

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Гончарова Наталья Георгиевна

Должность: Директор Высшего учебного заведения Экономики и Бизнеса (филиал) ФГБОУ

ВО "РГУ (РИНХ)"

Дата подписания: 10.02.2025 14:55:05

Уникальный программный ключ:

8c066a2d1145f3e242625f84cd27767e3992b921

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Финансовые рынки**

Направление 38.03.01 "Экономика"

Направленность 38.03.01.07 "Финансы и кредит"

Для набора 2024 года

Квалификация  
Бакалавр

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

| Семестр<br>(<Курс>.<Семестр на<br>курсе>) | 5 (3.1) |     | Итого |     |
|---|---------|-----|-------|-----|
|   | 16      |     |       |     |
| Неделя                                    | 16      |     |       |     |
| Вид занятий                               | УП      | РП  | УП    | РП  |
| Лекции                                    | 6       | 6   | 6     | 6   |
| Практические                              | 8       | 8   | 8     | 8   |
| Итого ауд.                                | 14      | 14  | 14    | 14  |
| Контактная работа                         | 14      | 14  | 14    | 14  |
| Сам. работа                               | 90      | 90  | 90    | 90  |
| Часы на контроль                          | 4       | 4   | 4     | 4   |
| Итого                                     | 108     | 108 | 108   | 108 |

**ОСНОВАНИЕ**

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

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Чекункова И.А.

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

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

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

|     |  |
|-----|--|
| 1.1 | Целью изучения дисциплины является раскрытие структуры финансового рынка, ознакомление с основными инструментами, обращающимися на нем, развитие умений и навыков анализа и оценки инвестиционной привлекательности финансовых активов и услуг |
|-----|--|

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-4: Способен собирать, анализировать предложения на рынке финансовых услуг, с целью обеспечения эффективных финансовых взаимоотношений экономических субъектов**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

|  |
|--|
| <b>Знать:</b>  |
| инструменты и сегменты финансового рынка, виды участников финансового рынка, понятие риска и доходности финансовых активов, методы анализа финансовых рынков (соотнесено с индикатором ПК-4.1) |
| <b>Уметь:</b>  |
| анализировать и интерпретировать данные о финансовых активах, услугах для обеспечения эффективных финансовых взаимоотношений экономических субъектов (соотнесено с индикатором ПК-4.2)         |
| <b>Владеть:</b>  |
| навыками определения инвестиционной привлекательности финансовых активов и эффективности финансовых услуг (соотнесено с индикатором ПК-4.3)  |

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

| №   | Наименование темы / Вид занятия   | Семестр / Курс | Часов | Компетенции | Литература   |
|-----|---|----------------|-------|-------------|--|
| 1.1 | Тема 1.1 Структура и функции финансовых рынков.<br>1. Определение и структура финансового рынка.<br>2. Роль финансового рынка в национальной экономике.<br>3. Сегменты и инструменты финансового рынка. Кассовый и срочный рынки.<br>4. Функции финансового рынка.<br><br>/ Лек / | 5              | 2     | ПК-4        | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6       |
| 1.2 | Тема 1.1 Структура и функции финансовых рынков. 1. Определение и структура финансового рынка. 2. Роль финансового рынка в национальной экономике. 3. Сегменты и инструменты финансового рынка. Кассовый и срочный рынки. 4. Функции финансового рынка. / Ср /                     | 5              | 4     | ПК-4        | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.3 | Тема 1.2 Рынок ссудного капитала.<br>1. Структура и функции рынка ссудного капитала.<br>2. Субъекты ссудного рынка.<br>3. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала.<br><br>/ Ср /  | 5              | 4     | ПК-4        | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.6       |
| 1.4 | Тема 1.3 Рынок ценных бумаг.<br>1. Понятие рынка ценных бумаг.<br>2. Структура рынка ценных бумаг.<br>3. Функции рынка ценных бумаг.<br>4. Акция и облигация как инструменты рынка ценных бумаг.<br><br>/ Лек /   | 5              | 2     | ПК-4        | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.5 | Тема 1.3 Рынок ценных бумаг.<br>1. Понятие рынка ценных бумаг.<br>2. Структура рынка ценных бумаг.<br>3. Функции рынка ценных бумаг.<br>4. Акция и облигация как инструменты рынка ценных бумаг.<br><br>/ Пр /  | 5              | 2     | ПК-4        | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.6 | Тема 1.4 Валютный рынок. 1. Валюта: сущность и классификация.   | 5              | 2     | ПК-4        | Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4,                  |

|      |  |   |    |      |  |
|------|--|---|----|------|--|
|      | 2. Виды валютных курсов и факторы на них влияющие.<br>3. Классификация валютных рынков и их участники.<br>4. Валютный дилинг<br>/ Ср /   |   |    |      | Л2.6   |
| 1.7  | Тема 1.4 Валютный рынок. 1. Валюта: сущность и классификация.<br>2. Виды валютных курсов и факторы на них влияющие.<br>3. Классификация валютных рынков и их участники.<br>4. Валютный дилинг<br>/ Пр /  | 5 | 2  | ПК-4 | Л1.2, Л1.3, Л2.1,<br>Л2.2, Л2.3, Л2.4,<br>Л2.6             |
| 1.8  | Тема 1.5 Рынок производных ценных бумаг<br>1. Рынок производных ценных бумаг: общая характеристика<br>2. Понятие и виды производных финансовых инструментов<br>3. Использование фьючерсов для целей хеджирования и в спекулятивных целях<br>4. Особенности операций с опционными контрактами<br>5. Применение своп-контрактов / Ср / | 5 | 2  | ПК-4 | Л1.1, Л1.2, Л1.3,<br>Л2.1, Л2.2, Л2.3,<br>Л2.4, Л2.6       |
| 1.9  | Тема 1.5 Рынок производных ценных бумаг<br>1. Рынок производных ценных бумаг: общая характеристика<br>2. Понятие и виды производных финансовых инструментов<br>3. Использование фьючерсов для целей хеджирования и в спекулятивных целях<br>4. Особенности операций с опционными контрактами<br>5. Применение своп-контрактов / Пр / | 5 | 2  | ПК-4 | Л1.1, Л1.2, Л1.3,<br>Л2.1, Л2.2, Л2.3,<br>Л2.4, Л2.6       |
| 1.10 | Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 1, перечень вопросов представлен в Приложении 1. Решение задач, представленных в Приложении 1. При решении задач используется LibreOffice / Ср /  | 5 | 42 | ПК-4 | Л1.1, Л1.2, Л1.3,<br>Л2.1, Л2.2, Л2.3,<br>Л2.4, Л2.5, Л2.6 |

## Раздел 2. Институты финансового рынка. Основы анализа финансовых рынков

| №   | Наименование темы / Вид занятия   | Семестр / Курс | Часов | Компетенции | Литература   |
|-----|---|----------------|-------|-------------|--|
| 2.1 | Тема 2.1 Финансовые институты и инвесторы на финансовых рынках.<br>1. Виды финансовых институтов ( коммерческие банки, биржи, негосударственные пенсионные фонды, брокеры, дилеры, клиринговые палаты, депозитарий, реестродержатели, управляющие компании, организаторы торговли на рынке ценных бумаг, инвестиционные фонды, страховые компании).<br>2. Деятельность Центрального банка как мегарегулятора и саморегулирование на финансовом рынке.<br>3. Виды инвесторов на финансовом рынке и инвестиционные стратегии.<br>/ Ср / | 5              | 6     | ПК-4        | Л1.1, Л1.2, Л1.3,<br>Л2.1, Л2.2, Л2.3,<br>Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.2 | Тема 2.2 Понятие риска и доходности. Классификация финансовых рисков.<br>1. Виды рисков финансового рынка.<br>2. Показатели оценки рисков.<br>3. Система показателей доходности отдельных финансовых активов. / Лек /   | 5              | 2     | ПК-4        | Л1.2, Л1.3, Л2.1,<br>Л2.2, Л2.3, Л2.4,<br>Л2.6, Л2.8       |
| 2.3 | Тема 2.2 Понятие риска и доходности. Классификация финансовых рисков.<br>1. Виды рисков финансового рынка.<br>2. Показатели оценки рисков.<br>3. Система показателей доходности отдельных финансовых активов. / Пр /  | 5              | 2     | ПК-4        | Л1.2, Л1.3, Л2.1,<br>Л2.2, Л2.3, Л2.4,<br>Л2.6, Л2.8       |
| 2.4 | Тема 2.3 Методы анализа финансовых рынков<br>1. Основные показатели в фундаментальном анализе на макроуровне<br>2. Основные показатели в фундаментальном анализе на отраслевом уровне<br>3. Основные показатели в фундаментальном анализе на микроуровне.<br>4. Понятие и основные принципы технического анализа финансовых рынков. / Ср /  | 5              | 10    | ПК-4        | Л1.2, Л1.3, Л2.1,<br>Л2.2, Л2.3, Л2.4,<br>Л2.6, Л2.7, Л2.8 |
| 2.5 | Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 2, перечень вопросов представлен в Приложении 1. Выполнение  | 5              | 20    | ПК-4        | Л1.1, Л1.2, Л1.3,<br>Л2.1, Л2.2, Л2.3,                     |

|     |  |   |   |      |   |
|-----|--|---|---|------|---|
|     | теста к Разделу 2 в Приложении 1. / Ср / |   |   |      | Л2.4, Л2.5, Л2.6,<br>Л2.7, Л2.8   |
| 2.6 | / Зачёт /                                | 5 | 4 | ПК-4 | Л1.1, Л1.2, Л1.3,<br>Л2.1, Л2.2, Л2.3,<br>Л2.4, Л2.5, Л2.6,<br>Л2.7, Л2.8 |

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

|      | Авторы,  | Заглавие   | Издательство, год               | Колич-во   |
|------|--|--|---------------------------------|--|
| Л1.1 | Новиков, А. В.,<br>Новикова, И. Я.   | Финансовые рынки и финансовые институты:<br>учебное пособие                            | Москва: Ай Пи Ар<br>Медиа, 2021 | <a href="https://www.iprbookshop.ru/108256.html">https://www.iprbookshop.ru/108256.html</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей                                   |
| Л1.2 | Никулина Н. Н.,<br>Березина С. В.,<br>Стожарова Т. В.,<br>Дмитриева Н. Ю.,<br>Кашина О. И. | Финансовые рынки и финансово-кредитные<br>организации в условиях цифровизации: учебник | Москва: Юнити-Дана,<br>2020     | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615686">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615686</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей |
| Л1.3 | Пробин П. С.,<br>Проданова Н. А.   | Финансовые рынки: учебное пособие  | Москва: Юнити-Дана,<br>2017     | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=683410">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=683410</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей |

##### 5.2. Дополнительная литература

|      | Авторы,  | Заглавие  | Издательство, год   | Колич-во   |
|------|--|---|---|--|
| Л2.1 | Абрамова М. А.,<br>Рубцов Б. Б.,<br>Сулакшин С. С.,<br>Ахметзянова И. Р.,<br>Лаврушин О. И.,<br>Сулакшин С. С. | Финансовые рынки и экономическая политика<br>России: монография | Москва: Научный<br>эксперт, 2008  | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=78165">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=78165</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей   |
| Л2.2 | Буймов А. Г.,<br>Цибулькинова В. Ю.  | Финансовые рынки: учебно-методический<br>комплекс               | Томск: Томский<br>государственный<br>университет систем<br>управления и<br>радиоэлектроники, 2014 | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=480457">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=480457</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей |
| Л2.3 | Пакова, О. Н.,<br>Коноплева, Ю. А.   | Финансовые рынки и финансово-кредитные<br>институты: практикум  | Ставрополь: Северо-<br>Кавказский федеральный<br>университет, 2016                                | <a href="https://www.iprbookshop.ru/66125.html">https://www.iprbookshop.ru/66125.html</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей                                     |
| Л2.4 |  | Финансы и кредит: журнал  | Москва: Финансы и<br>кредит, 2021   | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=607629">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=607629</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей |

|      | Авторы,                            | Заглавие   | Издательство, год   | Колич-во  |
|------|------------------------------------|--|---|---|
| Л2.5 | Ничкасова, Ю. О.                   | Финансовый рынок и его роль в инвестиционном обеспечении экономики: монография | Саратов: Вузовское образование, 2020  | <a href="https://www.iprbookshop.ru/99403.html">https://www.iprbookshop.ru/99403.html</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей   |
| Л2.6 | Якунин, С. В.,<br>Семернина, Ю. В. | Финансовые рынки: учебное пособие  | Саратов: Саратовский государственный технический университет имени Ю.А. Гагарина, ЭБС АСВ, 2021 | <a href="https://www.iprbookshop.ru/117228.html">https://www.iprbookshop.ru/117228.html</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |
| Л2.7 | Коришева, О. В.                    | Рынок ценных бумаг и биржевое дело: технический анализ: учебное пособие        | Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021  | <a href="https://www.iprbookshop.ru/122132.html">https://www.iprbookshop.ru/122132.html</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |
| Л2.8 | Коришева, О. В.                    | Рынок ценных бумаг и биржевое дело: фундаментальный анализ: учебное пособие    | Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021  | <a href="https://www.iprbookshop.ru/122133.html">https://www.iprbookshop.ru/122133.html</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"

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

База данных Investfunds информационного агентства Cbonds <http://pro.investfunds.ru/>

Официальный сайт ПАО Московская Биржа <https://www.moex.com/>

### 5.4 Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

LibreOffice

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

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

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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

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

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

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

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

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

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

| ЗУН, составляющие компетенцию  | Показатели оценивания   | Критерии оценивания   | Средства оценивания   |
|--|---|---|---|
| ПК-4: Способен собирать, анализировать предложения на рынке финансовых услуг, с целью обеспечения эффективных финансовых взаимоотношений экономических субъектов   |   |   |   |
| Знать инструменты и сегменты финансового рынка, виды участников финансового рынка, понятие риска и доходности финансовых активов, методы анализа финансовых рынков | Раскрывает структуру финансового рынка, характеризует структуру, функции и инструменты отдельного сегмента финансового рынка, раскрывает роль и функции отдельных видов участников финансового рынка, характеризует особенности операций с финансовыми активами; приводит основы анализа финансовых рынков при ответе на вопросы к опросу, верно выполняет тест | Полнота и развёрнутость ответа на поставленный вопрос. Верные ответы в тесте.   | О-опрос (вопросы к разделу 1: 1-20; вопросы к разделу 2: 1-10), Т-тест (к разделу 1:1-14; к разделу 2:1-14)<br>ЗА-вопросы к зачету (вопросы 1-31) |
| Уметь анализировать и интерпретировать данные о финансовых активах, услугах для обеспечения эффективных финансовых взаимоотношений экономических субъектов         | Применяет показатели оценки доходности финансовых активов при решении задач. Учитывает особенности операций с финансовыми активами и финансовых услуг при решении задач. Применяет методы анализа финансовых рынков при написании докладов  | Применены верные показатели оценки доходности финансовых активов при решении задач. Применяет адекватные и современные инструменты анализа финансовых рынков при решении задач. | 3-Задачи (1-8)  |
| Владеть навыками определения инвестиционной привлекательности финансовых активов и эффективности финансовых услуг  | Комментирует решение задачи.  | Полнота и содержательность ответа, умение отстаивать свою позицию при защите комментировании решения задачи.  | 3-Задачи (1-8)  |

## 1.2 Шкалы оценивания:

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

50-100 баллов (зачтено)

0-49 баллов (не зачтено)

## **2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### **Вопросы к зачету**

1. Определение и структура финансового рынка.
2. Роль финансового рынка в национальной экономике.
3. Сегменты и инструменты финансового рынка.
4. Кассовый и срочный рынки.
5. Функции финансового рынка.
6. Структура и функции рынка ссудного капитала.
7. Субъекты ссудного рынка.
8. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала.
9. Понятие рынка ценных бумаг.
10. Структура рынка ценных бумаг.
11. Функции рынка ценных бумаг.
12. Акция и облигация как инструменты рынка ценных бумаг.
13. Государственное регулирование фондового рынка.
14. Валюта: сущность и классификация.
15. Виды валютных курсов и факторы на них влияющие.
16. Классификация валютных рынков и их участники.
17. Валютный дилинг.
18. Рынок производных ценных бумаг: общая характеристика.
19. Понятие и виды производных финансовых инструментов.
20. Использование фьючерсов для целей хеджирования и в спекулятивных целях.
21. Особенности операций с опционными контрактами.
22. Применение своп-контрактов.
23. Понятие и классификация финансовых рисков.
24. Доходность финансовых активов.
25. Финансовые институты и посредники на финансовом рынке.
26. Инвесторы на финансовых рынках. Виды инвестиционных стратегий.
27. Система фундаментального анализа финансовых рынков.
28. Основные показатели в фундаментальном анализе на макроуровне.
29. Основные показатели в фундаментальном анализе на отраслевом уровне.
30. Основные показатели в фундаментальном анализе на микроуровне.
31. Понятие и основные принципы технического анализа финансовых рынков.



Зачетное задание включает в себя два теоретических вопроса и одну задачу из оценочного средства для текущей аттестации «Задачи».

### **Критерии оценивания:**

- «зачтено» (50-100 баллов) выставляется, если изложенный материал фактически верен, студент демонстрирует наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- «не зачтено» (0-49 баллов) выставляется, если ответы студента не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

### **Вопросы к опросу**

#### **Раздел 1. «Теоретические основы функционирования финансовых рынков»**

1. Определение и структура финансового рынка.
2. Роль финансового рынка в национальной экономике.
3. Сегменты и инструменты финансового рынка. Кассовый и срочный рынки.
4. Функции финансового рынка.
5. Структура и функции рынка ссудного капитала.
6. Субъекты ссудного рынка.
7. Анализ и классификация инструментов рынка ссудного капитала.
8. Понятие рынка ценных бумаг.
9. Структура рынка ценных бумаг.
10. Функции рынка ценных бумаг.
11. Акция и облигация как инструменты рынка ценных бумаг.
12. Валюта: сущность и классификация.
13. Виды валютных курсов и факторы на них влияющие.
14. Классификация валютных рынков и их участники.
15. Валютный дилинг
16. Рынок производных ценных бумаг: общая характеристика
17. Понятие и виды производных финансовых инструментов
18. Использование фьючерсов для целей хеджирования и в спекулятивных целях
19. Особенности операций с опционными контрактами
20. Применение своп-контрактов

#### **Раздел 2. «Институты финансового рынка. Основы анализа финансовых рынков»**

1. Виды финансовых институтов (коммерческие банки, биржи, негосударственные пенсионные фонды, брокеры, дилеры, клиринговые палаты, депозитарий, реестродержатели, управляющие компании, организаторы торговли на рынке ценных бумаг, инвестиционные фонды, страховые компании).
2. Деятельность Центрального банка как мегарегулятора и саморегулирование на финансовом рынке.
3. Виды инвесторов на финансовом рынке и инвестиционные стратегии.
4. Виды рисков финансового рынка.
5. Показатели оценки рисков.
6. Система показателей доходности отдельных финансовых активов.

7. Основные показатели в фундаментальном анализе на макроуровне
8. Основные показатели в фундаментальном анализе на отраслевом уровне
9. Основные показатели в фундаментальном анализе на микроуровне.
10. Понятие и основные принципы технического анализа финансовых рынков.

### **Критерии оценивания:**

Для каждого ответа на вопрос:

7-10 баллов - изложенный материал фактически верен, выявлено наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме изученной темы, грамотное и логически стройное изложение материала, наличие презентации;

4-6 баллов - изложенный материал фактически верен, выявлено наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме изученной темы, грамотное и логически стройное изложение материала, наличие презентации;

1-3 балла - материал изложен в верно, но недостаточно полно, имеются недостатки в логике и последовательности изложения материала, постоянное использование текста, наличие презентации;

0 баллов - материал слабо связан с темой, присутствуют грубые ошибки, наблюдается непонимание сущности излагаемого вопроса, неуверенность и неточность ответов.

Максимальное количество баллов – 40 за 4 ответа в течении семестра.

### **Задачи**

#### **Раздел 1. «Теоретические основы функционирования финансовых рынков»**

1. Номинал облигации 2000 рублей. Рыночная цена 1800 рублей. Облигация 6-месячная. Какую доходность обеспечивает эта сделка при погашении облигации?
2. Номинал облигации - 500 рублей. Рыночная цена - 600 рублей. Обеспечите ли Вы доходность в 25% годовых, если купите ее и погасите в срок? Облигация 3-х месячная, до момента погашения осталось 2 месяца. По облигации выплачивается 18% годовых.
3. Инвестор приобрёл 100 акций, каждая номинальной стоимостью 100 рублей, за 12360 рублей. Ставка дивиденда – 9% годовых. Пакет акций продан через 1 год 3 месяца за 13000 рублей. Определить текущий доход и текущую доходность акции. Определить доходность акции за период владения. Какова была бы доходность акции, если бы инвестору удалось продать её по той же цене на 4 месяца раньше?
4. Заключена фьючерсная сделка на покупку 200 акций по 50 рублей. Курс акций на момент заключения сделки - 46 рублей, на момент расчетов - 52 рубля. Каков выигрыш или проигрыш участников данной сделки?
5. Инвестор приобрёл за 2000 рублей акцию АО номинальной стоимостью 2200 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 12% годовых. Акция была продана инвестором через 6 месяцев по цене 2400 рублей (дивиденд не был получен). Определить текущий доход по акции и её текущую доходность. Определить доходность акции за период владения ею инвестором.
6. Выручка компании составляет 100 млн. рублей, чистая прибыль – 15 млн. рублей, компанией выпущено 2,5 млн. обыкновенных акций. Компания выплачивает дивиденд в размере 1,5 рублей на акцию, текущая рыночная стоимость которой – 30 рублей. Привилегированные акции не выпускались. Дивиденды будут расти с постоянным темпом 5%. Определите:
  - 1) прибыль на акцию;
  - 2) отношение капитализации компании к объему продаж;
  - 3) отношение “цена-доход” (P/E ratio);

7. По данным задачи №6 определите коэффициент выплаты дивидендов, текущую доходность акции, внутреннюю стоимость акции. Справедлива ли оценка акции рынком?

8. Определите кросс-курс юаня и рубля – CNY/RUB, если USD/RUB = 68,25, а USD/CNY = 6,78.

**Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению:** задачи выполняются студентом индивидуально

### **Критерии оценивания:**

Для каждой задачи:

3-4 балла – задача решена верно, результаты интерпретированы;

1-2 балла – задача решена верно, отсутствуют комментарии к решению;

0 баллов – задача решена не верно.

Максимальное количество баллов – 32 (за 8 задач в течении семестра).

## **Тесты**

### **Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков**

1. Структура финансового рынка включает в себя ...
  - 1) денежный и фондовый рынки
  - 2) денежный рынок и рынок капитала
  - 3) денежный рынок, рынок ценных бумаг, валютный рынок, страховой рынок, рынок золота
  - 4) денежный и валютный рынки
2. Финансовый рынок – это ...
  - 1) экономический механизм аккумуляции и распределения денежных средств между участниками воспроизводственных отношений
  - 2) рыночный институт по перераспределению денежных средств хозяйствующих субъектов
  - 3) рынок, на котором объектом купли-продажи выступают разнообразные промышленные товары
  - 4) механизм рыночного обращения
3. К функциям рынка ценных бумаг не относится ...
  - 1) мобилизация (аккумуляция временно свободных денежных средств из различных источников
  - 2) функция отражения структуры собственности и ее трансформации
  - 3) регулирующая функция
  - 4) перераспределительная функция
4. Кредитный рынок – это рынок, на котором объектом купли-продажи являются...
  - 1) все виды ценных бумаг
  - 2) иностранная валюта и финансовые инструменты, обслуживающие операции с ней
  - 3) свободные кредитные ресурсы и обслуживающие их финансовые инструменты
  - 4) все финансовые инструменты и услуги
5. Что является основным товаром на финансовом рынке:
  - 1) денежные средства;
  - 2) банковские кредиты;

- 3) ценные бумаги;
- 4) все перечисленные товары.

6. Производство курсовой стоимости акций акционерного общества на количество обращающихся акций этого акционерного общества показывает его:

- 1) собственный капитал
- 2) уставный капитал
- 3) рыночную стоимость.

7. Что является главной задачей финансового рынка:

- 1) трансформация денег в капитал;
- 2) трансформация свободных денежных средств в капитал;
- 3) трансформация свободных денежных средств в капитал и предоставление его в долг различным заемщикам;
- 4) все перечисленные задачи.

8. Биржевая сделка на куплю или продажу некоторого актива в определенном количестве в зафиксированный срок в будущем по цене, оговоренной сегодня, предусматривающая обязательство

- 1) Опцион
- 2) Фьючерсная сделка
- 3) Форвардная сделка
- 4) Сделка «своп»
- 5) Сделка «спот»

9. На фондовом рынке обращаются...

- 1) Краткосрочные ссуды
- 2) Краткосрочные ценные бумаги
- 3) Среднесрочные и долгосрочные ссуды
- 4) Среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги

10. С появлением ценных бумаг произошло раздвоение капитала на:

- 1) реальный и фиктивный капитал
- 2) настоящий и номинальный капитал
- 3) истинный и балансовый капитал

11. Доход, который может получить акционер за счет части чистой прибыли АО, распределяемый между держателями акций в виде определенной доли от их номинальной стоимости – это...

- 1) купон
- 2) дивиденд
- 3) дисконт
- 4) акция

12. К специфическим функциям рынка ценных бумаг не относятся:

- 1) хеджирование
- 2) арбитраж
- 3) перераспределение прав собственности
- 4) контроль эффективности менеджмента
- 5) сохранение ликвидности.

13. Главное свойство и условие эффективного функционирования первичного рынка:

- 6) информационная прозрачность
- 7) ликвидность
- 8) надежность
- 9) доходность.

14. Стоимость акции, рассчитываемая как отношение стоимости чистых активов к общему числу выпущенных акций – это...

- 1) Номинальная
- 2) Эмиссионная
- 3) Балансовая

**Инструкция по выполнению:** Тесты выполняются индивидуально.

**Критерии оценивания:**

Для каждого теста:

1 балла – дан верный ответ на тест;

0 баллов – дан неверный ответ на тест.

Максимальное количество баллов – 14.

**Раздел 2. Участники финансового рынка. Основы анализа финансовых рынков**

1. Растущие компании характеризуются...
- 1) стабильной невысокой рентабельностью капитала, инвестиций в производство, инвестиций в их ценные бумаги
  - 2) низкой долей дивидендных выплат в прибыли
  - 3) относительно невысокими темпами роста объемов продаж, прибыли, чистой прибыли на одну акцию

2. Кто является основными субъектами финансового рынка:
- 1) государство и субъекты хозяйствования;
  - 2) инвесторы и кредиторы;
  - 3) кредиторы, посредники, эмитенты;
  - 4) консультанты, кредиторы, посредники;
  - 5) эмитенты, инвесторы, кредиторы, заемщики, финансовые посредники; консультанты.

3. Показатель доходности за период владения ценной бумагой характеризует.
- 1) доход, приходящийся на единицу затрат;
  - 2) совокупный доход по ценной бумаге относительно сделанных затрат на ее покупку и с учетом периода владения ценной бумагой
  - 3) годовые (текущие поступления по ценной бумаге относительно сделанных затрат на ее покупку.

4. Какой государственный орган регулирует деятельность фондового рынка:
- 1) Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг;
  - 2) Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку;
  - 3) Фонд государственного имущества;
  - 4) Министерство финансов;
  - 5) налоговая служба России;
  - 6) Центральный Банк РФ.

5. К конъюнктурным факторам, влияющим на величину валютного курса не относятся:

- 1) величина инфляции;
  - 2) политическая обстановка;
  - 3) состояние платёжеспособного баланса;
  - 4) уровень деловой активности в стране.
6. К структурным факторам, влияющим на величину валютного курса относятся:
- 1) процентная политика государства;
  - 2) уровень деловой активности в стране;
  - 3) уровень развития национальной экономики;
  - 4) государственное регулирование валютного курса.
7. Инвестиционное качество финансового актива определяется:
- 1) доходностью и риском;
  - 2) ликвидностью, доходностью и риском;
  - 3) только доходностью.
8. Систематический риск является недиверсифицируемым.
- 1) Верно;
  - 2) Не верно.
9. Риски присущие предприятию и отрасли, в которой оно функционирует, являются...
- 1) Систематическими
  - 2) Несистематическими
10. При снижении процентной ставки уменьшается стоимость кредитов, получаемых компаниями, и увеличивается их прибыль, что является...
- 1) Неблагоприятным для рынка акций;
  - 2) Благоприятным для рынка акций.
11. Систематический (рыночный) риск включает в себя:
- 1) технические ошибки в управлении портфелем финансовых активов, снижение прибыли компании, инфляция и риск изменения процентной ставки;
  - 2) снижение прибыли компании, инфляция и риск изменения процентной ставки, валютный риск;
  - 3) политический риск, инфляция и риск изменения процентной ставки, валютный риск;
12. Диверсифицируемый риск может быть вызван:
- 1) Политическими событиями;
  - 2) Событиями конкретной компании;
  - 3) Изменением процентной ставки.
13. Функциями фондовой биржи являются:
- a. купля-продажа ценных бумаг от имени фондовой биржи, в которой
  - b. контрагентами выступают брокеры
  - c. осуществление регистраторской деятельности
  - d. обеспечение условий для обращения ценных бумаг.
14. Оказанием услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги занимается:
- 1) регистратор
  - 2) брокер
  - 3) депозитарий.

**Инструкция по выполнению:** Тесты выполняются индивидуально.

**Критерии оценивания:**

Для каждого теста:

1 балла – дан верный ответ на тест;

0 баллов – дан неверный ответ на тест.

Максимальное количество баллов – 14.

### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме зачета.

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

### МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, относящиеся к функционированию финансовых рынков, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовки к практическим занятиям.

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

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

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

В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий посредством опроса, решения задач, выполнения тестов. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников.

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