую стоимость?
36. Почему компании заинтересованы в более ранней конвертации?
37. Как определяется цена права на приобретение дополнительных акций?
38. Чем обусловлен выпуск депозитарных расписок?
39. Дайте классификацию видов депозитарных расписок.
40. Как оформляется и ведется учет прав собственности при выпуске и обращении ADR?
41. Каковы этапы организации и выпуска депозитарных расписок?
42. Каковы особенности российского срочного рынка?
43. В чем заключаются возможности рынка РЕПО, кредитного и депозитного рынка как способов позиционирования банковской ликвидности?
44. Расскажите об организации денежного рынка в России.
45. Расскажите об основных индикаторах денежного и кредитного рынков в России.
46. В чем заключаются особенности и основные принципы функционирования инфраструктурных организаций российского финансового рынка?

14.4 Примеры задач и ситуационных упражнений

Задача 1. Определите цену размещения коммерческим банком своих векселей (дисконтных) при условии: вексель выписывается на сумму 1 000 000 руб. со сроком платежа 30 дней, банковская ставка

— 60% годовых. Считать год равным 360 календарным дням.

Задача 2. Инвестор А купил акции по цене 20 250 руб., а через три дня с прибылью продал их инвестору В, который в свою очередь, спустя три дня после покупки, с прибылью перепродал эти акции инвестору С по цене 59 900 руб. По какой цене инвестор В купил указанные бумаги у инвестора А, если известно, что оба этих инвестора обеспечили себе одинаковую доходность от перепродажи акций?

Задача 3. Номинальная стоимость акций АО — 100 руб. за акцию, текущая рыночная цена — 600 руб. за акцию. Компания выплачивает квартальный дивиденд в размере 20 руб. на акцию. Чему равна текущая доходность акций АО в годовом исчислении?

Задача 4. Текущая доходность привилегированной акции, объявленный дивиденд которой при выпуске 11%, а номинальная стоимость 1000 руб., в текущем году составила 8%. Корректна ли такая ситуация?

Задача 5. Как изменится в процентах к предыдущему дню доходность к аукциону бескупонной облигации со сроком обращения один год (360 дней), если курс облигации на третий день после проведения аукциона не изменится по сравнению с предыдущим днем?

Задача 6. Облигация, выпущенная сроком на три года, с купоном 80% годовых, продается с дисконтом 15%. Вычислить ее доходность до погашения без учета налогообложения.

Задача 7. Курс акций вырос за год на 15%, дивиденд выплачивался раз в квартал в размере 2500 руб. за акцию. Определите полную доходность акции за год, если в конце года курс составил 11500 руб. (налогообложение не учитывать).

Задача 8. Векселя со сроком платежа, наступающим через 6 месяцев от составления, реализуются с дисконтом по единой цене в течение двух недель от момента составления. Считая, что каждый месяц содержит ровно 4 недели, рассчитайте (в процентах) отношение годовой доходности по векселям, купленным в первый день их размещения, к годовой доходности по векселям, купленным в последний день их размещения.

Задача 9. Инвестор купил, а затем продал акции, получив при этом доходность в размере 9%. Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акций была на 8% больше?

Задача 10. Инвестор приобрел 10 акций (3 акции компании А, 2 акции компании Б и 5 акций компании В с равными курсовыми стоимостями). Спустя 3 месяца совокупная стоимость указанного пакета акций увеличилась на 20%. При этом курсовая стоимость акций В уменьшилась на 40%, а курсовая стоимость акций А стала в 2 раза больше курсовой стоимости акций Б. Укажите, на сколько процентов увеличилась курсовая стоимость акций Б?

Задача 11. Какая схема вложения денежных средств представляется наиболее выгодной:

1) вложение денежных средств на один день под 70% годовых с последующим ежедневным реинвестированием денежных средств на таких же условиях в течение месяца;

2) вложение на 10 дней под 80% годовых с последующим реинвестированием полученных денежных средств каждую декаду в течение месяца;

3) вложение на один месяц под 120% годовых.

В задаче принять, что в году 360 дней и в месяце 30 дней. Задачу решать без учета налогообложения.

Задача 12. Инфляция в месяц равна 7%. Какова инфляция за год?

Задача 13. Каким должен быть уровень инфляции для текущего года, если ожидаемый индекс цен равен 112,4, а в предыдущем году он был 117,5?

Задача 14. Суррогаты ценных бумаг являются особо рискованными финансовыми инструментами, обращение которых сопровождается полным отсутствием государственного контроля раскрытия информации. *Проанализируйте: цели, которые преследует эмитент суррогатов ценных бумаг, и цели, которые преследует инвестор, вкладывающий средства в суррогаты ценных бумаг. Какие положительные функции, с точки зрения развития финансового рынка, выполняет рынок суррогатов ценных бумаг?*

Задача 15. В конце 90-х годов. Российская Федерация фактически отказалась от выполнения своих обязательств по государственному внутреннему долгу. В результате инвесторы понесли финансовые потери. *Какие именно виды финансовых рисков реализовались в данной ситуации для инвесторов-резидентов и нерезидентов в Российской Федерации?*

Задача 16. Величина предоставленного банком кредита - 12 тыс. руб. Процентная ставка - 12% годовых. Срок погашения - 6 месяцев. Рассчитайте; план погашения кредита двумя способами:

- кредит и проценты по кредиту будут погашены через 6 месяцев;
- кредит и проценты по кредиту будут выплачиваться ежемесячно равными долями.

Задача 17.

Определите, что стоит дороже: кредит 36 тыс. руб. за который нужно выплачивать 3,8 тыс. руб. ежемесячно в течение года, или кредит такого же размера, за который нужно платить ежемесячно 1.4 тыс. руб. в течение 3 лет?

Задача 18. Рассчитайте ставку платы за факторинг, если процент за кредит 18% годовых, а средний срок оборачиваемости средств в расчете - 21 день.

Задача 19. Рассчитайте учетный процент и учетную ставку по вексельному кредиту. Номинальная цена векселя 0,1 млн. руб. Банк покупает его, выплачивая 0,08 млн. руб. за 6 месяцев до наступления срока платежа по векселю.

Задача 20. Согласно прогнозу на 5-летний срок, дивиденды на акцию составят в первый год 120 000 руб., а в дальнейшем будут возрастать на 10 000 руб. ежегодно. Норма доходности 12% годовых. *Требуется:* 1) определите, сколько должна стоить такая акция.

Задача 21. Дивиденды по привилегированной акции составляют ежегодно 20000 руб., норма доходности равна 8%. *Требуется:* 1) определите, сколько должна стоить такая акция.

Задача 22. Инвестор приобрёл акцию за 100000 руб. Через 2 года он продал её за 120000 руб. Ежегодно он получал дивиденд в размере 25000 руб. *Требуется:* 1) определите годовую доходность данной акции.

Задача 23. Цена облигаций на фондовом рынке одинакова и составляет 200000 руб., а минимальная доходность, требуемая инвестором – 12%:

а) облигация с нулевым купоном, выпущенная 2 года назад, сроком обращения 6 лет, номинал облигации – 300000 руб.;

б) облигация номиналом 150000 руб., выкуп через 4 года, ставка купона – 25%.

Требуется:

1) определите какую из облигаций выгоднее приобрести.

Задача 24. Последний дивиденд по акции составил 11000 руб., ежегодно дивиденды увеличиваются на 5%. Норма доходности – 15%. *Требуется:* 1) определите, сколько должна стоить такая акция.

Задача 25. Цена облигаций на фондовом рынке одинакова и составляет 100000 руб., а минимальная доходность, требуемая инвестором – 15%:

- а) бессрочная облигация, номиналом 240000 руб., процент по которой составляет 6% годовых;
- б) облигация номиналом 120000 руб., срок выкупа через 2 года, купонная ставка – 5%.

Требуется:

- 1) определите какую из облигаций выгоднее приобрести.

Задача 26. Номинал облигации 50000 руб., купонная ставка 10%, до выкупа облигации осталось 2 года, на фондовом рынке она продаётся за 40000 руб. *Требуется:* 1) определите доходность облигации.

Задача 27. На рынке продаются облигации двух компаний. Облигация компании А номиналом 300 000 руб. продаётся за 320 000 руб. Облигация компании В номиналом 250 000 руб. продаётся по цене 260 000 руб. Купонная ставка по обеим облигациям 40% годовых. Погашение через три года. *Требуется:* 1) определите какую из облигаций выгоднее приобрести.

Задача 28. Облигации предприятия номиналом 200 000 руб. продаются за 150 000 руб. Погашение облигаций и разовая выплата процентов по ним по ставке 20% предусмотрены через 2 года. Норма доходности таких облигаций 30% годовых. *Требуется:* 1) определите выгодно ли приобретать эту облигацию.

Задача 29. Ценные бумаги продаются по одной цене 100 000 руб. Норма доходности 10% годовых.

- а) акция с постоянными дивидендами 12 000 руб. в год;
- б) акция, последний дивиденд по которой составил 9 000 руб., дивиденды ежегодно возрастают на 2 %;
- в) бессрочная облигация номиналом 200 000 руб., купонная ставка 7% годовых;
- г) бескупонная облигация, выкуп через три года, номинал 150 000 руб.;
- д) облигация номиналом 120 000 руб., срок выкупа через два года ставка купона 15% годовых.

Требуется:

- определите, доходность каждой ценной бумаги;
- определите внутреннюю стоимость каждой ценной бумаги;
- определите, какую из ценных бумаг выгоднее купить?
- объясните полученные результаты.

Задача 30. Дивиденды по акции стабильны и составляют 1500 руб. в год, норма доходности для таких акций – 20%. *Требуется:* 1) определите, сколько должна стоить такая акция.

Задача 31. Последний дивиденд по акции составил 1000 руб., ежегодно дивиденды увеличиваются на 8%. Норма доходности для такого типа акций – 10%. Рыночная цена 200000 руб. *Требуется:*

- определите, сколько должна стоить эта акция;
- найдите доходность акции.

Задача 32. Инвестор сформировал портфель, состоящий из 400 акций фирмы А, 550 акций фирмы В и 1100 акций фирмы С. Текущие цены акций составляют соответственно 25 тыс. руб., 40 тыс. руб. и 5 тыс. руб. *Требуется:* 1) рассчитайте структуру портфеля.

Задача 33. В результате наблюдений было установлено, что из 100 анализируемых случаев:

- в 50 доходность ценной бумаги была 6%;
- в 30 доходность ценной бумаги была 8%;
- в 20 доходность ценной бумаги была 10%. *Требуется:* 1) оцените риск, связанный с данным активом.

Задача 34. В результате наблюдений было установлено, что из 40 анализируемых случаев:

- в 10 доходность ценной бумаги составила 11%;
- в 12 доходность ценной бумаги составила 13%;
- в 18 доходность ценной бумаги составила 17%. *Требуется:* 1) оцените риск, связанный с данной ценной бумагой.

Задача 35. За последние три года доходность ценной бумаги составила:

- в 1-й год – 16%;
- во 2-й год – 18%;
- в 3-й год – 26%. *Требуется:* 1) оцените риск, связанный с данным активом.

Задача 36. β -коэффициент ценной бумаги равен 1,9. Доходность безрисковых ценных бумаг равна 7%, доходность на рынке в среднем 14%. *Требуется:* 1) определите доходность ценной бумаги.

Задача 37. Доходность ценной бумаги равна 10%. Доходность безрисковых ценных бумаг равна 7%, доходность на рынке в среднем 14%. *Требуется:*

- 1) определите β -коэффициент ценной бумаги;
 - определите, как изменится β -коэффициент если доходность государственных ценных бумаг составит 5%?
 - определите, как изменится β -коэффициент если доходность государственных ценных бумаг составит 8%?

Задача 38. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, долл.	β
A	60 000	0,1
B	20 000	0,9
C	25 000	1,3
D	10 000	1,5
E	15 000	1,7

Доходность безрисковых бумаг 7%, доходность на рынке в среднем 14%. *Требуется:*

- определите β -коэффициент портфеля;
- определите доходность портфеля.

Задача 39. Инвестор приобрёл акции компаний А и В. Экспертами предоставлены данные об ожидаемой доходности этих акций зависимости от общеэкономической ситуации:

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность А, %	Доходность, В %
Быстрый рост экономики	0,15	19	15
Умеренный рост экономики	0,45	16	13
Нулевой рост экономики	0,30	10	11
Спад	0,10	4	9

Требуется:

- 1) рассчитайте показатели доходности и риска.

Задача 40. Акции компании А имеют $\beta = 1,6$. Безрисковая процентная ставка и норма прибыли на рынке в среднем соответственно равны 10 и 14%. Последний выплаченный компанией дивиденд равен 400 руб. на акцию, причём ожидается, что он будет постоянно возрастать с темпом $g = 5\%$. *Требуется:*

- определите, чему равна ожидаемая доходность акций компании;
- определите, какова рыночная цена акции;

- определите, как изменятся показатели доходности и цены, если $\beta = 0,9$.

Задача 41. Инвестор приобрёл следующие ценные бумаги:

- 50 акций по рыночной цене 1000 руб. за акцию; последний дивиденд на одну акцию составил 60 руб.; дивиденды ежегодно возрастают на 3%;
- 10 облигаций по рыночной цене 3000 руб. за облигацию; номинал облигаций – 3500 руб. за единицу; ставка купона 10% годовых; выкуп через 2 года.

Доходность безрисковых вложений 6%, а средняя доходность по рынку 11%.

Требуется: 1) найдите общий риск портфеля инвестора.

Задача 42. Имеются прогнозные данные о ценных бумагах двух эмитентов: А и В, работающих в разных отраслях:

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность А, %	Доходность В, %
Спад	0,2	14	14
Без изменения	0,3	17	17
Незначительный подъём	0,4	20	18
Существенное оживление	0,1	21	27

Требуется:

- рассчитайте ожидаемую в среднем доходность каждой акции;
- рассчитайте показатели риска;
- определите, какая ценная бумага предпочтительнее для инвестирования.

Задача 43. В течение 2 лет доходность ценной бумаги 8%, а в течение 3 лет – 4%. *Требуется:* 1) определите риск, связанный с этой ценной бумагой.

Задача 44. В портфель в равных частях включены ценные бумаги с доходностью 12% и 6%. Доходность государственных ценных бумаг 8%, средняя доходность по рынку – 10%. *Требуется:*

- найдите доходность портфеля;
- найдите β -коэффициент портфеля.

Задача 45. Приобретён опцион колл. Цена исполнения 120 долл., премия 5 долл. *Требуется:*

1. найдите максимальную прибыль от сделки;
2. найдите максимальный убыток от сделки;
3. постройте график.

Задача 46. Приобретён опцион пут. Цена исполнения 120 долл., премия 5 долл. *Требуется:* 1) найдите максимальную прибыль от сделки;

1. найдите максимальный убыток от сделки;
2. постройте график.

Задача 47. Продан опцион колл. Цена исполнения 120 долл., премия 5 долл. *Требуется:*

1. найдите максимальную прибыль от сделки;
2. найдите максимальный убыток от сделки;
3. постройте график.

Задача 48. Продан опцион пут. Цена исполнения 120 долл., премия 5 долл. *Требуется:*

1. найдите максимальную прибыль от сделки;
2. найдите максимальный убыток от сделки;
3. постройте график.

Задача 49. Продан опцион колл. Цена исполнения 200 долл., премия 15 долл. Продан опцион пут. Цена исполнения 250 долл., премия 10 долл. *Требуется:*

1. найдите максимальную прибыль от сделки;

2. найдите максимальный убыток от сделки;
3. постройте график.

Задача 50. Приобретён опцион колл. Цена исполнения 200 долл., премия 15 долл. Приобретён опцион пут. Цена исполнения 250 долл., премия 10 долл. *Требуется:*

1. найдите максимальную прибыль от сделки;
2. найдите максимальный убыток от сделки;
3. постройте график.

14.5 Дискуссионные вопросы

1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
2. Проблемы функционирования первичного и вторичного фондового рынка в России.
3. Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом.
4. Критерии выбора типа облигаций для их размещения.
5. Проблемы обращения коносаментов и складских свидетельств в РФ
6. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки.
7. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний.
8. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке
9. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках.
10. Пенсионные фонды как институциональные инвесторы.
11. Доверительное управление, траст и трастовые компании.
12. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов.
13. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.
14. Проблемы глобализации финансовых рынков.
15. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России.

14.6 Тестовые задания

1. Рынок ценных бумаг – это:
 - а) механизм, позволяющий инвесторам получать прибыль от операций с ценными бумагами
 - б) совокупность экономических отношений между продавцом и эмитентом по поводу выпуска и покупки ценных бумаг
 - в) совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками
 - г) место, где продаются акции и облигации
2. Ценная бумага – это:
 - а) документ, удостоверяющий право его владельца требовать исполнения определённых обязательств со стороны лица, выпустившего ценную бумагу
 - б) эмиссионная бумага, дающая её владельцу право на получение дохода
 - в) документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и реквизитов право на получение дохода
 - г) форма существования капитала, представляющая собой его денежную форму, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход
3. Объектом рынка ценных бумаг являются:
 - а) участники;
 - б) ценные бумаги;
 - в) деньги;
 - г) реальные активы
4. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг не относится:
 - а) коммерческая функция
 - б) распределительная функция
 - в) регулирующая функция
 - г) информационная функция
5. Сколько периодов в истории развития российского рынка ценных бумаг можно выделить?
 - а) 2;
 - б) 3;

- в) 4;
 - г) 5
6. Ценовая функция рынка ценных бумаг:
- а) производит и доводит до участников рынка информацию о ценах
 - б) обеспечивает процесс определения рыночных цен и их постоянное движение
 - в) обеспечивает получение прибыли от операций на данном рынке
 - г) перераспределяет денежные средства между отраслями и участниками рынка
7. Обращение ценных бумаг происходит только на:
- а) биржевом рынке
 - б) внебиржевом рынке
 - в) вторичном рынке
 - г) организованном рынке
8. Рынок, на котором совершаются сделки со сроком исполнения 1-2 рабочих дня, носит название:
- а) срочный
 - б) биржевой
 - в) традиционный
 - г) кассовый
9. Специфические функции рынка ценных бумаг включают следующую функцию:
- а) страхование ценовых потерь
 - б) информационную
 - в) регулирующую
 - г) ценовую
10. Какие функции рынок ценных бумаг не выполняет?
- а) страхование ценовых потерь
 - б) обеспечение дохода инвесторов
 - в) определение рыночных цен
 - г) финансирование дефицита бюджета
11. Функции рынка ценных бумаг можно разделить на:
- а) общие и специфические
 - б) общерыночные и специальные
 - в) рыночные и нерыночные
 - г) общерыночные и специфические
12. Рынок, на котором осуществляется купля-продажа ценных бумаг, только что выпущенных в обращение, называется:
- а) основным;
 - б) традиционным;
 - в) биржевым;
 - г) первичным
13. Рынок, на котором заключаются сделки со сроком исполнения более трёх рабочих дней, называется:
- а) спот-рынок;
 - б) срочный;
 - в) кэш-рынок;
 - г) долгосрочный
14. Рынок, на котором происходит торговля ценными бумагами, минуя фондовую биржу, называется:
- а) компьютеризированным
 - б) неорганизованным
 - в) внебиржевым
 - г) традиционным
15. Внебиржевой рынок ценных бумаг не может быть:
- а) традиционным
 - б) неорганизованным
 - в) организованным
 - г) компьютеризированным
16. Биржевой рынок не может быть:
- а) организованным

- б) традиционным
 - в) неорганизованным
 - г) компьютеризованным
17. Перераспределительная функция рынка ценных бумаг не состоит в:
- а) перераспределении доходов населения
 - б) перераспределении денежных средств
 - в) переводе сбережений населения в производственную сферу
 - г) финансировании дефицита государственного бюджета
18. Каким не может быть рынок ценных бумаг:
- а) биржевым, неорганизованным и срочным
 - б) биржевым, организованным и срочным
 - в) компьютеризованным, внебиржевым и кассовым
 - г) традиционным, биржевым и организованным
19. Рынок, на котором происходит обращение ценных бумаг с учётом строгих правил, носит название:
- а) первичного
 - б) вторичного
 - в) организованного
 - г) внебиржевого
20. Уличный рынок ценных бумаг – это:
- а) внебиржевой, организованный рынок
 - б) внебиржевой, компьютеризированный рынок
 - в) биржевой, неорганизованный рынок
 - г) внебиржевой, неорганизованный рынок
21. Коммерческим кредитом называется:
- а) любой кредит вообще;
 - б) банковский кредит;
 - в) кредит продавца покупателю;
 - г) нет правильного ответа.
22. Какая форма кредитования осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка средств на его счете:
- а) овердрафт;
 - б) факторинг;
 - в) форфетирование;
 - г) ипотека.
23. Аванс покупателя продавцу является разновидностью:
- а) вексельного кредита;
 - б) фирменного кредита;
 - в) онкольного кредита;
 - г) все вышеперечисленное.
24. Вид краткосрочного кредита, погашаемого по первому требованию:
- а) срочная ссуда;
 - б) ипотечный кредит;
 - в) онкольный кредит;
 - г) товарный кредит.
25. Форма кредита, представляющая собой разновидность торгово-комиссионной операции, связанной с кредитованием оборотных средств:
- а) государственный кредит;
 - б) овердрафт;
 - в) вексельный кредит;
 - г) факторинг.
26. При какой форме кредитования экспорта производится покупка банком без оборота на продавца векселей и других долговых требований:
- а) акцептный кредит;
 - б) вексельный кредит;
 - в) форфетирование;
 - г) срочный кредит.

27. Факторинг имеет смысл применять:
- а) во всех случаях;
 - б) если выгода от немедленного получения денег больше, чем от их получения в свой срок;
 - в) когда имеются сомнения в надежности плательщика;
 - г) все вышеперечисленное.
28. Что не является основным видом потребительского кредита:
- а) продажа товаров с рассрочкой платежа;
 - б) капитальный ремонт жилья и хозяйственное обзаведение;
 - в) приобретение скота и развитие подсобного домашнего хозяйства;
 - г) приобретение оборотных фондов предприятия.
29. В чем состоит экономическое назначение кредита:
- а) в формировании, распределении и использовании фондов денежных средств;
 - б) в перераспределении ресурсов между разными звеньями: и сферами процесса воспроизводства в целях обеспечения его бесперебойного функционирования;
 - в) в перераспределении денежных средств между фондами предприятия;
 - г) все выше перечисленное.
30. Что не относится к функциям кредита:
- а) контроль рублем;
 - б) перераспределительная функция;
 - в) стимулирование;
 - г) замещение действительных денег знаками денег.
31. Акция удостоверяет, что её владелец является:
- а) руководителем предприятия
 - б) кредитором предприятия
 - в) совладельцем предприятия
 - г) хозяином предприятия
32. Владелец привилегированной акции не имеет права:
- а) голоса при ликвидации АО
 - б) на получение дивидендов
 - в) голоса при невыплате дивидендов
 - г) голоса по общим вопросам
33. Конвертируемая привилегированная акция – это акция:
- а) предоставляющая особые права при дополнительной эмиссии
 - б) предоставляющая повышенный дивиденд
 - в) предусматривающая обмен на обыкновенную
 - г) предусматривающая её выкуп
34. Дивиденд представляет собой доход, который акционер может получить за счёт:
- а) денежной выручки АО
 - б) перепродажи акции
 - в) валовой прибыли
 - г) части чистой прибыли
35. Обыкновенная акция является ценной бумагой:
- а) срочной
 - б) бессрочной
 - в) долговой
 - г) производной
36. На лицевой стороне акции указана её стоимость:
- а) рыночная
 - б) курсовая
 - в) балансовая
 - г) номинальная
37. Кем является владелец облигации:
- а) собственником
 - б) заёмщиком
 - в) дебитором
 - г) кредитором
38. Облигации могут выпускаться:

- а) акционерными обществами
 - б) юридическими лицами
 - в) любыми лицами
 - г) АО и ТОО
39. Облигация с нулевым купоном – это
- а) облигация, которая не приносит доход
 - б) облигация, доход по которой может быть получен только в виде разницы в ценах
 - в) облигация, доход по которой может быть получен только в виде фиксированных процентов
 - г) процентная облигация
40. С какой из перечисленных ценных бумаг облигация имеет общие черты:
- а) с обыкновенными акциями
 - б) привилегированными акциями
 - в) варрантами
 - г) фьючерсными контрактами
41. Передаточная надпись это:
- а) аваль
 - б) аллонж
 - в) акцепт
 - г) индоссамент
42. Аваль это:
- а) согласие плательщика на оплату векселя
 - б) вексельное поручительство
 - в) третье лицо, по приказу которого вексель должен быть оплачен
 - г) передаточная надпись
43. Сберегательный сертификат – это ценная бумага:
- а) дающая право её владельцу на получение суммы вклада и процентов по нему
 - б) дающая право на получение льготных кредитов в банке
 - в) позволяющая хранить денежные средства в банке
 - г) сберегательная книжка
44. Владельцами депозитного сертификата могут быть:
- а) физические лица
 - б) юридические лица
 - в) физические и юридические лица
 - г) резиденты
45. Кем выдаётся коносамент
- а) заложником
 - б) кредитором
 - в) перевозчиком
 - г) залогодержателем
46. Ценная бумага, содержащая условия договора морской перевозки, называется:
- а) складское свидетельство
 - б) коносамент
 - в) двойное складское свидетельство
 - г) закладная
47. Какая ценная бумага состоит из двух частей:
- а) двойное складское свидетельство
 - б) простое складское свидетельство
 - в) коносамент
 - г) закладная
48. Лицо, поместившее товар на склад и получившее складское свидетельство, называют:
- а) ответственный хранитель
 - б) поклажедатель
 - в) залогодатель
 - г) залогодержатель
49. Варрант на акции даёт его владельцу право:
- а) купить определённое количество акций
 - б) продать определённое количество акций

- в) получить доход по акциям
 - г) участвовать в управлении АО
50. Для чего не выпускаются ценные бумаги:
- а) финансирования дефицита государственного бюджета
 - б) финансирования целевых государственных программ
 - в) финансирования иностранных предприятий
 - г) регулирования денежной массы
51. Кто является продавцом ценных бумаг на первичном рынке:
- а) инвесторы
 - б) эмитенты
 - в) брокеры
 - г) дилеры
52. Выпуск ценных бумаг в обращение с целью привлечения дополнительных финансовых ресурсов называется:
- а) размещением
 - б) листингом
 - в) эмиссией
 - г) дисконтированием
53. Эмиссия ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов называется:
- а) публичной
 - б) частной
 - в) свободной
 - г) неограниченной
54. Эмиссия ценных бумаг среди определённого круга инвесторов называется:
- а) ограниченной
 - б) частной
 - в) дополнительной
 - г) привилегированной
55. К достоинствам публичного размещения ценных бумаг не относят:
- а) возможность повысить ликвидность ценных бумаг компании
 - б) контроль за собственностью
 - в) использование рыночной оценки стоимости активов компании
 - г) более широкое привлечение финансовых ресурсов
56. К недостаткам публичного размещения не относятся:
- а) потеря контроля над собственностью
 - б) возрастание издержек по обслуживанию обращения ценных бумаг
 - в) менее широкое привлечение денежных ресурсов
 - г) раскрытие информации о компании
57. К недостаткам публичного размещения не относятся:
- а) низкая эффективность для небольших компаний
 - б) потеря контроля над собственностью
 - в) затраты по обслуживанию
 - г) использование рыночной оценки стоимости активов компании
58. Процедура эмиссии ценных бумаг начинается с:
- а) подготовки и утверждения проспекта эмиссии
 - б) изготовления сертификата
 - в) государственной регистрации
 - г) принятия эмитентом решения о выпуске ценных бумаг
59. Процедура эмиссии ценных бумаг завершается следующим этапом:
- а) размещением ценных бумаг на фондовом рынке
 - б) регистрацией отчёта об итогах выпуска
 - в) государственной регистрацией выпуска
 - г) изготовлением сертификатов
60. Гарантирование покупки ценных бумаг при их первичном размещении для последующей продажи называется:
- а) авалированием
 - б) андеррайтингом

- в) спекуляцией
 - г) акцептованием
61. Инвестиционный институт, обслуживающий и гарантирующий эмитенту первичное размещение на рынке ценных бумаг, называется:
- а) андеррайтер
 - б) авалист
 - в) инвестиционная компания
 - г) финансовая группа
62. Что из перечисленного не входит в функции андеррайтинга:
- а) подготовка эмиссии
 - б) послерыночная поддержка
 - в) регистрация и учёт прав собственников на ценные бумаги
 - г) аналитическая и исследовательская поддержка ценных бумаг
63. Что из перечисленного входит в функции андеррайтинга?
- а) регистрация и учёт прав собственников
 - б) хранение сертификатов
 - в) подготовка эмиссии
 - г) организация торговли
64. Что из перечисленного входит в функции андеррайтинга?
- а) регистрация и учёт прав собственников
 - б) хранение сертификатов
 - в) расчётно-клиринговое обслуживание ценных бумаг
 - г) выкуп части и всей суммы эмиссии
65. Что из перечисленного входит в функции андеррайтинга?
- а) регистрация и учёт прав собственников
 - б) хранение сертификатов
 - в) организация торговли ценными бумагами
 - г) поддержка курса на вторичном рынке
66. В случае андеррайтинга «на базе лучших усилий» риски, связанные с не размещением ценных бумаг, ложатся на:
- а) эмитента
 - б) андеррайтера
 - в) коммерческий банк
 - г) инвестора
67. В случае андеррайтинга «на базе лучших усилий» андеррайтер получает доход в виде:
- а) дисконта
 - б) комиссионных
 - в) курсовой разницы
 - г) премии
68. В случае андеррайтинга «на базе твёрдых обязательств» риски, связанные с не размещением ценных бумаг, ложатся на:
- а) эмитента
 - б) андеррайтера
 - в) коммерческий банк
 - г) инвестора
69. В случае андеррайтинга «на базе твёрдых обязательств» андеррайтер получает доход в виде:
- а) дисконта
 - б) комиссионных
 - в) курсовой разницы
 - г) премии
70. Рынок, на котором осуществляется купля-продажа ценных бумаг, только что выпущенных в обращение, называется:
- а) эмиссионным
 - б) денежным
 - в) первичным
 - г) срочным
71. Чаще всего фондовая биржа является

- а) акционерным обществом
 - б) государственным учреждением
 - в) некоммерческой организацией
 - г) коммерческой организацией
72. Высшим законодательным органом биржи является:
- а) биржевой совет
 - б) общее собрание членов биржи
 - в) правление биржи
 - г) совет директоров
73. Арбитражная комиссия:
- а) относится к функциональным подразделениям биржи
 - б) относится к специализированным подразделениям биржи
 - в) входит в состав ревизионной комиссии
 - г) на бирже обычно не организуется
74. Если аукцион идёт от максимальной цены до минимальной, то это:
- а) английский аукцион
 - б) голландский аукцион
 - в) простой аукцион
 - г) заочный аукцион
75. Адресная сделка характерна:
- а) для первичного РЦБ
 - б) для вторичного РЦБ
 - в) для спот-рынка
 - г) для срочного рынка
76. Только на внебиржевом рынке торгуются:
- а) опционы
 - б) фьючерсы
 - в) форвардные контракты
 - г) эмиссионные ценные бумаги
77. Правило единой цены действует:
- а) на первичном РЦБ
 - б) на вторичном РЦБ
 - в) на спот-рынке
 - г) на срочном рынке
78. Если в биржевых торгах могут участвовать только члены биржи, то:
- а) это частно-правовая биржа
 - б) это публично-правовая биржа
 - в) это закрытая биржа
 - г) эта биржа нарушает РФ законодательство
79. Что из перечисленного не входит в задачи фондовой биржи?
- а) выявление равновесной цены
 - б) предоставление места для торговли
 - в) увеличение дохода инвесторов
 - г) обеспечение арбитража
80. Членами фондовых бирж в России могут быть:
- а) юридические лица
 - б) физические лица
 - в) любые лица
 - г) ФСФР
81. Член фондовой биржи не может:
- а) участвовать в общих собраниях
 - б) пользоваться имуществом биржи
 - в) торговать в зале биржи
 - г) получить часть прибыли биржи
82. Какие биржи являются самостоятельными в рамках законодательства?
- а) смешанные
 - б) публично-правовые

- в) государственные
 - г) частные
83. Биржи, 50% капитала которых принадлежит государству, называют:
- а) смешанными;
 - б) частными)
 - в) государственными
 - г) публично-правовыми
84. Что из перечисленного не входит в задачи фондовой биржи?
- а) разработка этических стандартов
 - б) обеспечение получения прибыли
 - в) обеспечение гарантии заключения сделок
 - г) обеспечение арбитража
85. Исполнительные подразделения не включают:
- а) информационный отдел
 - б) арбитражную комиссию
 - в) отдел листинга
 - г) регистрационное бюро
86. Специализированные подразделения не включают:
- а) арбитражную комиссию
 - б) комиссию по котировкам
 - в) депозитарий
 - г) бюро по программному обеспечению
87. Исполнительные подразделения включают:
- а) арбитражную комиссию
 - б) комиссию по котировкам
 - в) депозитарий
 - г) отдел по организации торгов
88. Специализированные подразделения включают:
- а) информационный отдел
 - б) комиссию по котировкам
 - в) отдел листинга
 - г) регистрационное бюро
89. Что способствовало развитию внебиржевого рынка ценных бумаг?
- а) стремление создать саморегулируемый рынок ценных бумаг
 - б) стремление создать альтернативу фондовой бирже
 - в) стремление избежать посредников
 - г) более высокая доходность
100. К учредителям биржи предъявляется следующее требование:
- а) они должны быть профессиональными участниками РЦБ
 - б) они должны иметь высшее экономическое образование
 - в) их собственные средства должны составлять не менее 500 тыс. евро
 - г) они должны иметь опыт биржевой работы не менее 3-х лет
101. К профессиональным участникам РЦБ относятся:
- а) управляющие
 - б) инвесторы
 - в) консалтинговые фирмы
 - г) эмитенты
102. Физическим лицом может быть:
- а) дилер
 - б) брокер
 - в) реестродержатель
 - г) депозитарий
103. Клиринговая деятельность может совмещаться:
- а) с брокерской деятельностью
 - б) с деятельностью управляющего
 - в) с деятельностью депозитария
 - г) с дилерской деятельностью

104. Реестр должен вестись профессиональным участником рынка ценных бумаг, если число владельцев ценных бумаг превышает:
- а) 100 человек
 - б) 300 человек
 - в) 500 человек
 - г) 1000 человек
105. Кто из участников рынка ценных бумаг может принимать участие в торговле на фондовой бирже?
- а) брокер
 - б) депозитарий
 - в) регистратор
 - г) клиринговая организация
106. Кто из участников рынка ценных бумаг может принимать участие в торговле на фондовой бирже?
- а) депозитарий
 - б) дилер
 - в) регистратор
 - г) клиринговая организация
107. Кто из участников рынка ценных бумаг может принимать участие в торговле на фондовой бирже?
- а) депозитарий
 - б) доверительный управляющий
 - в) регистратор
 - г) клиринговая организация
108. С какими видами деятельности фондовая биржа может совмещать деятельность по организации торговли ценными бумагами?
- а) дилерской
 - б) клиринговой
 - в) брокерской
 - г) деятельностью по ведению реестра
109. Совершение операции с ценными бумагами в интересах клиента и за его счёт по договору поручения называют:
- а) поручительством
 - б) брокерской деятельностью
 - в) дилерской деятельностью
 - г) деятельностью по управлению ценными бумагами
110. Если брокер действует в качестве поверенного, то заключает сделку от:
- а) своего имени и за свой счёт
 - б) имени клиента и за его счёт
 - в) своего имени, но за счёт клиента
 - г) имени клиента, но за свой счёт
111. Если брокер действует в качестве комиссионера, то заключает сделку от:
- а) своего имени и за свой счёт
 - б) имени клиента и за его счёт
 - в) своего имени, но за счёт клиента
 - г) имени клиента, но за свой счёт
112. По российскому законодательству дилером может быть:
- а) физическое лицо
 - б) юридическое лицо
 - в) физическое и юридическое лицо
 - г) некоммерческая организация
113. Дилер получает доход в виде:
- а) комиссионных
 - б) разницы в ценах покупки-продажи
 - в) процентов
 - г) платежей клиентов

114. Деятельность по определению взаимных обязательств, возникающих на фондовом рынке между продавцами и покупателями ценных бумаг, и их зачёту по поставкам ценных бумаг и денежных средств, называется:
- а) трастовой
 - б) депозитарной
 - в) клиринговой
 - г) доверительной
115. По каким ценным бумагам ведётся реестр:
- а) ордерным
 - б) именованным
 - в) предъявительским
 - г) эмиссионным
116. Специализированным регистратором называют:
- а) физическое лицо, осуществляющее ведение реестра
 - б) юридическое лицо, осуществляющее ведение реестра
 - в) любое лицо, осуществляющее ведение реестра
 - г) государственное учреждение, осуществляющее ведение реестра
117. Если число владельцев ценных бумаг превышает 500, то реестр может вести только:
- а) эмитент
 - б) ФСФР
 - в) специализированный регистратор
 - г) Центральный банк РФ
118. Депонентом называют:
- а) лицо, осуществляющее депозитарную деятельность
 - б) лицо, пользующееся депозитарными услугами
 - в) инвестора
 - г) эмитента
119. Депозитарий имеет право:
- а) управлять ценными бумагами
 - б) совершать сделки с ценными бумагами
 - в) распоряжаться ценными бумагами
 - г) хранить ценные бумаги
120. Доход брокера составляют:
- а) разница между ценой продажи и ценой покупки
 - б) комиссионное вознаграждение
 - в) прибыль от роста цены ценных бумаг
 - г) дисконт
121. Под инвестиционным портфелем понимается:
- а) пакет акций компании, принадлежащий физическому лицу
 - б) совокупность ценных бумаг, принадлежащих физическому или юридическому лицу
 - в) пакет акций компании, принадлежащий юридическому лицу
 - г) пакет облигаций компании, принадлежащий физическому или юридическому лицу
122. Смысл создания портфеля ценных бумаг заключается в следующем:
- а) улучшить условия инвестирования
 - б) максимизировать прибыль
 - в) привлечь дополнительные денежные средства
 - г) финансирование предприятий
123. Инвестиционная характеристика портфеля ценных бумаг основана на:
- а) степени риска
 - б) надёжности ценных бумаг
 - в) доходности портфеля
 - г) соотношении дохода и риска
124. В зависимости от источника дохода портфель ценных бумаг не может быть:
- а) портфелем роста
 - б) портфелем дохода
 - в) конвертируемым портфелем
 - г) портфелем двойного назначения

125. Какой из портфелей ставит своей целью полное сохранение капитала:
- а) двойного назначения
 - б) доходных ценных бумаг
 - в) консервативного роста
 - г) денежного рынка
126. Какой из портфелей не предусматривает получение дохода в виде разницы курсовых стоимостей?
- а) роста
 - б) дохода
 - в) консервативного роста
 - г) агрессивного роста
127. Какой из портфелей ориентирован в основном на получение дохода в виде текущих выплат:
- а) среднего роста
 - б) регулярного дохода
 - в) агрессивного роста
 - г) роста
128. Активное управление представляет собой:
- а) создание портфеля на длительную перспективу
 - б) непрерывный процесс
 - в) создание портфеля краткосрочных ценных бумаг
 - г) создание портфеля акций
129. Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой:
- а) создание портфеля на длительную перспективу
 - б) управление через посредника
 - в) создание портфеля краткосрочных ценных бумаг
 - г) создание портфеля акций
130. Какой анализ основывается на оценке показателей эмитента ценных бумаг:
- а) технический
 - б) статистический
 - в) фундаментальный
 - г) экономический
131. Какой анализ основывается на оценке цен и объёмов ценных бумаг:
- а) технический
 - б) статистический
 - в) фундаментальный
 - г) экономический
132. Какой риск не является системным риском:
- а) диверсифицируемый
 - б) инфляционный
 - в) процентный
 - г) риск законодательных изменений
133. Возможность наступления событий с отрицательными последствиями в результате определённых решений или действий называют:
- а) риском
 - б) некомпетентностью
 - в) убытком
 - г) прогнозом
134. Уровень доходности операций инвестора уровню риска:
- а) обратно пропорционален
 - б) прямо пропорционален
 - в) всегда зависит
 - г) не зависит
135. Как называют доход, полученный инвестором за риск:
- а) дисконт
 - б) премия за риск
 - в) процентная ставка
 - г) безрисковая ставка

136. Уровень дохода, который приносят государственные ценные бумаги, называют:
- а) безрисковой ставкой
 - б) нулевым
 - в) рыночным
 - г) процентным
137. Как называется риск, который приводит к потерям инвесторов и эмитентов вследствие изменения процентных ставок на рынке:
- а) процентный
 - б) кредитный
 - в) капитальный
 - г) финансовый
138. Если инвестор рассчитывает на доходность, превышающую процентную ставку по ценной бумаге, то её рыночная цена будет:
- а) ниже номинала
 - б) выше номинала
 - в) равна номиналу
 - г) равна нулю
139. Если инвестор рассчитывает на доходность меньшую, чем процентная ставка по ценной бумаге, то её рыночная цена будет:
- а) ниже номинала
 - б) выше номинала
 - в) равна номиналу
 - г) равна нулю
140. Относительный показатель, свидетельствующий о том, какой процент приносит рубль инвестированных средств за определённый период, называют:
- а) доходность
 - б) прибыль
 - в) дисконт
 - г) денежная выручка
141. Каким свойством не обладает фьючерсный контракт в отличие от форвардного:
- а) стандартный
 - б) внебиржевой
 - в) исполнение в будущем
 - г) цена исполнения зафиксирована
142. Какое из перечисленных утверждений несправедливо по отношению к фьючерсному контракту:
- а) фьючерсный контракт обращается только на бирже
 - б) фьючерсный контракт имеет стандартную форму
 - в) исполнение по фьючерсному контракту заканчивается поставкой биржевого актива
 - г) исполнение и расчёты гарантированы биржей
143. Купить фьючерсный контракт – это значит:
- а) открыть короткую позицию
 - б) принять на себя обязательство поставить бирже первичный актив когда наступит срок исполнения и получить за него от биржи денежные средства
 - в) взять на себя обязательство принять от биржи первичный актив и заплатить за него в соответствии с условиями контракта
 - г) закрыть короткую позицию
144. Покупка фьючерсного контракта называется:
- а) открытием позиции
 - б) открытием длинной позиции
 - в) офсетной сделкой
 - г) открытием короткой позиции
145. Продажа фьючерсного контракта называется:
- а) открытием позиции
 - б) открытием длинной позиции
 - в) офсетной сделкой

- г) открытием короткой позиции
- 146. Офсетная сделка – это:
 - а) открытие позиции
 - б) закрытие позиции
 - в) открытие противоположной, ранее открытой позиции
 - г) открытие двух длинных позиций
- 147. Чтобы закрыть короткую позицию по фьючерсному контракту, необходимо:
 - а) открыть позицию
 - б) открыть короткую позицию по такому же контракту
 - в) открыть длинную позицию по такому же контракту
 - г) закрыть длинную позицию
- 148. Опцион «колл» даёт своему покупателю:
 - а) право продать лежащий в основе опциона актив
 - б) обязательство купить лежащий в его основе актив
 - в) право купить лежащий в его основе актив
 - г) обязательство продать лежащий в его основе актив
- 149. Опцион «пут» - это:
 - а) американский опцион
 - б) опцион на продажу
 - в) европейский опцион
 - г) опцион на покупку
- 150. Опцион «колл» - это:
 - а) американский опцион
 - б) опцион на продажу
 - в) европейский опцион
 - г) опцион на покупку
- 151. Опцион, дающий право его покупателю совершить в отношении биржевого актива сделку покупки, называют:
 - а) американский опцион
 - б) опцион на продажу
 - в) европейский опцион
 - г) опцион на покупку
- 152. Какой опцион может быть исполнен в любой момент до истечения срока его обращения:
 - а) европейский
 - б) валютный
 - в) американский
 - г) фьючерсный
- 153. Какой опцион может быть исполнен только на дату исполнения:
 - а) европейский
 - б) валютный
 - в) американский
 - г) фьючерсный
- 154. Продавец опциона «колл» имеет:
 - а) право продать
 - б) обязательство купить
 - в) право купить
 - г) обязательство продать
- 155. Продавец опциона «пут» имеет:
 - а) право продать
 - б) обязательство купить
 - в) право купить
 - г) обязательство продать
- 156. Сколько существует видов простых опционных стратегий:
 - а) 2
 - б) 3
 - в) 4
 - г) 5

157. В зависимости от даты исполнения и цены исполнения не бывает:
- а) горизонтального спрэда
 - б) вертикального спрэда
 - в) диагонального спрэда
 - г) смешанного спрэда
158. Особенности горизонтального спрэда состоит в том, что опционы имеют:
- а) одинаковые цены исполнения и дату
 - б) одинаковую цену исполнения, но разное даты
 - в) одинаковую дату, но разные цены исполнения
 - г) разные даты и цены исполнения
159. Какая из стратегий является синтетической:
- а) покупка «колл» и «пут» с одинаковыми датами и ценами исполнения
 - б) покупка «колл» и продажа «пут»
 - в) покупка «колл» и продажа «колл»
 - г) покупка «пут» и продажа «пут»
160. К какой группе стратегий можно отнести покупку актива на физическом рынке и одновременную продажу опциона «колл»?
- а) спрэд
 - б) простой
 - в) синтетической
 - г) комбинационной
161. Согласно ФЗ «О рынке ценных бумаг» к инсайдерам не относятся:
- а) управляющие эмитента
 - б) аудиторы эмитента
 - в) члены семей управляющих эмитента
 - г) служащие государственных органов, имеющие доступ к информации в силу занимаемого положения
162. Если государство передаёт часть своих полномочий по регулированию рынка ценных бумаг организации профессиональных участников рынка то это:
- а) государственное регулирование
 - б) саморегулирование рынка
 - в) общественное регулирование
 - г) смешанное регулирование
163. Какой федеральный орган исполнительной власти осуществляет регулирование в области рынка ценных бумаг:
- а) ЦБ РФ
 - б) Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР)
 - в) Министерство финансов РФ
 - г) Правительство РФ
164. Какой характер носят решения Коллегии ФСФР:
- а) законодательный
 - б) рекомендательный
 - в) ознакомительный
 - г) информационный
165. Какой вид деятельности могут осуществлять коммерческие банки на рынке ценных бумаг в РФ на основании банковской лицензии:
- а) инвестиции в ЦБ
 - б) депозитарную деятельность
 - в) брокерскую деятельность
 - г) дилерскую деятельность
166. СРО – это:
- а) среднесрочная российская облигация
 - б) саморегулируемая организация
 - в) служба риск операций
 - г) стандарт регулирования операций

167. Некоммерческая, негосударственная организация, созданная профессиональными участниками рынка ценных бумаг на добровольной основе с целью регулирования определённых аспектов рынка называется:

- а) СРО
- б) ФМФР
- в) ММВБ
- г) ЦБ РФ

168. СРО выполняет следующую функцию:

- а) перераспределение денежных средств
- б) обеспечение процесса определения цен и их постоянное движение
- в) подготовка кадров для рынка ценных бумаг
- г) страхование ценовых потерь

169. СРО выполняет следующую функцию:

- а) саморегулирование деятельности участников на рынке ценных бумаг
- б) подготовка эмиссии ценных бумаг
- в) перераспределение денежных средств
- г) обеспечение процесса определения цен и их постоянное движение

170. СРО выполняет следующую функцию:

- а) подготовка эмиссии ценных бумаг
- б) перераспределение денежных средств
- в) страхование ценовых потерь
- г) отстаивание интересов участников на рынке и перед государством

171. Какая из перечисленных ценных бумаг по российскому законодательству не относится к эмиссионным:

- а) акция
- б) облигация
- в) вексель
- г) опцион эмитента

172. Какая из перечисленных ценных бумаг по российскому законодательству не относится к эмиссионным:

- а) акция
- б) облигация
- в) опцион эмитента
- г) депозитный сертификат

173. Какая из перечисленных ценных бумаг по российскому законодательству относится к эмиссионным:

- а) вексель
- б) облигация
- в) сертификат
- г) коносамент

174. Какая из перечисленных ценных бумаг по российскому законодательству относится к эмиссионным:

- а) вексель
- б) сертификат
- в) коносамент
- г) опцион эмитента

175. Эмиссионные ценные бумаги по российскому законодательству не характеризуются следующим признаком:

- а) закрепляют совокупность имущественных и других прав
- б) выпускаются только в документарной форме
- в) размещаются выпусками
- г) имеют равные объём и сроки осуществления прав внутри выпуска

176. В России эмиссионные ценные бумаги могут быть:

- а) именными в документарной форме
- б) именными в бездокументарной форме
- в) предъявительскими в бездокументарной форме
- г) ордерными в документарной форме

177. В России эмиссионные ценные бумаги могут быть:
- а) предъявительскими в документарной форме
 - б) именными в документарной форме
 - в) предъявительскими в бездокументарной форме
 - г) ордерными в документарной форме
178. Каким налогом облагается доход юридических лиц, полученный в форме дивиденда?
- а) налог на прибыль
 - б) налог на операции с ценными бумагами
 - в) налог на доходы
 - г) налог на имущество
179. Каким налогом облагается доход физических лиц, полученный в форме дивиденда?
- а) налог на прибыль
 - б) налог на операции с ценными бумагами
 - в) налог на доходы
 - г) налог на имущество
180. По какой ставке выплачивается налог с доходов, полученных юридическим лицом в форме дивиденда?
- а) 13%
 - б) 6%
 - в) 20%
 - г) 35%

14.7 Демонстрационные варианты контрольных работ

Контрольная работа № 1

Теоретический вопрос:

1. Производные финансовые инструменты, их функции и цели применения.

Задача: на определение доходности финансовых инструментов.

Векселя со сроком платежа, наступающим через 6 месяцев от составления, реализуются с дисконтом по единой цене в течение двух недель от момента составления. Считая, что каждый месяц содержит ровно 4 недели, рассчитайте (в процентах) отношение годовой доходности по векселям, купленным в первый день их размещения, к годовой доходности по векселям, купленным в последний день их размещения.

Контрольная работа №2

Теоретический вопрос:

1. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг.

Задача: на определение размера инвестиционного портфеля.

Инвестор приобрел 10 акций (3 акции компании А, 2 акции компании Б и 5 акций компании В с равными курсовыми стоимостями). Спустя 3 месяца совокупная стоимость указанного пакета акций увеличилась на 20%. При этом курсовая стоимость акций В уменьшилась на 40%, а курсовая стоимость акций А стала в 2 раза больше курсовой стоимости акций Б. Укажите, на сколько процентов увеличилась курсовая стоимость акций Б?

Контрольная работа №3

Теоретический вопрос:

1. Саморегулирование финансового рынка.

Задача: на определение уровня инфляции

Каким должен быть уровень инфляции для текущего года, если ожидаемый индекс цен равен 112,4, а в предыдущем году он был 117,5?

15. Примеры экзаменационных билетов

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Ценные бумаги: понятие и характеристики
2. Понятие и виды риска на рынке ценных бумаг.
3. **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

1. Классификация ценных бумаг.
2. Понятие оптимального портфеля
3. **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 3

1. Государственные ценные бумаги.
2. Дилерская деятельность
3. **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 4

1. Складские свидетельства.
2. Депозитарная деятельность
3. **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 5

1. Эмиссия ценных бумаг: задачи и процедура осуществления.
2. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
3. **Задача**

Подпись преподавателя _____

16. Уровень требований и критерии оценки

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса, консультирования студентов, проверки выполнения ими самостоятельных, контрольных заданий.

Формой **промежуточной аттестации** является экзамен, который проводится в виде устных ответов на вопросы билетов.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

- оценки за работу в семестре;
- оценки знаний в ходе экзамена.

Оценка знаний по 100-бальной шкале в соответствии с критериями НИЯУ МИФИ реализуется следующим образом

По экзамену:

90 – 100	A	«Отлично» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов. Необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы. Все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены. Качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.
85-89	B	«Очень хорошо» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов. Необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы. Все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены. Качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.
75-84	C	«Хорошо» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно. Все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены. Качество выполнения ни одного из них оценено минимальным числом баллов. Некоторые виды заданий выполнены с ошибками.
65-74	D	«Удовлетворительно» - теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера. Необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено. Некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.
60-64	E	«Посредственно» - теоретическое содержание курса освоено частично. Некоторые практические навыки работы не сформированы. Многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному.
Ниже 60	F	«Неудовлетворительно» - очень слабые знания, недостаточные для понимания курса, имеется большое количество основных ошибок и недочетов.