

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Смоленский государственный университет»

Кафедра экономики

**«Утверждаю»**

Проректор по учебно-  
методической работе

Ю.А. Устименко

«25» мая 2022 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Б1.В.17 Финансовые рынки и кредитно-финансовые институты**

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль): «Финансы и кредит»

Форма обучения - очная

Курс – 3

Семестр – 6

Всего зачетных единиц – 5, часов -180

Форма отчетности: зачет – 6 семестр.

Программу разработал

к. э. н., Н.В. Рейхерт

Одобрена на заседании кафедры экономики

«18» мая 2022 года, протокол №9

Заведующий кафедрой Е.Е. Матвеева

Смоленск  
2022

## 1. Место дисциплины в структуре ОП

Учебная дисциплина «Финансовые рынки и кредитно – финансовые институты» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, ОП по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Информационно-методологическая основа курса закладывается в основном при изучении дисциплин «Деньги, кредит, банки», «Мировая экономика и международные отношения» и «Финансовое право». Освоение дисциплины «Финансовые рынки и кредитно – финансовые институты» позволяет конкретизировать знания в области финансового рынка и кредитно – финансовых институтов, приобрести навыки оценки деятельности участников финансового рынка на современном этапе.

Результаты освоения дисциплины могут быть использованы при изучении дисциплин «Страховое дело», «Финансовое планирование», «Анализ и оценка финансовой деятельности» при выполнении выпускной квалификационной работы и в профессиональной деятельности.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

| Компетенция  | Индикаторы достижения   |
|--|---|
| <b>ПК-5.</b> Способен определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, рассчитывать размер инвестиций, необходимых для достижения целей клиента, рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей  | <b>Знать:</b> сущность финансовых операций, связанных с разными финансовыми продуктами на уровне организаций разного уровня, сущность инвестиций и понятие портфеля инвестиций.<br><b>Уметь:</b> проводить финансовые операции, обусловленные разными финансовыми продуктами на уровне организации и других финансовых институтов, рассчитывать величину инвестиций и их портфеля, рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей.<br><b>Владеть:</b> подходами к определению порядка проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, методами расчета и планирования размера инвестиций, методами расчета и планирования величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей.   |
| <b>ПК-6</b> – способен анализировать информацию, тенденцию лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации, оценивать ресурсные затраты на внедрение и функционирование аппаратно-информационной составляющей процесса финансового консультирования | <b>Знать:</b> отечественные и мировые тенденции в области аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования, понимать сущность ресурсных затрат организаций и предпринимательского сектора на внедрение и функционирование аппаратно-информационной составляющей процесса финансового консультирования в условиях инновационной экономики в целях экономической безопасности организации.<br><b>Уметь:</b> анализировать информацию и тенденции в области аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования, ресурсных затрат организаций и предпринимательского сектора на внедрение и функционирование аппаратно-информационной составляющей процесса финансового консультирования в условиях инновационной экономики в целях экономической безопасности организации.<br><b>Владеть:</b> методами анализа и моделирования информации в области аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования, а также оценивания ресурсных затрат организаций и предпринимательского сектора на внедрение и функционирование аппаратно-информационной составляющей процесса финансового консультирования в условиях инновационной экономики в целях экономической безопасности организации. |

### **3 Содержание дисциплины**

#### **Тема 1 Сущность, функции и классификация финансовых рынков. Организация и функционирование фондового рынка**

Понятие финансового рынка и его субъекты. Финансовый рынок и его функции. Классификация финансовых рынков. Роль, место и значение финансового рынка в системе рыночных отношений. Основные составляющие финансового рынка.

#### **Тема 2 Рынок ценных бумаг**

Понятие ценной бумаги и рынка ценных бумаг. Основные виды и классификации ценных бумаг. Профессиональные виды деятельности на рынке ценных бумаг. Система регулирования рынка ценных бумаг.

#### **Тема 3 Рынок производных финансовых инструментов**

Сущность и значение производных финансовых инструментов. Виды ПФИ: форвардные контракты, фьючерсные контракты, опционные контракты, своп-контракты. Понятие и виды фьючерсных контрактов.

#### **Тема 4 Особенности функционирования валютного рынка**

Основные понятия валютного рынка: валюта, валютные ценности, валютный курс. Место, функции и участники валютного рынка. Виды валютных курсов и их экономические основы.

#### **Тема 5 Общая характеристика рынка страхования**

Страховой продукт и страховой полис. Место, функции и участники страхового рынка. Регулирование страхового рынка.

#### **Тема 6 Рынок ссудного капитала и рынок кредитов и займов**

Понятие ссудного капитала и его рынка. Основные источники ссудного капитала. Функции и классификация рынка ссудного капитала. Инструменты рынка ссудных капиталов. Понятие кредитного рынка.

#### **Тема 7 Рынок драгоценных металлов- специфический сегмент финансового рынка**

Международный рынок драгоценных металлов: содержание и виды. Участники международного рынка драгоценных металлов. Сделки СПОТ И СВОП на рынке драгоценных металлов.

#### **Тема 8 Кредитно – финансовые институты в инфраструктуре финансового рынка**

Понятие и функции кредитной системы. Коммерческие банки: природа, классификация, банковские операции и услуги, активы и пассивы.

#### **Тема 8 Риск и доходность на финансовых рынках**

Место финансового риска в общей классификации рисков. Основные характеристики финансового риска: понятие и виды финансового риска. Политика управления финансовыми рисками. Информационное обеспечение системы управления риском. Стратегия риск-менеджмента, способы снижения степени риска.

#### 4 Тематический план

| № п/п        | Разделы и темы   | Всего часов | Формы занятий |          |              |                        |
|--------------|--|-------------|---------------|----------|--------------|------------------------|
|              |  |             | лекции        | семинары | практические | Самостоятельная работа |
| 1.           | Сущность, функции и классификация финансовых рынков.               | 17          | 2             |          | 2            | 13                     |
| 2.           | Рынок ценных бумаг   | 25          | 6             |          | 6            | 13                     |
| 3.           | Рынок производных финансовых инструментов                          | 21          | 4             |          | 4            | 13                     |
| 4.           | Особенности функционирования валютного рынка                       | 21          | 4             |          | 4            | 13                     |
| 5.           | Общая характеристика рынка страхования.                            | 17          | 2             |          | 2            | 13                     |
| 6.           | Рынок ссудного капитала и рынок кредитов и займов.                 | 21          | 4             |          | 4            | 13                     |
| 7.           | Рынок драгоценных металлов-специфический сегмент финансового рынка | 19          | 2             |          | 4            | 13                     |
| 8.           | Кредитно – финансовые институты в инфраструктуре финансового рынка | 21          | 4             |          | 4            | 13                     |
| 9.           | Риск и доходность на финансовых рынках                             | 18          | 4             |          | 2            | 12                     |
| <b>ИТОГО</b> |  | 180         | 32            |          | 32           | 116                    |

#### 5. Виды образовательной деятельности

##### Занятия лекционного типа

##### Тема 1 Сущность, функции и классификация финансовых рынков.

1. Понятие финансового рынка, условия и принципы его организации, функции.
2. Структура финансового рынка.
3. Участники финансового рынка, их права и обязанности.
4. Классификация финансовых рынков.

##### Тема 2 Рынок ценных бумаг

###### Лекция 1

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Функции рынка ценных бумаг.
2. Участники рынка ценных бумаг.
3. Понятие ценной бумаги. Характеристика ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.

###### Лекция 2

1. Классические виды ценных бумаг и их характеристика.
2. Государственные ценные бумаги
3. Методы определения стоимости и доходности ценных бумаг

###### Лекция 3

1. Понятие и типы инвестиционных портфелей ценных бумаг.
2. Доходность и риск портфеля ценных бумаг
3. Модель «доходность-риск Марковица» и модель единичного индекса Шарпа
4. Инвестиционный портфель облигаций. Дюрация облигации.

### **Тема 3 Рынок производных финансовых инструментов**

#### Лекция 1

1. Сущность и значение производных финансовых инструментов.
2. Виды ПФИ: форвардные контракты, фьючерсные контракты, опционные контракты, своп-контракты.

#### Лекция 2

1. Фьючерсный контракт: использование фьючерсов для управления фондовым портфелем, для целей хеджирования и в спекулятивных целях.
2. Опционный контракт: виды, особенности операций с опционами.
3. Своп-контракты, их виды и применение

### **Тема 4 Особенности функционирования валютного рынка**

#### Лекция 1

1. Валюта: сущность и классификация
2. Виды валютных курсов и факторы на них влияющие
3. Классификация валютных рынков и их участники

#### Лекция 2

1. Классификация валютных операций
2. Характеристика конверсионных операций
3. Рынок Форекс

### **Тема 5 Общая характеристика рынка страхования**

1. Страховой рынок и его сущность. Основные функции страхования
2. Участники и организация страхового рынка
3. Основные виды страхования

### **Тема 6 Рынок ссудного капитала и рынок кредитов и займов**

#### Лекция 1

1. Сущность и функции ссудного капитала. Рынок ссудного капитала
2. Основные характеристики ссуды. Основные источники ссудного капитала.
3. Инструменты рынка ссудных капиталов.

#### Лекция 2

1. Понятие кредитного рынка. Место и функции кредитного рынка.
2. Организация и участники кредитного рынка.
3. Виды кредитования.

### **Тема 7 Рынок драгоценных металлов- специфический сегмент финансового рынка**

1. Рынок драгоценных металлов: содержание и виды, участники.
2. Сделки СПОТ И СВОП на рынке драгоценных металлов. Ценообразование на рынке драгоценных металлов.
3. Операции с золотом на мировом рынке драгоценных металлов.

### **Тема 8 Кредитно – финансовые институты в инфраструктуре финансового рынка**

#### Лекция 1

1. Понятие и функции финансовых институтов
2. Типы кредитно-финансовых институтов
3. Коммерческие банки.

#### Лекция 2

1. Биржи. Финансовые биржи. Фондовые биржи. Биржи драгоценных металлов и драгоценных камней.
2. Негосударственные пенсионные фонды (НПФ): цели создания, требования, функции.

### **Тема 9 Риск и доходность на финансовых рынках**

1. Основные характеристики финансового риска: понятие и виды финансового риска.
2. Риск и доходность финансовых активов. Соотношение риск и доходность.
3. Методы измерения и оценки рисков: показатели дисперсии и стандартного отклонения, оценка вероятности получения доходности в заданном интервале, коэффициент бета, как мера измерения рыночного риска.

### **Занятия семинарского типа**

#### **Тема 1 Сущность, функции и классификация финансовых рынков.**

##### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Назовите роль финансовых рынков в социально-экономическом развитии государства.
2. Перечислите общерыночные функции финансового рынка.
3. Назовите специфические функции финансового рынка.
5. Назовите типы финансовых систем и национальных моделей финансовых рынков.

#### **Тема 2 Рынок ценных бумаг**

##### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Дайте определение понятию «рынок ценных бумаг».
2. Перечислите и раскройте особенности инструментов долговых и долевого ценных бумаг.
3. Какие характеристики ценных бумаг как финансового инструмента вы можете назвать?
4. Назовите виды биржевых сделок и внебиржевых сделок?
5. Перечислите виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

#### **Тема 3 Рынок производных финансовых инструментов**

##### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Какие финансовые инструменты называются производными? Дайте характеристику этих инструментов.
2. Какие задачи решаются с использованием производных финансовых инструментов?
3. Дайте сравнительную характеристику форвардных и фьючерсных контрактов.
4. Укажите характерные особенности опционов.
5. Дайте характеристику операции "своп".
6. Что называется базисным риском и с чем он связан?

#### **Тема 5 Общая характеристика рынка страхования**

##### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Дайте определение понятию «страховой рынок» и раскройте его смысл.
2. Перечислите этапы развития страхового рынка.
3. В чем состоит эволюция российского страхового рынка?
4. Перечислите виды обязательного страхования в России.
5. Перечислите институциональный состав и структуру страхового рынка.
6. Страховая организация как институциональный инвестор.
7. Значение инвестиционной деятельности страховщика на макро- и микроэкономическом уровнях.

## **Тема 6 Рынок ссудного капитала и рынок кредитов и займов**

### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Структура кредитного рынка и характеристика его сегментов.
3. Правовые основы функционирования кредитного рынка в России.
4. Виды кредитов, представляемых на межбанковском кредитном рынке.
5. Виды кредитов, представляемых в сегменте корпоративного кредитования.
6. Виды кредитов, представляемых на потребительском кредитном рынке.
7. Виды процентных ставок, существующие на кредитном рынке.
8. Роль ЦБ РФ в обеспечении стабильности кредитного рынка.

## **Тема 7 Рынок драгоценных металлов- специфический сегмент финансового рынка**

### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Международный рынок драгоценных металлов: содержание и виды.
2. Участники международного рынка драгоценных металлов.
3. Сделки СПОТ И СВОП на рынке драгоценных металлов.
4. Ценообразование на рынке драгоценных металлов.
5. Операции с золотом на мировом рынке драгоценных металлов.

## **Тема 8 Кредитно – финансовые институты в инфраструктуре финансового рынка**

### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Какие элементы выделяются в инфраструктуре финансовых рынков?
2. Какова роль и функции финансовых посредников?
3. Какие организации относятся к недепозитным финансовым институтам?
4. В чем особенности создания и функционирования паевых инвестиционных фондов?
5. Каковы цели регулирования финансовых рынков?
6. В чем особенности российской регулятивной инфраструктуры финансовых рынков?

## **Тема 8 Риск и доходность на финансовых рынках**

### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Что понимается под риском? С чем он ассоциируется и мерой чего является?
2. Дайте определение термина "финансовый риск". Какие элементы этого понятия являются ключевыми?
3. Перечислите факторы риска и дайте их характеристику.
4. По каким признакам и по каким видам классифицируется финансовый риск?
5. Какие функции выполняет финансовый риск на финансовых рынках?
6. Перечислите методы анализа финансовых рисков и дайте их характеристику.

### **Самостоятельная работа**

## **Тема 1 Сущность, функции и классификация финансовых рынков.**

### **Задания для самостоятельной работы**

Тематика рефератов по теме:

1. Проблемы и перспективы развитие финансового рынка в России.
2. Международные финансовые рынки.

### **Тест**

1. Финансовые рынки – это рынки, на которых проявляются спрос и предложение на:
  - а) акции и облигации;
  - б) кредитные ресурсы;
  - в) платежные средства;

- г) валютные ресурсы;
- д) денежные ресурсы.
- 2. Финансовые рынки включают:
  - а) рынок инструментов займа, рынок инструментов собственности, валютный рынок
  - б) рынок денежных ресурсов, рынок инструментов займа, валютный рынок;
  - в) рынок кредитных ресурсов, рынок ценных бумаг, валютный рынок;
  - г) рынок денежных ресурсов, рынок инструментов займа, валютный рынок, рынок ценных бумаг.
- .3. Финансовый рынок – это:
  - а) особая форма организации движения денежных средств, функционирующая в виде рынка денежных средств, капитала, кредитов, ценных бумаг;
  - б) форма движения ссудного капитала, осуществляемая на началах обеспеченности, срочности, возвратности и платности;
  - в) совокупность экономических отношений, возникающих между различными экономическими субъектами по поводу мобилизации и размещения свободного капитала в процессе выпуска и обращения ценных бумаг
- 4. Функция, выполняемая финансовым рынком:
  - а) контроль и регулирование рынка ценных бумаг;
  - б) обслуживание товарного обращения через кредит;
  - в) посредничество в движении средств от их владельцев к пользователям.
- 5. Специфические функции финансового рынка:
  - а) контроль и регулирование рынка ценных бумаг;
  - б) обслуживание товарного обращения через кредит;
  - в) мобилизация временно-свободных денежных средств и способствование их превращению в капитал

## **Тема 2 Рынок ценных бумаг**

### **Задания для самостоятельной работы**

#### Задача 1

Рассчитать реальную доходность к погашению облигации, продаваемой за 1100 рублей при номинале 1000 рублей, купонной ставке 5%, сроком до погашения 3 года, годовом темпе инфляции 9%.

#### Задача 2

Определить показатели доходности к средней жизни и к эквивалентной жизни по облигации со следующими параметрами: рыночная стоимость облигации 110 рублей, номинал 100 рублей, купон облигации 6%, срок до погашения 5 лет, доходность к погашению 8%. Облигация имеет фонд погашения и выкуп облигации осуществляется следующим образом: треть эмиссии выкупается через 3 года после эмиссии, треть эмиссии после четвертого года, остальная эмиссия выкупается после пятого года. Выкуп осуществляется по номиналу.

#### Задача 3

Определить верно ли оценена облигация, если ее номинал 1000 рублей, купон 5%, срок до погашения 3 года, доходность к погашению 4%, рыночная стоимость 950 рублей.

Определить текущую доходность облигации номинальной стоимостью 1000 рублей при цене 1200 рублей, годовым купоном 10%, со сроком погашения 1 год, 3 года.

Определить доходность к погашению облигации номинальной стоимостью 1000 рублей при цене 1100 рублей, годовым купоном 10%, со сроком до погашения 4 года.

#### Задача 4

Определить текущую доходность по акции, если номинал акции составляет 1000 рублей, рыночная цена 1250 рублей и дивидендные выплаты составляют 7% от номинала.

Определить доходность к погашению облигации номинальной стоимостью 1000 рублей при цене 1100 рублей, годовым купоном 10%, со сроком до погашения 4 года.

#### Задача 5



Рассчитать показатель дюрации по облигации со сроком до погашения 5 лет, доходностью к погашению 8%, купонной ставкой 6,5%, номиналом 1000 рублей.

### Кейс – задания

#### Кейс-задание 1

Пользуясь данными таблицы о курсах акции за 5 биржевых дней построить три типа графиков:

- столбиковую диаграмму курсов и объемов продаж
- линейный график
- японские подсвечники

Сделать выводы о динамике курса акций.

Таблица – Курсовые цены акции компаний, долл. США

| Биржевые дни | Цена открытия | Максимальная цена | Минимальная цена | Цена закрытия |
|--------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|
| 1            | 9             | 11                | 8                | 10            |
| 2            | 10            | 12                | 9                | 11            |
| 3            | 11            | 13                | 10               | 12            |
| 4            | 11            | 13                | 10               | 12            |
| 5            | 12            | 14                | 11               | 14            |
| 6            | 11            | 15                | 12               | 13            |
| 7            | 12            | 14                | 10               | 13            |
| 8            | 10            | 13                | 9                | 12            |
| 9            | 10            | 13                | 9                | 11            |
| 10           | 11            | 12                | 8                | 9             |

#### Кейс-задание 2

Портфель ценных бумаг инвестора включает акции компаний «Вега» и «Марс». Анализ перспектив рынка этих бумаг показал вероятность шести возможных состояний, которые приведены в таблице 6.

Таблица - Влияние состояния рынка на доходность ценных бумаг

| Состояние рынка | Вероятность | Ожидаемая доходность акций компаний, % годовых |        |
|-----------------|-------------|--|--------|
|                 |             | «Вега»   | «Марс» |
|                 | 0,05        | 18,5   | 24,6   |
| B               | 0,15        | 21,3   | 26,2   |
| C               | 0,30        | 17,4   | 22,5   |
| D               | 0,32        | 19,8   | 23,4   |
| E               | 0,15        | 24,5   | 26,5   |
| F               | 0,03        | 16,4   | 19,7   |

Определите ожидаемую доходность каждой бумаги и портфеля в целом, если в портфеле 40% акций компании «Вега» и 60% акций компании «Марс».

### Тема 3 Рынок производных финансовых инструментов

#### Задания для самостоятельной работы

##### Задача 1

В конце дня контрагенты заключили контракт на поставку акций по фьючерсной цене 1 500 руб. Обе стороны внесли на маржевый счет начальную маржу в размере 100 руб. Нижний уровень маржи по данному контракту составляет 70 руб. На следующий день текущая цена на акции достигла 1 550 руб. Кому из агентов (продавцу или покупателю) придется до вносить варьирующую маржу и в каком размере?

##### Задача 2

Фермер продает десять фьючерсных контрактов на 5 000 кг. кукурузы. Контрактная цена 1 кг. кукурузы составляет 2 долл. за 1 кг. Он вносит на депозит 5 000 долл. в качестве первоначальной маржи. Если цена кукурузы поднимется до 2,20 долл. за 1 кг., то какая сумма будет числиться на маржевом счете фермера? Что произойдет, если цена 1 кг. кукурузы упадет до 1,8 долл.?

Задача 3

Хеджер только что купил четыре сентябрьских фьючерсных контракта на 5 000 кг. кукурузы, каждый по 1,75 долл. за кг. Первоначальная маржа составляет 3%. Поддерживающая маржа равна 80% первоначальной маржи.

- 1) Какую сумму долларов первоначальной маржи должен внести хеджер?
- 2) Если сентябрьская цена кукурузы поднимется до 1,85 долл., то какая сумма будет числиться на счете хеджера?
- 3) Если сентябрьская цена кукурузы упадет до 1,7 долл., то какая сумма будет числиться на счете хеджера? Получит ли хеджер маржевое уведомление?

Задача 4

Инвестор (продавец) выписывает два опциона колл (1 опцион = 100 акций). Премия равна 10 долл. Цена исполнения – 70 долл. Текущий курс акций – 73 долл. В качестве обязательного платежа расчетная палата требует внести 35% от стоимости акций. Определите величину первоначальной маржи, которую должен внести продавец опционов в расчетную палату на свой маржевый счет.

Задача 5

Арбитражер заключает следующие сделки.

- Покупает в банке 10 000 долл. США по текущему курсу 28 руб. за долл. и заключает форвардный контракт на продажу через три месяца 10 000 долл. курсу 29 руб. за долл. плюс ставка ЛИБОР за три месяца, размер которой составляет 3,16%.
  - Размещает эти 10 000 долл. на 3 месяца на валютном депозите в банке по ставке ЛИБОР.
  - Снимает деньги с депозита и продает по форвардному контракту.
- Определите годовую норму прибыли по валютному арбитражу.

## Тема 4 Особенности функционирования валютного рынка

### Задания для самостоятельной работы

Тематика рефератов

1. Теория платежного баланса.
2. Теория монетарного валютного курса и теория рефлексивности.

Тест

1. Валютный рынок – это:

- а) механизм, с помощью которого устанавливаются правовые и экономические взаимоотношения между потребителями и продавцами платежных средств;
- б) рынок, где удовлетворяются спрос и предложение на валютные ресурсы;
- в) рынок денежных ресурсов.

2. Участниками валютного рынка являются:

- а) небанковские финансовые учреждения, предприятия и частные лица;
- б) коммерческие банки, небанковские финансовые учреждения, предприятия, частные лица;
- в) коммерческие банки, предприятия и частные лица.

3. Факторы, влияющие на валютный курс:

- а) монетарный паритет, валютные ограничения, ревальвация валюты, развитие национальной экономики, текущее состояние платежного баланса страны, торговый баланс;
- б) монетарный паритет, валютные ограничения, девальвация валюты, развитие нацио-

нальной экономики, текущее состояние платежного баланса страны, счета движения капитальных средств;

в) монетарный паритет, валютные ограничения, развитие национальной экономики, текущее состояние платежного баланса страны, торговый баланс, счета движения капитальных средств.

4. Формы валютных сделок:

а) кассовые сделки, срочные валютные сделки, арбитражная валютная сделка;

б) кассовые сделки, срочные валютные сделки, пространственный валютный арбитраж;

в) кассовые сделки, срочные валютные сделки, временной валютный арбитраж.

5. Кто осуществляет валютное регулирование в РФ:

а). Министерство Финансов

б). ЦБ РФ

в). Президент

г). Правительство РФ

## **Тема 5 Общая характеристика рынка страхования**

### **Задания для самостоятельной работы**

Тест 1

1. Какую долю страховых резервов можно инвестировать в ценные бумаги банков и срочные банковские счета?

а) до 40%;

б) до 50%;

в) до 60%.

2. Какую долю страховых резервов можно вкладывать в акции и облигации?

а) до 30%;

б) до 40%;

в) до 50%.

3. Какую долю страховых резервов можно вкладывать в уставный капитал общества с ограниченной ответственностью?

а) до 5%;

б) до 10%;

в) до 15%.

4. Какую долю от страховых резервов могут составлять жилищные сертификаты?

а) до 5%;

б) до 10%;

в) до 15%.

5. В какие ценные бумаги могут быть размещены средства страховых резервов без ограничений?

а) в банковские вклады;

б) в государственные ценные бумаги РФ;

в) и в те, и в другие;

г) ни один из ответов не верен.

## **Тема 6 Рынок ссудного капитала и рынок кредитов и займов**

### **Задания для самостоятельной работы**

1. Кредитный рынок – это:

а) рынок инструментов займа;

б) рынок денежных ресурсов;

в) рынок ссудного капитала;

г) синтез рынков различных платежных средств.

2. Структурно-кредитный рынок включает:

- а) рынок денежных ресурсов и рынок долговых обязательств;
  - б) рынок долговых обязательств и рынок инструментов займа;
  - в) рынок инструментов займа и рынок инструментов собственности.
3. Посредниками в кредитных сделках выступают:
- а) институты, которые берут займы и ссужают деньги;
  - б) кредитные институты и финансовые институты, обеспечивающие выпуск и движение долговых обязательств;
  - в) инвестиционные и аналогичные организации, обеспечивающие выпуск и движение различных долговых обязательств.
- 4.. Кредит, предоставляемый населению – это:
- а) государственный кредит;
  - б) потребительский кредит;
  - в) коммерческий кредит.
5. Важным условием кредита является:
- а) величина кредита;
  - б) заемщик;
  - в) обеспечение кредита.

#### Задача 1

Определить сумму вклада в банке (на базе простого и сложного процента) через 3 года при условии, что первоначальное значение вклада составляет 5000 рублей при процентной ставке равной 10%.

#### Задача 2

Рассчитать сумму, получаемую при погашении векселя, если срок до погашения векселя - 6 месяцев, вексель погашается через 45 дней после выпуска, номинал векселя 10000 рублей, учетная ставка 10%.

#### Задача 3

Рассчитать сумму, выплаченную клиентом банка за пользование кредитом, если кредит в размере 100000 получен под ставку 6% 12 февраля, погашен 20 декабря (при различных способах начисления процента).

#### Задача 4

Клиент банка открывает в банке счет на определенную сумму. Банк начисляет на нее 24% годовых по сложному проценту. Клиент банка предполагает снимать со своего счета 10000 рублей в течение 12 лет. Какая сумма должна первоначально находиться на счете клиента, если после последней выплаты счет обнуляется.

#### Задача 5

Определить в течение какого срока клиентом банка будет аккумулировано на счете 200000 рублей, если первоначальный взнос составляет 10000 рублей, процентная ставка 10%.

дней поступят на счет средства для погашения овердрафта.

### **Тема 7 Рынок драгоценных металлов- специфический сегмент финансового рынка**

#### **Задания для самостоятельной работы.**

**1. В какой форме приобретение золота наиболее выгодно в пределах Российской Федерации?**

- А. В слитках
- Б. В инвестиционных монетах
- В. Путем открытия ОМС

**2. На какой срок нужно вложить свои средства в золото для получения прибыли?**

- А. От 3 лет
  - Б. Год-два
  - В. Полгода-год
- 3. Существует ли привязка "бумажной" валюты к стоимости золота?**
- А. Да
  - Б. Прямой привязки нет, но курс одного влияет на котировки второго
  - В. Нет
- 4. Можно ли ориентироваться на показатель лондонского фиксинга при совершении купли/продажи золота в России?**
- А. Лондонский фиксинг не влияет на национальные котировки
  - Б. Лондонский фиксинг соответствует котировкам драгметаллов в России
  - В. Лондонский фиксинг является "справочным" показателем для формирования нацкурса
- 5. Какой из перечисленных факторов больше остальных влияет на формирование котировок золота?**
- А. Биржевые спекуляции
  - Б. Уровень добычи
  - В. Геополитическая обстановка в мире
- 6. Может ли быть выгодным вложение в ювелирные украшения?**
- А. Нет
  - Б. Да
  - В. Только в раритетные/редкие коллекционные изделия
- 7. Можно ли приобрести золото в слитках за границей и впоследствии продать его в России:**
- А. Да, банк обязан принять слиток золота после прохождения экспертизы
  - Б. Да, но только при наличии заводской упаковки и полного комплекта документов
  - В. Нет

## **Тема 8 Кредитно – финансовые институты в инфраструктуре финансового рынка**

### **Задания для самостоятельной работы**

#### **Задание 1**

По материалам сайтов информационно-аналитических агентств российских фондовых бирж выделите лидеров российского фондового рынка по объемам эмиссии ценных бумаг и капитализации компании.

#### **Задание 2**

По материалам сайтов информационно-аналитических агентств дайте краткую характеристику небанковских финансовых посредников, действующих в России.

## **Тема 9 Риск и доходность на финансовых рынках**

### **Задания для самостоятельной работы**

#### **Задача 1**

Определите показатели риска и заполните таблицу на основании доходностей акций компании А и В за семилетний период.

| Период наблюдений | Годовая доходность, % |    |
|-------------------|-----------------------|----|
|                   | А                     | В  |
| 1                 | 20                    | 15 |
| 2                 | 18                    | 20 |
| 3                 | 23                    | 24 |

|   |    |    |
|---|----|----|
| 4   | 21 | 26 |
| 5   | 17 | 23 |
| 6   | 20 | 19 |
| 7   | 19 | 16 |
| Средняя доходность                            |    |    |
| Дисперсия                                     |    |    |
| Стандартное отклонение                        |    |    |
| Интервал ожидаемой доходности (по $\sigma$ )  |    |    |
| Интервал ожидаемой доходности (по $2\sigma$ ) |    |    |

Задача 2

На основании данных таблицы рассчитать бета-коэффициент для компании А.

| <b>Период наблюдений</b>   | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Динамика фондового индекса | -7,25    | -1,25    | +5,38    | +5,41    | +1,42    |
| Динамика акции А           | -1,72    | -0,76    | +5,0     | 3,64     | 1,08     |

**6. Критерии оценивания результатов и освоения дисциплины**  
**6.1 Оценочные средства и критерии оценивания для текущей аттестации**

**I. Тестовые задания**

*Образец тестового задания*

1. **Финансовый рынок представляет собой сложную рыночную систему, объектами купли-продажи на которой являются**
  - a. товары,
  - b. финансовые инструменты
  - c. услуги
  - d. финансы
2. **К функциям финансового рынка можно отнести**
  - a. минимизацию финансового и коммерческого риска
  - b. государственное регулирование экономики
  - c. замедление оборота капитала
  - d. формирование эффективной системы налогообложения
3. **К прямым участникам финансового рынка относятся**
  - a. дилеры
  - b. кредиторы
  - c. фондовая биржа
  - d. расчетно-клиринговые центры
4. **Ценная бумага без установленного срока обращения, которая свидетельствует о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, подтверждает право на участие в управлении, дает право ее владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также прав о на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества**
  - a. акция
  - b. облигация
  - c. вексель
  - d. сберегательный сертификат
5. **Отдельные виды денежных потоков, оцениваемых во времени, осуществляемых последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах - носит понятие**
  - a. аннуитет
  - b. процент
  - c. ставка рефинансирования
  - d. дисконтный множитель

**Шкала правильных ответов к тесту 1**

| № теста | № ответа |
|---------|----------|
| 1       | b        |
| 2       | a        |
| 3       | b        |
| 4       | a        |
| 5       | a        |

**Шкала оценивания тестов**

Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями использованием теста по учебной дисциплине.

| Оценка            |            | Характеристики ответа студента |
|-------------------|------------|--------------------------------|
| Отлично           | Зачтено    | 90-100% правильных ответов     |
| Хорошо            |            | 71-89%                         |
| Удовлетворительно | Не зачтено | 51-70%                         |

|                     |  |           |
|---------------------|--|-----------|
| Неудовлетворительно |  | Менее 50% |
|---------------------|--|-----------|

## II. Рефераты

### Требования к написанию реферата

**Реферат** (от латинского «*referre*» – докладывать, сообщать) – небольшая письменная работа, посвященная определенной теме, обзору источников по какому-то направлению. Обычно целью реферата является – сбор и систематизация знаний по конкретной теме или проблеме.

Структурными элементами реферата являются:

1) титульный лист;

Титульный лист является первой страницей реферата, служит источником информации, необходимой для обработки и поиска документа.

На титульном листе приводят следующие сведения:

наименование ВУЗа; наименование факультета; наименование кафедры; тема реферата; фамилия и инициалы студента (слушателя); должность, ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы руководителя реферата; место и дата составления реферата

2) оглавление;

Оглавление включает введение, наименование всех глав, разделов, подразделов, пунктов (если они имеют наименование) и заключение с указанием номеров страниц, с которых начинаются эти элементы реферата.

3) введение;

Введение должно содержать оценку современного состояния решаемой проблемы. Во введении должны быть показаны актуальность темы, цели и задачи, которые будут рассматриваться в реферате, а также методы, которыми воспользовался студент для рассмотрения данной темы работы.

4) основная часть;

Основную часть реферата следует делить на главы или разделы (не менее 2-х). Разделы основной части могут делиться на пункты и подразделы. Пункты, при необходимости, могут делиться на подпункты. Каждый пункт должен содержать законченную информацию.

5) заключение;

Должно содержать краткое обобщение и выводы по результатам выполненной работы

6) список использованных источников;

Сведения об источниках приводятся в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1. - 2003

7) приложения.

В приложения рекомендуется включать материалы, связанные с выполненной работой, которые по каким-либо причинам не могут быть включены в основную часть.

В приложения могут быть включены:

1) материалы, дополняющие реферат;

2) таблицы вспомогательных цифровых данных;

3) иллюстрации вспомогательного характера;

4) другие документы.

### Правила оформления реферата

Реферат должен быть выполнен машинописным способом на одной стороне листа белой бумаги через полтора интервала и 14 шрифтом.

Текст реферата следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: левое - не менее 30 мм, правое - не менее 10 мм, верхнее - не менее 15 мм, нижнее - не менее 20 мм.

Объем реферата: не более 20 страниц.

Все линии, буквы, цифры и знаки должны быть одинаково черными по всему реферату.

Заголовки структурных элементов реферата и разделов основной части следует располагать в середине строки без точки в конце и печатать прописными буквами, не подчеркивая.



Страницы реферата следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту отчета. Номер страницы проставляют посередине листа в нижнем поле без точки в конце.

Титульный лист включают в общую нумерацию страниц реферата. Номера страниц на титульном листе и в оглавлении не проставляют.

Ссылки на источники следует указывать порядковым номером по списку источников, выделенным двумя косыми чертами. Оформление ссылок - по ГОСТ 7.1.- 2003.

#### **Критерии и показатели, используемые при оценивании реферата**

| Критерии   | Показатели  |
|--|---|
| 1. Новизна реферированного текста<br>Макс. - 5 баллов  | - актуальность проблемы и темы;<br>- новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы;<br>- наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.   |
| 2. Степень раскрытия сущности проблемы<br>Макс. - 5 баллов   | - соответствие плана теме реферата;<br>- соответствие содержания теме и плану реферата;<br>- владение понятийным аппаратом;<br>- полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы;<br>- обоснованность способов и методов работы с материалом;<br>- умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; |
| 3. Обоснованность выбора источников<br>Макс. - 5 баллов  | - круг, полнота использования литературных источников по проблеме;<br>- привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).  |
| 4. Выводы по изложенной информации с указанием практической значимости работы<br>Макс. – 5 баллов        | - умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.  |
| 4. Соблюдение требований к оформлению<br>Макс. – 5 баллов  | - правильное оформление ссылок на используемую литературу;<br>- соблюдение требований к объему реферата;<br>- культура оформления: выделение абзацев.   |
| 5. Грамотность<br>Макс. - 5 баллов   | - грамотность и культура изложения;<br>- отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;<br>- отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых;<br>- литературный стиль.   |
| 6. Приложения – фотографии, схемы, чертежи, карты, статистические данные, диаграммы)<br>Макс. – 5 баллов | - наличие материалов содержательно иллюстрирующих и дополняющих текст реферата;<br>- приложения оформлены в соответствии с требованиями   |

#### **Оценивание реферата**

Реферат оценивается по балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

От 15 и более баллов – «зачтено»;

менее 15 баллов – «незачтено».

Баллы учитываются в процессе текущей оценки знаний программного материала.

*Темы рефератов*

1. Теория платежного баланса.
2. Теория монетарного валютного курса и теория рефлексивности.
3. Индексы Нью-Йоркской фондовой биржи
4. Индексы Лондонской фондовой биржи
5. Индексы Шанхайской фондовой биржи
6. Группа индексов DAX (Германия)
7. Группа индексов CAC и SBF (Франция)
8. Психологические проблемы экономического поведения и управленческие действия инвестора
9. Личность и риск, интуиция. Основные проблемы портфельного инвестирования
10. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка
11. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем
12. Фондовые биржи США, Великобритании, Китая, Японии, Европы.

**III. Задачи**

*Образец задачи*

Акции А и Б имеют следующие характеристики

| Среднегодовая норма доходности |      | Абсолютный размер риска |            |              |            |
|--------------------------------|------|-------------------------|------------|--------------|------------|
| А                              | Б    | $\sigma_A^2$            | $\sigma_A$ | $\sigma_B^2$ | $\sigma_B$ |
| 14,0                           | 18,0 | 25,0                    | 5          | 186,8        | 13,67      |

Для минимального риска указать пропорцию распределения денежных средств. По условию  $R_{AB} = -1$ .

**Решение.**

| Принимаемая в расчёт доля инвестиций в акции |       | Средняя норма доходности акций в портфеле | Величина портфельного риска |
|--|-------|---|-----------------------------|
| $h_A$  | $h_B$ | $E(x, n)$                                 | $\sigma^2(n)$               |
| 1  | 0     | 14  | 25                          |
| 0,8  | 0,2   | 14,8                                      | 1,6                         |
| 0,6  | 0,4   | 15,6                                      | 6,1                         |
| 0,4  | 0,6   | 16,4                                      | 38,5                        |
| 0,2  | 0,8   | 17,8                                      | 98,9                        |
| 0  | 1     | 18  | 186,8                       |

Поскольку

$$R = -1, \text{ то } \sigma^2 = (h_A \sigma_A - h_B \sigma_B)^2$$

Для  $n = 1$  и  $n = 6$  ответы получаются сразу (это исходные характеристики акций).

При  $n = 2$ .

$$\sigma^2(2) = (0,8 * 5 - 0,2 * 13,67)^2 = 1,6$$

И т.д. Наименьший риск оказывается у пропорции 4:1.

**Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями с использованием задач по учебной дисциплине**

| Оценка     | Характеристики ответа студента                              |
|------------|---|
| Зачтено    | Задача решена правильно                                     |
|            | Задача решена с небольшими недочетами                       |
|            | Задача решена не полностью или с ошибками                   |
| Не зачтено | Задача решена не верно или решена со значительными ошибками |

## 6.2. Оценочные средства и критерии оценивания для промежуточной аттестации

Критерии выставления зачета осуществляется следующим образом:

| Оценка зачета | Требования к сформированным компетенциям  |
|---------------|---|
| «зачтено»     | <b>Оценка «зачтено»</b> 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 монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. |
| «не зачтено»  | <b>Оценка «не зачтено»</b> выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.  |

## 7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

### 7.1. Основная литература

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469564>

2. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов: учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/476191>

3. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468351>

4. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / Н. Б. Болдырева [и др.]; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 379 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15055-1. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/486485>

### 7.2 Дополнительная литература

5. Белов, В. А. Понятие и виды торговых договоров. Курс лекций: учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 502 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00970-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470312>

6. Гузнов, А. Г. Публично-правовое регулирование финансового рынка в Российской Федерации: монография / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 500 с. — (Актуальные монографии). — ISBN 978-5-534-10168-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471178>

7. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции: учебник и практикум для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.]; ответственные редакторы Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9367-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452833>

### **7.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Федеральный образовательный портал. – URL: <http://ecsocman.hse.ru/>.
2. База данных Евростат. – URL: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/eurostat/home/>.
3. Поисковые системы <http://www.google.ru/>, [www.yandex.ru/](http://www.yandex.ru/) и др.
4. Официальный сайт Минфина России. - URL: <http://minfin.ru/ru/> -
5. Сайт Интернет-ресурсов для профессиональных финансистов, обозначен как «Финансы в Интернете» - URL: <http://www.abercade.ru>
6. Электронно-библиотечная система Издательство «Юрайт» Режим доступа: <https://biblio-online.ru>

## **8. Материально-техническое обеспечение**

*Для проведения занятий лекционного типа:*

ауд. 510. учебного корпуса № 2 СмолГУ

Стандартная учебная мебель (75 учебных посадочных места), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

Напольный мобильный проекционный экран DA-LITE – 1 шт.

Мультимедиапроектор BenQ – 1 шт.

Ноутбук Lenovo – 1 шт.

Колонки Genius – 1 шт.

*Для проведения занятий семинарского типа (практических работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации:*

ауд. 517 учебного корпуса № 2 СмолГУ

Стандартная учебная мебель (26 учебных посадочных мест), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

Помещение для самостоятельной работы – ауд. 507 уч. корп. 3, оснащенная следующим оборудованием: компьютерный студенческий стол – 15 шт., компьютерный стол для преподавателя – 1 шт., монитор Acer – 16 шт., системный блок Kraftway – 16 шт., принтер Canon – 1 шт., проектор InFokus – 1 шт., интерактивная доска сенсорная SMART Board – 1 шт., стандартная учебная мебель (40 учебных посадочных мест), стол и стул для преподавателя – по 1 шт., кафедра для лектора – 1 шт., доска настенная трехэлементная – 1 шт.

## **9. Программное обеспечение**

Microsoft Open License (Windows XP, 7, 8, 10, Server, Office 2003-2016), Лицензия 66920993 от 24.05.2016

Microsoft Open License (Windows XP, 7, 8, 10, Server, Office 2003-2016), Лицензия 66975477 от 03.06.2016

Dr. Web Server/Desktop Security Suite (Антивирус) Лицензия EE4E-QN5S-6FG2-N76B  
(Ежегодное обновление)

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный, Лицензия  
1FB6151216081242, ежегодное обновление

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН  
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 6314D932A1EC8352F4BBFDEFD0AA3F30  
Владелец: Артеменков Михаил Николаевич  
Действителен: с 21.09.2022 до 15.12.2023