

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ



УТВЕРЖДАЮ

Декан ФЭиУ

Володин В.М.

(подпись)

(фамилия, инициалы)

« 5 » июня 2016 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.2.23.1 Финансовые рынки и институты

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль подготовки «Финансовый менеджмент»

Квалификация выпускника – Бакалавр

Форма обучения очная

Пенза, 2016

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансовые рынки и институты» являются:

- освоение методики обработки данных фундаментального и технического анализа финансовых рынков;
- формирование у студентов глубокого понимания сущности и природы функционирования финансовых рынков;
- развитие навыков адекватного выбора сфер применения различных методов экономического и финансового анализа;
- развитие навыков составления аналитических заключений, подготовки выводов по результатам проведенного анализа и рекомендаций по дальнейшим трендовым движениям на финансовых рынках.

2. Место дисциплины в структуре бакалавриата

Дисциплина «Финансовые рынки и институты» относится к дисциплинам по выбору профессионального цикла.

Изучение данной дисциплины базируется на знании программы по следующим предметам: «Финансовый менеджмент», «Математический инструментарий в менеджменте», «Экономика фирмы», «Исследование рынка», «Оценка финансового положения организации», «Социально-экономическая статистика», «Методы финансовых и коммерческих расчетов», «Экономическая оценка инвестиций».

Освоение данной дисциплины является основой для последующего изучения дисциплин вариативной части профессионального цикла, а также для последующего прохождения производственной практики, подготовки к итоговой государственной аттестации.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины «Финансовые рынки и институты».

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС по данному направлению:

Коды компетенции	Наименование компетенции	Структурные элементы компетенции (в результате освоения дисциплины обучающийся должен знать, уметь, владеть)
1	2	3
ПК-9	способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	Знать основу формирования аналитической и статистической работы в области финансов, аналитических подразделений финансовых институтов; консалтинговых компаний, осуществляющих управленческий и финансовый консалтинг для коммерческих и некоммерческих организаций. Уметь оценивать возможности развития различных институтов рынка и принимать эффективные решения в ситуациях, с разным уровнем риска, в различных регионах и отраслях. Владеть собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность реализации проектов.
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проек-	Знать: методы оценки финансовых инструментов, законы их ценообразования и торго-

	тов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	вые стратегии на рынке финансовых инструментов.
		Уметь: строить прогнозы и планы на основе рыночных колебаний цен на финансовые инструменты
		Владеть: современными информационными технологиями, навыками фундаментального и технического анализа рынков.

4. Структура и содержание дисциплины Финансовые рынки и институты

4.1. Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)							Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)					
				Аудиторная работа			Самостоятельная работа				собеседование	коллоквиум	тест	контрольная работа	реферат	эссе
				Всего	Лекция	Практические занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе	Подготовка к зачёту						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1	Понятие валютно-финансовых операций, осуществляемых на национальных, международных и мировых финансовых рынках	7	1-2	5	2	4	6	3	3		1					
2	Современная структура и организация мирового финансового рынка	7	3-4	5	2	4	6	3	3			3				4
3	Проблемы развития мирового финансового рынка	7	5-6	5	2	4	6	3	3				5	6	5	
4	Проблемы и новые тенденции формирования рынка финансово-банковских услуг в условиях глобализации	7	7-8	5	2	4	6	3	3		7			8		
5	Развитие международного рынка капиталов	7	9-10	5	2	4	6	3	3				9			
6	Мировой рынок производных финансовых инструментов	7	11-12	5	2	4	6	3	3		11		12			

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>14</i>	<i>15</i>	<i>16</i>	<i>17</i>
7	Современное состояние и виды долговых инструментов мирового финансового рынка	7	13-14	5	2	4	6	3	3		13				14	
8	Понятие и классификация рисков при осуществлении валютно-финансовых операций на мировом финансовом рынке. Проблемы и эффективность управления рисками	7	15-16	5	2	4	6	3		3		15				
9	Россия на мировом финансовом рынке	7	17-18	5	2	4	6	3		3				17	18	
	Общая трудоемкость, в часах			54	18	36	54	27	21	6	Промежуточная аттестация					
											Форма		Семестр			
											Зачет		7			
											Экзамен					

4.2. Содержание дисциплины Финансовые рынки и институты

Тема 1. Понятие валютно-финансовых операций, осуществляемых на национальных, международных и мировых финансовых рынках

Понятие и сущность мирового финансового рынка. Основные исторические этапы его формирования. Валютно-финансовые операции, осуществляемые на мировом, международных и национальных финансовых рынках. Организация финансовых операций.

Тема 2. Современная структура и организация мирового финансового рынка

Современная структура мирового финансового рынка. Роль мирового финансового рынка в условиях свободного перелива капитала. Основные элементы структуры финансового рынка. Интеграция и интернационализация, концентрация и централизация капитала на финансовых рынках. Глобализация финансовых рынков. Изменения, происшедшие на мировом финансовом рынке в результате развития электронных технологий.

Участники рынка. Классификация основных субъектов рынка. Прямые и косвенные участники рынка. Хеджеры, трейдеры, арбитражеры. Типы эмитентов и их характеристики. Институционализация финансовых рынков. Основные эмиссионные центры мирового финансового рынка. Основные инвесторы. Роль центральных банков.

Тема 3. Проблемы развития мирового финансового рынка

Новые тенденции в развитии и функционировании денежного рынка, рынка капиталов, рынка производных финансовых инструментов.

Динамика развития мирового финансового рынка. Переориентация интересов инвесторов от развитых на развивающиеся финансовые рынки.

Новые тенденции в развитии и функционировании мирового финансового рынка.

Качественные изменения в стратегии участников рынка. Роль информатики для финансово-банковских структур. Проблема конкуренции. Проблемы «вытеснения» (вымывания) посредников». Секьюритизация долгов. Изменения в стратегии развития банков.

Тенденции развития денежного рынка, рынка капиталов и рынка деривативов. Динамика и темпы прироста отдельных сегментов рынка, удельные веса региональных рынков. Биржевая и внебиржевая торговля. Категории бирж. Внутренняя структура третичных рынков. Классификация рынков деривативов. Тенденции, присущие мировому рынку деривативов. Роль внебиржевого рынка деривативов. Консолидация на биржевом и внебиржевом рынках производных инструментов. Стандартизация контрактов. Причины быстрого прироста числа и объемов заключенных производных контрактов на мировых и международных финансовых рынках. Усложнение инструментов. Факторы превышения темпов прироста внебиржевого сектора над биржевым сектором рынка деривативов. Факторы, особенности модификации производных и долговых инструментов и операции с ними.

Тема 4. Проблемы и новые тенденции формирования рынка финансово-банковских услуг в условиях глобализации

Создание единого рынка финансово-банковских услуг. Приспособление банков к новым реалиям рынка. Новые стратегии развития финансово-банковского сектора в современных условиях. Страновая специфика. Роль, место, перспективы финансовых институтов США, Великобритании, Германии, Франции и др. на европейском валютном рынке.

Последствия введения единой европейской валюты «евро» для стран ЕС, для европейских финансовых центров (Лондон, Париж, Франкфурт, Цюрих, Люксембург и др.). Влияние евро на конкретные операции финансовых институтов.

Тема 5. Развитие международного рынка капиталов

Роль и место рынков капиталов. Еврорынки. Рынок международных кредитов. Мировой рынок обязательств. Рынки прямых и портфельных инвестиций. Рынок золота.

Тема 6. Современное состояние и виды долговых инструментов мирового финансового рынка

Долговые инструменты денежного рынка и рынка капиталов. Основные инвестиционные категории.

Виды инструментов. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные процентные и дисконтные инструменты рынка капиталов. Сберегательные депозиты в банках, счета с обрабатываемым приказом об изъятии средств (научета) депозитные счета денежного рынка. Сберегательные облигации серии ЕЕ; ценные бумаги взаимных фондов; казначейские векселя и краткосрочные облигации. Долговые обязательства центральных агентств. Краткосрочные муниципальные облигации. Временные депозиты. Депозитные сертификаты (в том числе евро-долларовые). Депозитные сертификаты с плавающей процентной ставкой. Коммерческие векселя и обязательства (коммерческие бумаги). Евроноты, евровекселя, еврокоммерческие бумаги, льготные валютные (кредитные) ценные бумаги, еврокредитные сертификаты. Ноты и облигации в конечном купонном периоде. Инструменты рынка капиталов в конечном купонном периоде и т.д.

Подвиды долговых документов денежного рынка и рынка капиталов.

Облигации. Виды, классификация облигаций.

Иностранные международные, глобальные, параллельные облигации. Глобальные зарегистрированные ноты. Ценные бумаги с фиксированным доходом и с плавающим купоном. Разновидности фиксированных купонных бумаг. Облигации с глубоким дисконтом. Облигации с ростом номинальной стоимости. Частично выплачиваемые облигации. Дуальные валютные облигации и смешанные дуальные бумаги. Валютные облигации с опционом. Облигации «дуэт». Ценные бумаги, индексированные с исполнением. Переключаемые долговые бумаги. Облигации типа «бык» и «медведь». Долговые обязательства, выплачиваемые натурой.

Конвертируемые облигации. Принудительно конвертируемые облигации. Некумулятивные принудительно конвертируемые облигации. Синтетические конвертируемые ценные бумаги. Продленные сокращенные облигации. Бессрочные облигации. Бессрочные переоформленные бумаги. Облигации, привязанные к валюте и индексам, товарам. Высокодоходные процентные облигации. Реструктурированные и комбинированные долговые инструменты. Расчет цены и доходности документов денежного рынка и рынка капиталов.

Новые тенденции на рынке долговых инструментов развивающихся государств. Облигации «Брейди». Структура рынка эмиссий облигаций «Брейди». Валютная составляющая эмиссий долгов развивающихся государств. Стратегические облигации «Брейди» и другие разновидности долговых инструментов развивающихся рынков. Специфические особенности рынка долговых инструментов развивающихся стран (ликвидность рынка, срочность инструментов, доходность инструментов и т.д.).

Преимущества и недостатки эмиссий, риски для эмитентов и инвесторов. Роль США, Европы и Японии на рынках капитала. Специфика эмиссии ряда долговых инструментов структурами. АДР, ГДР.

Синдицированные кредиты. Консорциальные резервные аккредитивы. Резервные кредитные линии для эмиссии коммерческих бумаг.

Практика «стриппинга». Сущность и специфика осуществления операций.

Тема 7. Мировой рынок производных финансовых инструментов

История развития, структура, современные тенденции развития и состояния международного рынка производных финансовых инструментов.

Классификация участников срочного рынка по характеру, целям, мотивам участия. Соглашения относительно будущих (форвардных) процентных ставок. Товарные и финансовые фьючерсы. Виды финансовых фьючерсов. Валютные фьючерсы. Процентные фьючерсы. Фьючерсы на акции. Индексные фьючерсы. Рынок фьючерсов в РФ.

Опционы. Характеристика опционных контрактов. Сравнение опционов и фьючерсов. Виды, разновидности и стили опционов. Опционные кассы. Ценообразование опционов. Покрытые и непокрытые опционы. Категории опционов. Процентные опционы. Виды и конструкции процентных опционов. Индексные опционы. Валютные опционы. Опционы на ценные бумаги. Опционы с гибкой структурой

Операции СВОП. Процентные и валютные свопы. Открытый своп. Операции РЕПО.

Тема 8. Понятие и классификация рисков при осуществлении валютно-финансовых операций на мировом финансовом рынке. Проблемы и эффективность управления рисками

Понятие рисков и их классификация. Кредитные риски. Риск неликвидности. Процентные риски. Юридические риски. Технические риски. Риск двухстороннего партнерства. Другие виды рисков. Понятие внутренних и внешних рисков.

Рынки деривативов и специфические риски, с ними связанные. Классификация рисков при использовании производных финансовых инструментов. Риски потери премии. Риск понижения цены актива. Риск занятия комбинированных позиций. Риск банкротства брокера. Риск расчетной системы. Временные риски. Риск характера рынка. Риск по отложенным расчетам. Внутрифирменный риск. Оформительский риск. Риски валютных опционов. Риск поддержания установленных минимальных опционных стратегий. Политические риски. Другие виды рисков.

Опционы флор. Коллар. Кэп. Двойной опцион.

Цилиндрический опцион. Стрэнгл. Вертикальный спрэд.

Использование опционных стратегий для нивелирования возникающих рисков.

Страхование рисков посредством свопов, фьючерсов, форвардов. Управление банковских рисков в России.

Тема 9. Россия на мировом финансовом рынке

Особенности и проблемы выхода России на мировой рынок капиталов.

Проблемы и перспективы заимствований субъектами Федерации на мировом рынке ссудных капиталов. Параметры еврооблигационных заимствований России и субъектов Федерации. Практика привлечения синдицированных кредитов. Проблемы и особенности краткосрочного кредитования российских коммерческих структур на еврорынке. Эмиссии еврокоммерческих бумаг. Выпуски АДР.

Формирование и перспективы развития российского рынка производных финансовых инструментов.

5. Образовательные технологии

В ходе освоения дисциплины при проведении аудиторных занятий используются следующие образовательные технологии: лекции, практические занятия, семинарские занятия с использованием активных и интерактивных форм проведения занятий.

Работа со студентами на семинарских занятиях предполагает проработку трудных для восприятия студентами теоретических вопросов, рассмотрение различных теоретических концепций теории финансовых рынков. Предполагается также проведение разнообразных дискуссий по темам семинарских занятий, отражающих наиболее актуальные проблемы функционирования и развития управления финансовыми потоками и анализом различных ситуаций в бизнесе во взаимосвязях и взаимозависимостях, деловых игр с использованием интерактивных методов обучения.

В рамках самостоятельной работы студенты активно используют лекционные материалы и учебные пособия для изучения теоретических основ финансового управления, материалы периодической печати (включая научные экономические журналы «Вопросы экономики», «Экономист», «Российский экономический журнал» и популярные экономические журналы «Финанс», «Эксперт», «РБК», «Forbes», «Рынок ценных бумаг») для исследования индивидуально заданной проблемы курса и аналитического разбора научной публикации, электронные базы данных по российской и зарубежной статистике для анализа статистических и фактических материалов по заданной теме, анализа кейсов по основным проблемам.

На контактных часах предполагается индивидуальная работа со студентами по вопросам выполнения самостоятельных заданий, осуществление контроля и оценки результатов индивидуальных работ студентов.

Занятия, проводимые в интерактивной форме, в том числе с использованием интерактивных технологий, составляют 25 % от общего количества аудиторных занятий.

Самостоятельная работа студентов подразумевает работу под руководством преподавателя (консультации, коллоквиумы, помощь в написании рефератов и выполнении проектов и др.) и индивидуальную работу студента, выполняемую в том числе в компьютерном классе с выходом в Интернет на факультете экономики, управления и права и читальных залах университета.

При реализации образовательных технологий используются следующие виды самостоятельной работы:

- работа с конспектом лекции (обработка текста);
- повторная работа над учебным материалом учебника;
- выполнение тестовых заданий;
- решение задач и упражнений по образцу;
- решение вариативных задач и упражнений;
- подготовка к деловой игре;
- подготовка реферата и доклада по нему с компьютерной презентацией;
- выполнение и защита мини-проектов (с компьютерной презентацией);
- поиск информации в сети «Интернет» и литературе;
- подготовка к сдаче экзамена.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

При организации самостоятельной работы занятий используются следующие образовательные технологии: проведение *деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, встречи с представителями инвестиционных и страховых компаний, а также банков, мастер классы профессиональных трейдеров.*

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер, при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий практические занятия, в соответствии с перечнем, указанным в планах практических занятий.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

В письменной работе (эссе, реферат) по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется в напечатанном виде, оформленная в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым работам.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по пятибалльной системе.

6.1. План самостоятельной работы студентов

№ недели	Вид самостоятельной работы	Задание*	Кол-во часов
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
8 семестр			
1	Подготовка к аудиторному занятию 1. Изучение теоретического материала по теме Понятие валютно-финансовых операций, осуществляемых на национальных, международных и мировых финансовых рынках 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов	[1осн, С.23-33] [2осн, С.41-69] [3осн, С.4-15] [7осн, С.5-7]	6
2	Подготовка к аудиторному занятию 1. Изучение теоретического материала по теме Современная структура и организация мирового финансового рынка 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов	[3доп, С.34-69] [2осн, С.70-79] [7осн, С.27-41] [1доп, С.5-7]	6
3-4	I. Подготовка к аудиторному занятию		6

	1. Изучение теоретического материала по теме Проблемы развития мирового финансового рынка II. Подготовка к контрольной работе и собеседованию	[2доп,С.109-128] [4осн, С.44-56] [7осн, С.68-91] [4доп, С. 12-29]	
5-6	Подготовка к аудиторному занятию 1. Изучение теоретического материала по теме Проблемы и новые тенденции формирования рынка финансово-банковских услуг в условиях глобализации 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов	[2доп,С.97-108] [3осн,С.101-123] [1осн,С. 54-63.] [5осн,С. 39-47] [3осн, С.40-51]	6
7	Подготовка к аудиторному занятию 1. Изучение теоретического материала по теме Развитие международного рынка капиталов 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов	[2осн, С.80-85] [4доп, С.40-61] [3доп, С.31-45] [3осн, С. 87-89] [5 доп, С. 51-61] [6 осн, С. 19-27]	6
8	I. Подготовка к аудиторному занятию,зачету 1. Изучение теоретического материала по теме Современное состояние и виды долговых инструмен- тов мирового финансового рынка 2. Решение задач II. Подготовка к контрольной работе и собеседованию	[2доп, С.70-84] [4осн,С.210-226] [3осн,С.97-116] [3доп, С.28-33]	6
9-10	Подготовка к аудиторному занятию 1. Изучение теоретического материала по теме Мировой рынок производных финансовых инструмен- тов 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов	[2осн, С.85-97] [1доп,С.119-131] [6осн, С. 79-86] [4осн, С.34-39]	6
11	Подготовка к аудиторному занятию,зачету 1. Изучение теоретического материала по теме Понятие и классификация рисков при осуществле- нии валютно-финансовых операций на мировом фи- нансовом рынке. Проблемы и эффективность управ- ления рисками 2. Решение задач	[7 осн,С.122-128] [2доп,С.139-151] [5 осн,С.138-156] [3осн, С.53-56]	6
12	I. Подготовка к аудиторному занятию,зачету 1. Изучение теоретического материала по теме Россия на мировом финансовом рынке 2. Решение задач II. Подготовка к контрольной работе	[1осн, С.128-136] [3доп, С. 231-259] [2 доп, С. 125-179] [5осн, С. 57-59]	6

* - обозначения учебных пособий приводятся ниже

№ п\п	Вид контроля	Контролируемые темы (разделы)	Компетенции, компоненты которых контролируются
1.	Контрольная точка №1 Проверка тестов Проверка контрольных работ	Понятие валютно-финансовых операций, осуществляемых на национальных, международных и мировых финансовых рынках Современная структура и организация мирового финансового рынка Проблемы развития мирового финансового рынка Проблемы и новые тенденции формирования рынка финансово-банковских услуг в условиях глобализации Развитие международного рынка капиталов Мировой рынок производных финансовых инструментов	ПК-9 ПК-16
	Контрольная точка №2 Проверка тестов Проверка контрольных работ	Современное состояние и виды долговых инструментов мирового финансового рынка Понятие и классификация рисков при осуществлении валютно-финансовых операций на мировом финансовом рынке. Проблемы и эффективность управления рисками Россия на мировом финансовом рынке	ПК-9 ПК-16
	Зачет	Все темы дисциплины	ПК-9 ПК-16

6.3. Темы рефератов:

1. Валютно-финансовые операции на мировом международных и национальных финансовых рынках и их организация.
2. Особенности и проблемы выхода России на мировой рынок капитала.
3. Практика привлечения синдицированных кредитов.
4. Проблемы и особенности краткосрочного кредитования российских коммерческих структур на еврорынке.
5. Формирование и перспективы развития российского рынка производных финансовых инструментов.
6. Риски деривативов и специфические риски, с ними связанные. Классификация рисков при использовании производных финансовых инструментов и их сущность.

7. Использование опционных стратегий для нивелирования возникающих рисков.
8. Страхование рисков посредством использования свопов, фьючерсов, форвардов.
9. Практика управления рисками в России.
10. История развития, структура и современные тенденции развития международного рынка производных финансовых инструментов.
11. Классификация участников срочного рынка по характеру, целям, мотивам участия.
12. Товарные и финансовые фьючерсы.
Виды финансовых фьючерсов.
13. Опционы. Характеристика опционных контрактов.
14. Операции СВОП. Процентные и валютные свопы. Открытый своп.
15. Операции РЕПО.
16. Долговые инструменты денежного рынка и рынка капиталов.
17. Подвиды долговых инструментов денежного рынка и рынка капиталов.
18. Облигации. Виды, классификация облигаций. Иностраные, международные, глобальные, параллельные облигации.
19. Ценные бумаги с фиксированным доходом и плавающим купоном. Разновидности фиксированных и плавающих купонных бумаг.
20. Расчет цены и доходности инструментов денежного рынка и рынка капиталов.
21. Синдицированные кредиты. Консорциальные резервные кредитивы. Авансовые кредиты. Резервные кредитные линии для эмиссии коммерческих бумаг.
22. Роль и место рынков капиталов.
23. Рынок международных кредитов.
24. Мировой рынок обязательств.
25. Рынки прямых и портфельных инвестиций.
26. Рынок золота.
27. Новые тенденции на рынке долговых инструментов развивающихся государств.
28. Создание единого рынка финансово-банковских услуг. Приспособление банков к новым реалиям рынка.
29. Новые стратегии развития финансово-банковского сектора в современных условиях.
30. Глобализация мирового хозяйства и ее воздействие на систему международных валютно-кредитных отношений.
31. Динамика развития мирового финансового рынка.
32. Новые тенденции в развитии и функционировании мирового финансового рынка.
33. Тенденции развития рынка капиталов.
34. Современные тенденции развития операций с долговыми инструментами мирового рынка.
35. Современная структура мирового финансового рынка.
36. Интеграция и интернационализация, концентрация и централизация капитала на финансовых рынках.
37. Глобализация финансовых рынков.
38. Участники финансового рынка.
39. Институционализация финансовых рынков.

Темы эссе:

- 1) Кредитный риск, его виды и содержание.

- 2) Практическое применение концепции временной стоимости.
- 3) Определение точки нулевой прибыли.
- 4) Определение стоимости фирмы.
- 5) Финансовая неустойчивость и банкротство.

6.4. Материалы для тестов

Демонстрационные тестовые задания для текущего контроля:

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. Приведите основные функции кредитного рынка.
4. Кредитный рынок – это:
 - а) рынок инструментов займа;
 - б) рынок денежных ресурсов;
 - в) рынок ссудного капитала;
 - г) синтез рынков различных платежных средств.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. Функции валютного рынка:
 - а) обеспечение условий и механизмов для реализации валютной политики государства;
 - б) создание субъектам валютных отношений предпосылок для своевременного осуществления международных платежей по текущим и капитальным расчетам и содействие благодаря этому развитию внешней торговли

в) диверсификация валютных ресурсов
г) формирование и уравнивание спроса и предложения валюты и регулирование валютного курса.

10. 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 национальной 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.

11. 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.

12. Чем различаются пространственный и временной арбитражи?

13. Рынок ценных бумаг объединяет:

а) кредитный рынок, рынок долговых обязательств, рынок гибридных инструментов;

б) рынок долговых обязательств, рынок инструментов займа, рынок гибридных инструментов;

в) кредитный рынок, рынок инструментов займа, рынок гибридных инструментов;

г) рынок долговых обязательств, рынок инструментов собственности, рынок гибридных инструментов.

14. К инструментам займа относятся:

а) акции, облигации, векселя;

б) облигации, векселя, сертификаты;

в) акции, облигации, сертификаты;

г) акции, векселя, сертификаты;

15. Классификация облигаций:

а) купонные облигации;

б) евробонды;

в) бескупонные облигации;

г) облигации с плавающим купоном;

д) ГКО.

16. Облигация с плавающей ставкой – это:

а) долговой инструмент, процентная ставка по которому корректируется по процентной ставке казначейских векселей;

б) долговой инструмент, процентная ставка по которому корректируется по индексу инфляции;

в) долговой инструмент, процентная ставка по которому зависит от успехов компании.

17. Доходная облигация – это:

а) облигация, процент по которой выплачивается ежегодно;

б) облигация, процент по которой выплачивается только в том случае, если компания получает прибыль;

в) облигация, которая дает право на участие в доходах компании.

18. Эмитентами называются те, кто:

а) приобретают акции и облигации;

б) выпускают ценные бумаги;

в) выпускают облигации.

19. Право выпуска облигаций имеют:

- а) корпорации и органы власти;
- б) коммерческие организации и органы власти;
- в) коммерческие организации, государственные и муниципальные органы.

20. Какие характеристики указываются на облигации?

21. Что понимается под ценой выкупа облигации?

22. Решить задачу

Облигация на 15 млн руб., по которой выплачивается процент с нормой 5% годовых при $m=2$, будет выкупаться за 15,5 млн руб. через 15 лет. За сколько следует ее продавать, чтобы инвестору гарантировалась норма 4% при $m=2$?

23. Вексель – это:

- а) инструмент собственности;
- б) инструмент займа;
- в) долговое обязательство.

24. Акцепт – это:

- а) форма наличного расчета;
- б) форма безналичного расчета;
- в) форма товарного расчета.

25. Сертификат – это:

- а) долговое обязательство коммерческого банка, которое может быть передано третьему лицу;
- б) долговое обязательство коммерческого банка, которое свидетельствует о денежном вкладе;
- в) долговое обязательство коммерческого банка, которое может быть передано третьему лицу.

26. Инструмент собственности – это:

- а) свидетельство о вкладе в коммерческом банке;
- б) свидетельство о доле в собственности компании;
- в) свидетельство о долге.

27. К инструментам собственности относятся:

- а) конвертируемые акции;
- б) варранты;
- в) векселя;
- г) залладные;
- д) фьючерсы.

28. Рынок ценных бумаг включает:

- а) рынок первичных эмиссий, биржевой рынок, внебиржевой рынок;
- б) первичный рынок, биржевой рынок;
- в) первичный и вторичный рынки.

29. Активный рынок ценных бумаг – это рынок, на котором:

- а) активно продаются и покупаются ценные бумаги;
- б) совершаются сделки «спот»;
- в) курсовые цены постоянно растут.

Задания для контрольных работ:

Демонстрационный вариант контрольной работы №1

1. *Решите задачу.* Найдите текущую стоимость 8000 долл., которые будут выплачены через 7 лет, если процентная ставка в настоящее время 8%. Как изменится текущая стоимость, если мы будем рассматривать обыкновенный аннуитет или серию равных платежей. Объясните полученный результат.

2. *Решите задачу.* Найдите будущую стоимость в конце 9 периода 2000 долл., вложенных сегодня на 12 % депозит. Как изменится будущая стоимость, если это будет обыкновенно-

венный аннуитет или серия равных платежей. Объясните полученный результат.

Демонстрационный вариант контрольной работы №2

1. *Решите задачу.* Найдите будущую стоимость в конце 7 периода 5000 долл., вложенных сегодня на 12% депозит. Как изменится будущая стоимость, если это обыкновенный аннуитет или серия равных платежей. Объясните полученный результат.

2. *Решите задачу.* Найдите текущую стоимость 10 000 долл., которые будут выплачены через 9 лет, если процентная ставка в настоящее время 12 %. Как изменится текущая стоимость, если мы будем рассматривать обыкновенный аннуитет или серию равных платежей. Объясните полученный результат.

Демонстрационный вариант контрольной работы №3

1. *Решите задачу.* Облигация стоимостью 5000 долл. Выпущена на 20 лет и имеет купон в 10% и 12% годового дохода и купон оплачивается в середине года.

2. *Решите задачу.* Найдите ставку купона, текущий доход и ставку дохода к погашению при реализации облигации номинальной стоимостью 5000 долл., по которой ежегодные проценты равны 500 долл., облигация выпущена на 20 лет и может быть продана через 5 лет за 5100 долл. Текущая цена облигации равна 5091 долл. Процент выплачивается ежегодно.

Демонстрационный вариант контрольной работы №4

1. *Решите задачу.* Найдите ставку купона, текущий доход и ставку дохода к погашению при реализации облигации номинальной стоимостью 2000 долл., по которой ежегодные проценты равны 200 долл., облигация выпущена на 10 лет и может быть продана через 5 лет за 2100 долл. Текущая цена облигации равна 2091 долл. Процент выплачивается ежегодно.

2. *Решите задачу.* Облигация стоимостью 8000 долл. Выпущена на 15 лет и имеет купон в 10% и 12% годового дохода. Определите стоимость облигации, если купон оплачивается ежегодно и купон оплачивается в середине года.

Демонстрационный вариант контрольной работы №5

1. Оптимальная дивидендная политика – это стратегия, которая позволяет максимизировать:

- а) стоимость акций;
 - б) выплаты по ценным бумагам;
 - в) рыночную стоимость фирмы.
39. Процедуры оплаты дивидендов включает:
- а) объявление даты выплат;
 - б) эксдивидендную дату;
 - в) владельца акций после даты выплаты;
 - г) день платежа;
 - д) все вышеперечисленные пункты.

Вопросы для подготовки к собеседованию

- 1. Дайте определение риска, финансового риска и их видов.
- 2. Дайте определение риска, процентного риска и их видов.
- 3. Дайте определение риска, валютного риска и его видов.
- 4. Дайте определение риска, кредитного риска и его видов.
- 5. Дайте определение риска, бизнес-риска и его виды.
- 6. Дайте определение риска, инвестиционного риска и его характеристику.
- 7. Назовите факторы, определяющие уровень риска, объясните их влияние.
- 8. Кредитный риск, его виды и содержание.
- 9. Какой показатель является мерой систематического риска, объясните его?
- 10. Что характеризует коэффициент β , его использование.
- 11. Как понимают стоимость денег во времени.
- 12. Какие виды денежных потоков вы знаете?
- 13. Стоимость денег во времени. Текущая стоимость. Формулы для определения текущей стоимости различных вариантов поступлений.

14. Простой и сложный проценты: формулы для расчетов, использование.
15. Практическое применение концепции временной стоимости.
16. Концепция риска и доходности.
17. Риск и доходность для одного актива: содержание, показатели, формулы.
18. Риск и доходность при формировании портфеля: содержание, показатели, формулы.
19. Модель оценки капитальных активов.
20. Определение стоимости ценных бумаг: доходность облигаций.
21. Стоимость ценных бумаг: стоимость привилегированных акций.
22. Стоимость ценных бумаг: стоимость обыкновенных акций.
23. Стоимость капитала: стоимость составляющих стоимость капитала.
24. Стоимость капитала: структура капитала, определение стоимости капитала, расчет средневзвешенной стоимости капитала.
25. Определение точки нулевой прибыли.
26. Лeverедж: определение, виды, факторы, влияющие на его величину.
27. Операционный лeverедж, определение, формулы для расчетов.
28. Финансовый лeverедж: определение, формулы для расчетов.
29. Комбинированный лeverедж: определение, формулы для расчетов.
30. Структура капитала: определение, составляющие.
31. Определение структуры капитала.
32. Определение стоимости фирмы.
33. Финансовая неустойчивость и банкротство.

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Финансовая рента: сущность, виды, порядок расчета
2. Сравнительный анализ линии рынка и рыночной линии ценных бумаг
3. Выбор оптимального портфеля (по Г. Марковицу)
4. Модель постоянного роста, как способ определения неверно оцененных рынком акций
5. Расчет риска получения ожидаемого дохода при портфельных инвестициях
6. Классификация облигаций и доходность операций с ними
7. Модель переменного роста, как способ определения неверно оцененных рынком акций
8. Кривые безразличия инвесторов
9. Систематический и несистематический риск
10. Гипотеза эффективного рынка
11. Теорема об эффективном множестве (по Г. Марковицу)
12. Внутренняя и внешняя стоимость опционных контрактов
13. Теорема разделения (по Г. Марковицу)
14. Ожидаемый доход и риск при единичных инвестициях в финансовые активы.
15. Организация биржевой торговли фьючерсами и опционами
16. Эффекты ценообразования в рамках АРТ (арбитражная теория ценообразования)
17. Биноминальная модель оценки премии американских опционов
18. Основные положения теории портфельных инвестиций Г. Марковица
19. Влияние безрискового заимствования и кредитования на выбор портфеля
20. Сущность паритета пут и колл опционов
21. Свойства пут опционов
22. Свойства колл опционов
23. Факторные модели и процессы формирования дохода на финансовых рынках
24. Расчет риска недополучения ожидаемого дохода при портфельных инвестициях
25. Рынок эффективный в слабой форме: сущность и порядок тестирования.
26. Методы построения факторных моделей

27. Теорема разделения (по Дж. Тобину)
28. Чистый факторный портфель
29. Рыночная версия модели ценообразования на финансовые активы
30. Сущность и порядок расчета границы эффективности для портфелей, образованных сочетанием рискованных и безрисковых вложений
31. Сравнительный анализ эффективных и неэффективных портфелей.
32. Техника хеджирования фьючерсными контрактами
33. Основные субъекты, оперирующие на срочных рынках
34. Сущность и основные функции β -коэффициента
35. Валютный своп
36. Процентные свопы и свопы на акции
37. Сущность и основные ограничения CAPM
38. Модель арбитражного ценообразования на финансовые активы.
39. Сравнительный анализ фьючерсных и форвардных контрактов
40. Биржевые индексы
41. Биноминальная модель оценки премии европейских опционов
42. Сущность и классификация валютных кризисов
43. Азиатские валютные кризисы 1998 года.
44. Причины и последствия российского валютного кризиса 1998 года и 2008 года.
45. Валютные курсы развивающихся стран.
46. "Голландская болезнь" в России причины и последствия.
47. Сущность и классификация арбитражных сделок
48. Сущность понятий репорт и депорт.
49. Сущность и порядок расчета нижней и верхней границ стоимости пут опционов.
50. Сущность и порядок расчета нижней и верхней границ стоимости колл опционов.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины «Финансовые рынки и институты»

Основная литература ЭБС

1. Финансовые рынки и институты: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 384 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=538210>
2. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=395330>
3. Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс] : Учеб. пособие / Г. Ф. Каячев, Л. В. Каячева, С. В. Кропачев, М. Н. Черных. - Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. - 240 с <http://znanium.com/bookread2.php?book=443146>
4. Окулов, В.Л. Финансовые институты и рынки: начальный курс [Электронный ресурс] / В. Л. Окулов, Т. А. Пустовалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. — СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2011. — 292 с <http://znanium.com/bookread2.php?book=493099>
5. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 <http://znanium.com/bookread2.php?book=488348>
6. Международный финансовый рынок: Учебное пособие / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова; Под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. - М.: Магистр, 2007. - 543 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=129559>
7. Международный финансовый рынок: Учебник / Е.А. Звонова, В.К. Бурлачков, В.А. Галанов; Под ред. В.А. Слепова - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 <http://znanium.com/bookread2.php?book=437522>

8. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: Учеб. пособие / Ин-т "Открытое о-во". - М.: 1-ая Федер. Книготорговая Компания, 1998. - 348 с. - <http://window.edu.ru/resource/238/42238/files/index.html>
9. Рынок ценных бумаг: Учебник / Галанов В. А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 378 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=549889>
10. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 448 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=538209>
11. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. - М.: Магистр, 2007. - 684 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=129779>
12. Жуков, Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Е. Ф. Жуков; под ред. Е.Ф. Жукова.<http://znanium.com/bookread2.php?book=390987>
13. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для бакалавров / Газалиев М.М., Осипов В.А. - М.: Дашков и К, 2015. - 160 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=557162>
14. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие/Кириянов И. В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 264 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=456352>
15. Волошина, Ольга Борисовна. Рынок ценных бумаг. Управление и оптимизация фондового портфеля [Текст] : учебное пособие / О. Б. Волошина ; Пенз. гос. ун-т. - Пенза : Изд-во Пенз. гос. ун-та, 2014. - 80 с. (ЭБС ПГУ) 20 шт
16. Лялин, Владимир Алексеевич. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 400 с. (ЭБС ПГУ) 22 шт

Дополнительная литература ЭБС

1. Международный финансовый рынок: Учебное пособие / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова; Под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. - М.: Магистр, 2011. - 543 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=265863>
2. Финансовые рынки и институты: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 384 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=538210>
3. Международный финансовый рынок: Учебное пособие / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова; Под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. - М.: Магистр, 2007. - 543 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=129559>
4. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=395330>
5. Натепрова, Т. Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Т. Я. Натепрова, О. В. Трубицына; - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. <http://znanium.com/bookread2.php?book=414948>
6. Иванов, А. П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] / А. П. Иванов. — 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2012. - 480 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=430524>
- 7 Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / Под ред. В.А. Галанова, Басова А.И. - 2-е изд. - М. : Финансы и статистика, 2003. - 448 с (ЭБС ПГУ) 29 шт

Электронные ресурсы

1. Журнал "Рынок ценных бумаг" <http://www.rcb.ru>,
2. Инвестиционная компания Финам <https://www.finam.ru>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для освоения данной дисциплины необходимы:

- мультимедийные средства обучения (компьютер и проектор; SMART-доска; ресурсы Интернета);
- книжный фонд библиотеки.

Для выполнения самостоятельной работы студентом необходимо использовать компьютерный класс, с целью применения следующих информационных технологий:

- ресурсы локальной сети университета;
- ресурсы сети Интернет

9. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья


В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами, в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного оборудования, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.д.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.) и позволяют оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех заявленных компетенций. На экзамен (зачет) приглашается сопровождающий, который обеспечивает техническое сопровождение студенту. При необходимости студенту-инвалиду предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене.

Рабочая программа дисциплины «Финансовые рынки и институты» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО с учетом рекомендаций по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Программу составили:

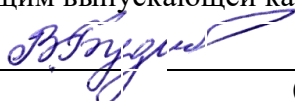
А.Ю. Аверин, ст.преподаватель кафедры «ЭиФ»  _____
(Ф.И.О., должность, подпись)

Настоящая программа не может быть воспроизведена ни в какой форме без предварительного письменного разрешения кафедры-разработчика программы.

Программа одобрена на заседании кафедры «ЭиФ»


Протокол № 14 от « 14 » июня 2016 года

Зав. кафедрой «ЭиФ»  _____ В.И. Будина
(подпись, Ф.И.О.)


Программа согласована с заведующим выпускающей кафедрой
«Экономика и финансы»  _____ В.И. Будина
(название кафедры) (подпись, Ф.И.О., дата)

Программа одобрена методической комиссией факультета экономики и управления.

Протокол № 7 от «29» июня 2016 года

Председатель методической комиссии
Факультета экономики и управления _____ Е.В. Еремина
 (подпись) (Ф.И.О.)

Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и регистрации изменений

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата, подпись зав. кафедрой)	Внесенные изменения	Номера листов (страниц)		
			заменен- ных	новых	аннулиро- ванных
2017/2018	№1 от 1.09.2017 	Изменено учебно-методическое и информационное обеспечение	28-29		
2018/2019	№1 от 1.09.2018 	Изменений нет			
2019/2020	№1 от 30.08.2019 	Изменений нет			