

Аккредитованное образовательное частное учреждение высшего образования
 «Московский финансово-юридический университет МФЮА»
 Документальная информация о владельце:
 ФИО: Забелин Алексей Григорьевич
 Должность: Ректор
 Дата подписания: 25.12.2023 23:00:54
 Уникальный программный ключ:
 Рассмотрено и одобрено на заседании
 учебно-методического совета

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 В.В. Шутенко
 личная подпись инициалы, фамилия

« 21 » июня 2021 г.

Протокол № 10 от 21.06.2021

Председатель совета

 В.В. Шутенко
 личная подпись инициалы, фамилия

канд. экон. наук Фурсова Татьяна Викторовна

(уч. звание, степень, ФИО авторов программы)

Рабочая программа дисциплины (модуля)

Финансовые рынки

(наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки (специальность): 38.03.01 Экономика
 (код, наименование без кавычек)

ОПОП: Финансы и кредит
 (наименование)

Форма освоения ОПОП: очная, очно-заочная, заочная
 (очная, очно-заочная, заочная)

Общая трудоемкость: 4 (з.е.)

Всего учебных часов: 144 (ак. час.)

Формы промежуточной аттестации	СЕМЕСТР		
	очная	очно-заочная	заочная
Экзамен	7	9	9

Москва 2021 г.

Год начала подготовки студентов - 2021

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины	освоение студентами теоретических основ функционирования финансовых рынков и институтов, методов оценки риска и доходности при инвестировании средств; понимание механизмов привлечения и размещения средств банковскими кредитными организациями и страховыми компаниями на финансовом рынке; получение знаний в области функционирования денежного, кредитного, депозитного и валютного рынков; получение студентами практических навыков оценки акций и облигаций, определения доходности финансовых инструментов, подготовки компаний к выходу на российский и зарубежные рынки капитала с использованием механизма депозитарных расписок; овладения навыками конструирования облигационных займов и ценных бумаг с заранее заданными свойствами, включая секьюритизацию активов
Задачи дисциплины	<p>выяснить экономическую сущность финансовых рынков, их место в финансовой системе и влияние на ход экономических процессов;</p> <p>рассмотреть структуру финансовых рынков, финансово-кредитных институтов и других участников (эмитентов, инвесторов), их взаимодействия при организации выпуска и обращения ценных бумаг, а также их операций с финансовыми инструментами;</p> <p>выяснить экономическую сущность ценных бумаг и финансовых инструментов;</p> <p>рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг и финансовых инструментов, условий их выпуска и обращения, возможностей использования в хозяйственной практике экономических субъектов;</p> <p>рассмотреть систему регулирования и саморегулирования финансовых рынков; сформировать представление об инфраструктуре финансовых рынков.</p>

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Блок 1 «Дисциплины (модули)»	
Дисциплины и практики, знания и умения по которым необходимы как "входные" при изучении данной дисциплины	Международное и российское финансовое право Микроэкономика Мировая экономика и международные экономические отношения
Дисциплины, практики, ГИА, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее	Анализ финансовых рынков Корпоративные финансы Современная финансовая система и финансовый рынок Государственная итоговая аттестация

3. Требования к результатам освоения дисциплины

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.
Степень сформированности компетенций**

Индикатор	Название	Планируемые результаты обучения	ФОС
ПК3 Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка финансовых продуктов и услуг, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки стоимости и эффективности бизнеса			
ПК-3.1	Знать методы сбора, обработки анализируемой информации о конъюнктуре рынка по использованию финансовых продуктов и услуг	Должен обладать знанием сбора, обработки анализируемой информации о конъюнктуре рынка по использованию финансовых продуктов и услуг	Тест

ПК-3.2	Уметь проводить информационно –аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг, а также интерпретировать результаты исследования	Должен обладать умением проводить информационно –аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг, а также интерпретировать результаты исследования	Практическое задание
ПК-3.3	Владеть навыками исследования финансового рынка и составления аналитических заключений по использованию финансовых продуктов и услуг	Должен обладать навыками исследования финансового рынка и составления аналитических заключений по использованию финансовых продуктов и услуг	Расчетное задание
ПК5 Способен разрабатывать системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес –процессов и функциональных направлений			
ПК-5.1	Знать: законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками, а также классификацию рисков организации	Должен обладать знанием законодательства Российской Федерации, а также знать отраслевые стандарты по управлению рисками и классификацию рисков организации	Тест
ПК-5.2	Уметь: разрабатывать и составлять документацию по управлению рисками	Должен обладать умением разрабатывать и составлять документацию по управлению рисками	Практическое задание
ПК-5.3	Владеть: навыками мониторинга системы управления рисками, способами управления и мероприятиями по управлению рисками	Должен обладать навыками мониторинга системы управления рисками, способами управления и мероприятиями по управлению рисками	Расчетное задание

4. Структура и содержание дисциплины

Тематический план дисциплины

№	Название темы	Содержание	Литература	Индикаторы
1.	Теоретические основы финансовых рынков	Финансовая система, инвестиции и финансовые активы. Формирование и роль финансовых рынков. Финансовые посредники	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-3.1 ПК-5.2 ПК-5.3
2.	Функции, виды, модели и особенности функционирования финансовых рынков в современных условиях	Финансовые рынки. Функции и классификация финансовых рынков. Первичный рынок и вторичный рынок. Биржевой и внебиржевой рынок. Денежный рынок. Валютный рынок. Рынок капитала.	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-3.1 ПК-3.3 ПК-5.2

3.	Регулирование финансовых рынков	<p>Основные цели регулирования: создание условий для стабильного развития рынков, защита прав инвестора, предотвращение системных кризисов.</p> <p>Иные цели регулирования.</p> <p>Внутренне и внешнее регулирование</p> <p>Государственное регулирование и саморегулирование рынков.</p> <p>Структура государственных органов и институтов, осуществляющих регулирование финансовых рынков.</p> <p>Инструменты и методы государственного прямого и косвенного регулирования. Деятельность СРО на рынке ценных бумаг.</p> <p>Ответственность за нарушения на финансовых рынках.</p>	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-3.1 ПК-5.3
4.	Финансовые институты	<p>Понятие финансового института. Институты фондового рынка.</p> <p>Функции и организация фондового рынка.</p> <p>Инфраструктура и институт профессиональных участников рынка ценных бумаг.</p> <p>Виды, требования, ограничения к деятельности профессиональных участников.</p> <p>Торговые системы организованных и неорганизованных рынков.</p> <p>Организация биржевой и внебиржевой торговли.</p> <p>Механизмы фондовой торговли.</p> <p>Допуск фондовых ценностей к торгам.</p>	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-3.3
5.	Финансовые посредники	<p>Финансовые посредники и их роль в современной экономике.</p> <p>Теория финансового посредничества. Основные категории финансовых посредников: коммерческие банки, небанковская кредитная организация.</p> <p>Инвестиционные и негосударственные пенсионные фонды, финансовые, страховые и ипотечные компании, венчурные и хеджфонды.</p> <p>Другие финансовые посредники, особенности их функционирования.</p>	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-5.1 ПК-3.3 ПК-5.2

6.	Финансовые инструменты	<p>Определение категории «финансовый инструмент».</p> <p>Основные характеристики финансовых инструментов.</p> <p>Финансовые обязательства и финансовые активы. Понятие ценной бумаги, ее отличительные признаки.</p> <p>Экономическая сущность ценной бумаги, этапы ее существования.</p> <p>Виды ценных бумаг, их определение и характеристика.</p> <p>Эмиссионные и не эмиссионные ценные бумаги.</p> <p>Особенности эмиссии ценных бумаг, этапы ее осуществления.</p> <p>Эмиссия ценных бумаг с государственной регистрацией. Долговые инструменты.</p>	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-3.1 ПК-3.3 ПК-5.2
7.	Производные финансовые инструменты	<p>Производные финансовые инструменты.</p> <p>Производные финансовые инструменты спот-рынка.</p> <p>Производные финансовые инструменты срочного рынка. Базовые активы. Форвардные, фьючерсные и опционные контракты.</p> <p>Свопы. Сравнительная характеристика форвардного, фьючерсного и опционного рынков. Товарораспорядительные ценные бумаги. Финансовые индикаторы.</p> <p>Фондовые индексы.</p>	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-3.1 ПК-5.2 ПК-3.3
8.	Финансово-кредитные институты	<p>Классификация финансово-кредитных институтов.</p> <p>Банки как основные участники финансового рынка.</p> <p>Виды небанковских финансово-кредитных институтов.</p> <p>Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике.</p> <p>Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития.</p> <p>Страховая организация как финансовый институт.</p> <p>Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт.</p> <p>Организация деятельности бирж и биржевой торговли.</p> <p>Депозитарно-клиринговые системы в российской и зарубежной практике.</p> <p>Интернет-услуги на финансовом рынке</p>	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-3.3

9.	Управление рисками на финансовых рынках	Понятие риска. Теоретические аспекты управления рисками. Классификация рисков. Измерение риска. Методы оценки риска. Классические методы управления рисками на рынке ценных бумаг. Управление рисками трейдеров, брокерских и дилерских компаний. Производные финансовые инструменты и управление рисками.	9.2.1, 9.1.1, 9.1.2, 9.2.2, 9.1.3	ПК-3.1 ПК-3.3 ПК-5.2
----	---	--	---	----------------------------

Распределение бюджета времени по видам занятий с учетом формы обучения

Форма обучения: очная, 7 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	8	4	0	4	4
2.	8	4	0	4	4
3.	8	4	0	4	4
4.	8	4	0	4	4
5.	8	4	0	4	4
6.	8	4	0	4	4
7.	8	4	0	4	4
8.	8	4	0	4	4
9.	8	4	0	4	4
	Промежуточная аттестация				
	4	0	0	0	32
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	76	36	0	36	68

Форма обучения: очно-заочная, 9 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	6	2	0	4	8
2.	6	2	0	4	10
3.	6	2	0	4	10
5.	6	2	0	4	10
6.	5	1	0	4	8
7.	3	1	0	2	8
8.	3	1	0	2	8
9.	3	1	0	2	8
	Промежуточная аттестация				
	4	0	0	0	32

	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	42	12	0	26	102

Форма обучения: заочная, 9 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	3	1	0	2	16
2.	2	1	0	1	16
3.	2	1	0	1	16
4.	2	1	0	1	16
5.	2	1	0	1	16
6.	2	1	0	1	12
7.	1	0	0	1	0
8.	1	0	0	1	0
9.	1	0	0	1	0
	Промежуточная аттестация				
	4	0	0	0	32
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	20	6	0	10	124

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины обучающемуся необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить контрольные задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины. Также следует изучить рабочую программу дисциплины, в которой определены цели и задачи дисциплины, компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения. Рассмотреть содержание тем дисциплины; взаимосвязь тем лекций и практических занятий; бюджет времени по видам занятий; оценочные средства для текущей и промежуточной аттестации; критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины. Ознакомиться с методическими материалами, программно-информационным и материально техническим обеспечением дисциплины.

Работа на лекции

Лекционные занятия включают изложение, обсуждение и разъяснение основных направлений и вопросов изучаемой дисциплины, знание которых необходимо в ходе реализации всех остальных видов занятий и в самостоятельной работе обучающегося. На лекциях обучающиеся получают самые необходимые знания по изучаемой проблеме. Непременным условием для глубокого и прочного усвоения учебного материала является умение обучающихся сосредоточенно слушать лекции, активно, творчески воспринимать излагаемые сведения. Внимательное слушание лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, конспектирование их помогает усвоить материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Принципиальные места, определения, формулы следует сопровождать замечаниями. Работая над конспектом лекций, всегда следует использовать не только основную литературу, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

Практические занятия

Подготовку к практическому занятию следует начинать с ознакомления с лекционным материалом, с изучения плана практических занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. Владение понятийным аппаратом изучаемого курса является необходимым, поэтому готовясь к практическим занятиям, обучающемуся следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями и др. В ходе проведения практических занятий, материал, излагаемый на лекциях, закрепляется, расширяется и дополняется при подготовке сообщений, рефератов, выполнении тестовых работ. Степень освоения каждой темы определяется преподавателем в ходе обсуждения ответов обучающихся.

Самостоятельная работа

Обучающийся в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Самостоятельная работа обучающихся играет важную роль в воспитании сознательного отношения самих обучающихся к овладению теоретическими и практическими знаниями, привитии им привычки к направленному интеллектуальному труду. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в рабочей программе. Изучение литературы следует начинать с освоения соответствующих разделов дисциплины в учебниках, затем ознакомиться с монографиями или статьями по той тематике, которую изучает обучающийся, и после этого – с брошюрами и статьями, содержащими материал, дающий углубленное представление о тех или иных аспектах рассматриваемой проблемы. Для расширения знаний по дисциплине обучающемуся необходимо использовать Интернет-ресурсы и специализированные базы данных: проводить поиск в различных системах и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем на лекционных занятиях.

Подготовка к сессии

Основными ориентирами при подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине являются конспект лекций и перечень рекомендуемой литературы. При подготовке к сессии обучающемуся следует так организовать учебную работу, чтобы перед первым днем начала сессии были сданы и защищены все практические работы. Основное в подготовке к сессии – это повторение всего материала курса, по которому необходимо пройти аттестацию. При подготовке к сессии следует весь объем работы распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки, контролировать каждый день выполнения работы.

6. Фонды оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и самоконтроля по итогам освоения дисциплины

Технология оценивания компетенций фондами оценочных средств:

- формирование критериев оценивания компетенций;
- ознакомление обучающихся в ЭИОС с критериями оценивания конкретных типов оценочных средств;
- оценивание компетенций студентов с помощью оценочных средств;
- публикация результатов освоения ОПОП в личном кабинете в ЭИОС обучающегося;

Тест для формирования «ПК-3.1»

Вопрос №1 .

Хеджирование — это:

Варианты ответов:

1. компенсационные действия, которые совершают покупатель или продавец на валютном рынке с целью защиты своего дохода в будущем от изменения валютных курсов;
2. Б) купля-продажа валюты с целью получения прибыли, равной разнице между курсом спот, по которому покупатель покупает валюту, и курсом спот, по которому он ее продал;
3. В) форвардную продажу валюты, эквивалентной по размерам масштабам инвестиции, плюс процент, который будет получен на инвестиции;

Вопрос №2 .

Рынок, который может точно и своевременно отражать спрос и предложение финансовых ресурсов:

Варианты ответов:

1. совершенный финансовый рынок;
2. Б) инвестиционный рынок;
3. В) фондовый рынок;

Вопрос №3 .

Опционы это ценные бумаги, которые:

Варианты ответов:

1. В) дают право на продажу или покупку определенного количества ценных бумаг по определенной цене, в определенную дату;
2. обязывают поставить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;
3. Б) обязывают купить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;

Вопрос №4 .

Каким видом ценных бумаг можно пользоваться одновременно как на внутреннем так и на внешнем рынке:

Варианты ответов:

1. евроакции;
2. В) Вексель;
3.) Акция;

Вопрос №5 .

Характерной особенностью реализаций отношений на рынка являются:

Варианты ответов:

1. распределение и перераспределение финансовых ресурсов;
2. первичный и вторичный продажу эмитированных ценных бумаг;
3. финансирование финансово-кредитных учреждений;
4. финансирования государственных социальных программ;

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

Практическое задание для формирования «ПК-3.2»

Дата поставки форварда может быть также сокращена с помощью свопа, примерно так же, как обновление форварда.

Например, швейцарская компания экспортер товаров в Германию, глобально застраховалась от риска изменения котировок валют на этот год продажей форвардом 3 млн. EUR с датой поставки в конце июня. В конце мая фирма уже имела от продажи около 1 млн. EUR с полученных платежей. Валютный менеджер фирмы желает использовать эту сумму евро для покрытия существующего контракта. Первоначальный форвардный контракт был заключен при ставке обмена EUR/CHF=1,5710 .

Предположим, спот ставка EUR/CHF=1,5689-95; 1-месячная ставка своп (дисконт/премия): - 0,0001+0,0004. ставка своп основывается на разнице в процентных ставках около /4 % в пользу швейцарского франка.

Рассчитайте новую ставку обмена, а также сумму действительного платежа за 1 млн. евро после

сокращения срока.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Практическое задание для формирования «ПК-3.2»

Компания А представляет собой британскую фирму, экспортирующую свою продукцию в Соединенные Штаты. Продукция компании А обычно продается за доллары США, так что для нее существует опасность падения курса доллара за период между датой продажи товара и датой получения платежа. Сегодня 1 марта, и компания А 1 июня ожидает поступления платежа в размере 5 млн. дол. от компании Б в Соединенных Штатах. 5 млн. дол. должны быть проданы за фунты стерлингов. Текущий курс спот фунта к доллару США составляет 1,9205; 3-месячный форвардный курс - 1,9010, а цена июньского фьючерсного контракта на фунты стерлинги на LIFFE -1,8848.

1 марта компания А имеет эффективную длинную позицию спот по долларам и короткую - по фунтам стерлингов. При курсе спот 1,9205, 5 млн. долл. равны 2603488,68 ф. ст.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Практическое задание для формирования «ПК-3.2»

Ситуация из задачи 1, усложняется тем, что поставка товаров и соответственно платежи отложены на 2 месяца. Валютный менеджер фирмы решил продлить дату поставки валюты через своп. Предположим, ставка спот USD/CHF = 1,5055-60; двухмесячная ставка своп (дисконт): 0,0060-55. Эта ставка своп основывается на разнице процентных ставок между USD и CHF примерно в 2*4 % годовых и вычисляется по формуле (6.7).

Рассчитайте, какую сумму получит от банка экспортер после обновления форварда?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Практическое задание для формирования «ПК-3.2»

Швейцарская фирма «Инк.» поставляет в США товары производственного назначения. Валютный менеджер фирмы, ожидая платеж в 100.000 долларов США через шесть месяцев и опасаясь падения курса доллара, заключает форвардный контракт с банком на продажу долларов за швейцарские франки. Каков «справедливый» курс форвардного контракта и какую сумму в швейцарских франках получит экспортер через шесть месяцев, если:

USD/CHF = 1,5520-40;

шестимесячная евродолларовая ставка $r_{USD} = 6\%$ годовых;

шестимесячная ставка по швейцарскому франку $r_{CHF} = 3\%$ годовых;

срок (t) форвардного контракта = 180 дней.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

Компания покупает европейский опцион «колл» на швейцарский франк. Опционная премия составляет 0,02 долл. США на франк, цена «страйк» - 0,43 долл. за франк. Сумма опциона составляет 62 500 франков. Срок опциона – 3 месяца. Определить финансовый результат операции в абсолютном и относительном выражении, если текущий курс швейцарского франка к доллару США на момент срока опциона составит: а) 0,42 долл. за 1 франк; б) 0,44 долл. за 1 франк; в) 0,45 долл. за 1 франк; г) 0,46 долл. за 1 франк.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

Организация продаёт европейский опцион “Put” на евро.

Цена “strike” 77.73 руб. за евро.

Опционная премия 0,05 руб. за евро.

Сумма контракта 800 000 евро.

Определить финансовый результат от операции при текущем курсе евро на дату экспирации:

А) 77,6 руб.

Б) 77,7 руб.

В) 77,8 руб.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

Спекулянт обладает временно свободной суммой 500 000 рублей. Прогнозируемый курс на доллар 68,37 руб.

Условия трехмесячного опциона “Put”:

Цена “strike” 68,47 руб. за 1 доллар.

Опционная премия 0,05 руб. за 1 доллар.

Условия трехмесячного опциона “Call”:

Цена “strike” 68,3 руб. за 1 доллар.

Опционная премия 0,07 руб. за 1 доллар.

Определить оптимальную спекулятивную стратегию.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Тест для формирования «ПК-5.1»

Вопрос №1 . Биржа является:

Варианты ответов:

1. организатором торговли
2. регулятором рынка
3. консалтинговой компанией

Вопрос №2 .

К реальным инвестициям относятся вложения в:

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. ценные бумаги
2. землю
3. капитальные вложения

Вопрос №3 .

В какой сфере протекает инвестиционная деятельность?

Варианты ответов:

1. услуг
2. материального производства
3. обращения
4. нематериального производства

Вопрос №4 .

Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. ставки ссудного процента
2. изменения удельного веса сбережений
3. уровня налогообложения в стране
4. рентабельности инвестиций
5. темпов инфляции

Вопрос №5 .

Выберите из списка составные части инвестиционного рынка.

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. рынок инвестиций;
2. рынок инвестиционных товаров;
3. финансовый рынок;
4. денежный рынок

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

Практическое задание для формирования «ПК-5.2»

Текущая цена акций составляет 100 дол. Инвестор ожидает значительного изменения курса акций, но не знает, в каком направлении будут двигаться цены. В связи с этим он приобретает 2 опциона (пут и колл) с ценой исполнения 105 дол. и сроком на 3 месяца. Премия по каждому из опционов составляет 6 дол.

Определите, каков будет финансовый результат инвестора, если спустя 3 месяца:

- цена акций возрастет до 105 долл.;
- цена акций возрастет до 117 долл.;
- цена акций снизится до 93 долл.;
- цена акций снизится до 85 долл.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Практическое задание для формирования «ПК-5.2»

Текущий курс USD/UAH 5,0213-5,0327. Форвардная маржа составляет:

А) 120-140;

Б) 150-130.

Рассчитайте курс «аутрайт».

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Практическое задание для формирования «ПК-5.2»

Спекулянт одновременно приобрел европейский опцион «пут» на евро (цена опциона составляет 15 тыс. руб., цена «страйк» - 38 руб. за 1 евро) и европейский опцион «колл» (цена опциона составляет 25 тыс. руб., цена «страйк» - 39 руб. за 1 евро). Опционы имеют одну дату экспирации и один объем – 50 тыс. евро. При каких значениях курса эта операция будет прибыльной?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

Компания заключает форвардный контракт на покупку 30 тыс. долл. США по цене 29,45 руб. за 1 долл. На момент исполнения контракта курс доллара США составил 29,35 руб. за 1 долл. Определить финансовый результат компании от этой операции.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов

Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

Текущий курс евро составляет 82 руб. за 1 евро. Текущая ставка по рублевым депозитам на срок 6 месяцев составляет 12 % годовых, а по депозитам в евро – 7 % годовых. Каким должен быть форвардный курс евро к рублю, чтобы доход от вложений в депозиты в евро и в рублях был одинаковым?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

Организация продаёт европейский опцион “Call” на доллары США.

Цена “strike” 68,21 руб. за 1 доллар.

Опционная премия 0,05 руб. за 1 доллар.

Сумма контракта 500 000 долларов США.

Определить финансовый результат от операции при текущем курсе доллара на дату экспирации:

А) 68,1 руб.

Б) 68,15 руб.

В) 68,25 руб.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
--------	---------------------

Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Тема 1. Теоретические основы финансовых рынков

1. Экономическая сущность финансов.
2. Роль финансов в распределении ресурсов в экономике страны
3. Основные источники формирования финансовых активов
4. Роль финансовых институтов в рыночной экономике

Тема 2. Функции, виды, модели и особенности функционирования финансовых рынков в современных условиях

5. Функции финансовых рынков
6. Критерии классификации финансовых рынков
7. Особенности современных финансовых рынков

Тема 3. Регулирование финансовых рынков

8. Цели регулирования финансовых рынков
9. Основные направления регулирования финансового рынка
10. Уровни регулирования рынка ценных бумаг в России, основные институты, осуществляющие регулирование (государственные органы, саморегулируемые организации)
11. Особенности российской регулятивной инфраструктуры финансовых рынков

Тема 4. Финансовые институты

12. Понятие термина «финансовый институт» и его толкование различными авторами
13. Раскройте причины развития финансового посредничества.
14. Элементы выделяются в инфраструктуре финансовых рынков
15. Основные группы участников характерны для рынка ценных бумаг
16. Специализированные кредитно-финансовые институты: их назначение, виды, характеристика, тенденции развития

Тема 5. Финансовые посредники

17. Основные категории финансовых посредников.
18. Роль и функции финансовых посредников
19. Характеристика небанковских финансовых посредников, действующих в России.
20. Какие финансовые посредники, играющие большую роль в экономике страны.
21. Факторы, влияющие на развитие того или иного типа финансовых посредников в России

Тема 6. Финансовые инструменты

22. Понятие термина «финансовый инструмент» и его толкование различными авторами.
23. Классификация инструментов по видам финансовых рынков.
24. Классификация инструментов по характеру обязательств.
25. Виды финансовых инструментов на кредитном рынке.
26. Виды финансовых инструментов на рынке ценных бумаг.

27. Финансовые активы и финансовые обязательства.

Тема 7. Производные финансовые инструменты

28. Понятие производных финансовых инструментов (деривативов).

29. Основные виды производных финансовых инструментов.

30. Форвардный и фьючерсный контракты.

31. Отличительные преимущества и недостатки форвардных и фьючерсных контрактов.

Тема 8. Финансово-кредитные институты

32. Общая характеристика международных финансовых институтов

33. Международный валютный фонд

34. Группа Всемирного банка

35. Европейский банк реконструкции и развития

36. Лондонский и Парижский клубы кредиторов

37. Международные региональные финансовые организации ЕС

38. Банк международных расчетов

Тема 9. Управление рисками на финансовых рынках

39. Классификация финансовых рисков.

40. Теоретические аспекты управления рисками.

41. Хеджирование как классический метод управления рисками.

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

7. Ресурсное обеспечение дисциплины

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства	<ol style="list-style-type: none"> 1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение) 2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение) 3. Google Chrome (свободно-распространяемое программное обеспечение) 4. Браузер Спутник (свободно-распространяемое программное обеспечение отечественного производства) 5. Kaspersky Endpoint Security (лицензионное программное обеспечение) 6. «Антиплагиат.ВУЗ» (лицензионное программное обеспечение)
Современные профессиональные базы данных	<ol style="list-style-type: none"> 1. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства) 2. http://www.garant.ru (ресурсы открытого доступа)
Информационные справочные системы	<ol style="list-style-type: none"> 1. https://elibrary.ru - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа) 2. https://www.rsl.ru - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа) 3. https://link.springer.com - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа) 4. https://zbmath.org - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)
Интернет-ресурсы	<ol style="list-style-type: none"> 1. http://window.edu.ru - Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" 2. https://openedu.ru - «Национальная платформа открытого образования» (ресурсы открытого доступа)
Материально-техническое обеспечение	<p>Учебные аудитории для проведения:</p> <p>занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p>

8. Учебно-методические материалы

№	Автор	Название	Издательство	Год издания	Вид издания	Кол-во в библиотеке	Адрес электронного ресурса	Вид доступа
1	2	3	4	5	6	7	8	9
9.1 Основная литература								
9.1.1	Шатохин К.С.	Финансовые рынки и инструменты	Издательский Дом МИСиС	2013	учебное пособие	-	http://www.iprbookshop.ru/56611.html	по логину и паролю
9.1.2	Блохина Т.К.	Финансовые рынки	Российский университет дружбы народов	2009	учебное пособие	-	http://www.iprbookshop.ru/11565.html	по логину и паролю
9.1.3	Школик О.А.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты	Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ	2014	учебное пособие	-	http://www.iprbookshop.ru/66000.html	по логину и паролю
9.2 Дополнительная литература								

9.2.1	Алешина А.В. Булгаков А.Л. Крикунов А.С.	Финансовые рынки. Часть 1	Научный консультант	2018	учебно- методическое пособие	-	http://www. iprbookshop.ru /104999.html	по логину и паролю
9.2.2	Кобринский Г.Е. Фисенко М.К. Бондарь Т.Е. Василевская Т.И. Шелег Е.М. Якубович В.И.	Финансы и финансовый рынок	Высшая школа	2014	учебное пособие	-	http://www. iprbookshop.ru /35568.html	по логину и паролю

9. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В МФЮА созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ).

Для перемещения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в МФЮА созданы специальные условия для беспрепятственного доступа в учебные помещения и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

При получении образования обучающимся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература. Также имеется возможность предоставления услуг ассистента, оказывающего обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь, в том числе услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Получение доступного и качественного высшего образования лицами с ограниченными возможностями здоровья обеспечено путем создания в университете комплекса необходимых условий обучения для данной категории обучающихся. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, размещена на сайте университета (<https://www.mfua.ru/sveden/objects/#objects>).

Для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата обеспечиваются и совершенствуются материально-технические условия беспрепятственного доступа в учебные помещения, столовую, туалетные, другие помещения, условия их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов и др.).

Для адаптации к восприятию обучающимися инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушенным слухом справочного, учебного материала, предусмотренного образовательной программой по выбранным направлениям подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы, оповещающие о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагог смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих инвалидов и лиц с ОВЗ проводится за счет:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой МФЮА по выбранной специальности, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по

зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;

в начале учебного года обучающиеся несколько раз проводятся по зданию МФЮА для запоминания месторасположения кабинетов, помещений, которыми они будут пользоваться;

педагог, его собеседники, присутствующие представляются обучающимся, каждый раз называется тот, к кому педагог обращается;

действия, жесты, перемещения педагога коротко и ясно комментируются;

печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;

обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;

предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснения на диктофон (по желанию обучающегося).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ определяется преподавателем в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ с учетом его индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

Год начала подготовки студентов - 2021