

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**Краснодарский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Экономика и финансы»

**СОГЛАСОВАНО**

*Наименование организации*

*Должность представителя работодателя*

\_\_\_\_\_ Ф.И.О.

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г.

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор Краснодарского филиала  
Финуниверситета, к.э.н.

\_\_\_\_\_ Э.В. Соболев

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г.

Вихарев Вадим Вячеславович

**ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
01.03.02 «Прикладная математика и информатика»,  
наименование программы «Анализ данных»,  
профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах»

*Рекомендовано Ученым советом Краснодарского филиала Финуниверситета  
(протокол № 12 от «20» февраля 2024 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»  
(протокол № 7 от «23» января 2024 г.)*

**Краснодар 2024**

**УДК 336.6**  
**ББК 65.26**

**Рецензенты:** доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономика и финансы» Рощектаев С.А., кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и финансы» Радченко М.В.

**Вихарев В.В.**

Финансовые рынки. Программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», образовательная программа «Анализ данных», профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах». - Краснодар: Краснодарский филиал Финуниверситета, кафедра «Экономика и финансы», 2024 г. – 45 с.

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к дисциплинам профиля «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах» части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений по направлению 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», образовательная программа «Анализ данных», профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах».

Рабочая программа дисциплины содержит перечень результатов освоения дисциплины, место дисциплины в структуре ОП, объем дисциплины в зачетных и академических часах, содержание дисциплины и форм текущего и промежуточного контроля успеваемости, перечень учебно-методического обеспечения, основной и дополнительной учебной литературы, программного обеспечения и информационных справочных систем, фонд оценочных средств, методические указания, описание материально-технической базы.

*Учебное издание*

**Вихарев Вадим Вячеславович**

## **ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ**

Рабочая программа дисциплины

*Формат 60×90/16. Гарнитура Times New Roman*

*Усл. п.л. 3,33. Изд. № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_. Тираж 100 экз.*  
*Заказ № \_\_\_\_\_*

*Отпечатано в Краснодарском филиале Финуниверситета*

© Вихарев В.В. 2024

© Краснодарский филиал Финуниверситета, 2024

## СОДЕРЖАНИЕ

1	Наименование дисциплины.....	4
2	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3	Место дисциплины в структуре ОП.....	5
4	Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	6
5	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
5.1	Содержание дисциплины.....	8
5.2	Учебно-тематический план.....	11
5.3	Содержание семинаров, практических занятий.....	13
6	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	20
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы...	20
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	24
7	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	25
8	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	32
9	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	38
10	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	39
11	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	43
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения.....	43
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	43
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	43
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	44

## 1 Наименование дисциплины

Дисциплина Б1.В.02.02 «Финансовые рынки».

## 2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Дисциплина Б1.В.02.02 «Финансовые рынки» обеспечивает инструментарий формирования следующих компетенций направления 01.03.02 «Прикладная математика и информатика»:

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины «Финансовые рынки» направления подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-3	Способность анализировать информацию, составлять прогнозы, готовить рекомендации для принятия финансово-экономических решений	1. Демонстрирует знание принципов процесса структурирования для принятия финансово-экономических решений	- знать основные понятия, теории и концепции финансового рынка, принципы структурирования финансовой информации; - уметь структурировать данные и готовить рекомендации для принятия финансово-экономических решений;
		2. Применяет инструментальные средства для преобразования данных и структурирования данных в рамках их предобработки для использования для анализа, прогнозов	- знать методы анализа и прогнозирования развития финансового рынка; - уметь анализировать информацию о финансовых рынках, разрабатывать на ее основе прогнозные модели;

		3. Владеет практическим навыком инжиниринга признаков с учетом структуры исходных данных и предметной области прикладной задачи.	- знать финансово-экономические критерии определения признаков при анализе данных о финансовых рынках; - уметь реализовывать инжиниринг признаков при анализе данных о финансовых рынках.
--	--	--	--

### 3 Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к дисциплинам профиля «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах» части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений по направлению 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», образовательная программа «Анализ данных», профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах».

Программа изучения дисциплины составлена с учетом требований, установленных соответствующим ОС ВО Финуниверситета. Изучение дисциплины базируется на знаниях, приобретенных студентами направления 01.03.02 «Прикладная математика и информатика» в процессе предшествующего освоения иных экономических и финансовых дисциплин, в том числе таких как «Экономическая теория», «Математические модели микро- и макро экономики», «Методы принятия управленческих решений». Знания, полученные студентами в ходе освоения дисциплины «Финансовые рынки» будут использованы студентами при прохождении производственной практики и в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем.

Таблица 2 - Междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	Номера разделов (тем) данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин							
		1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Экономическая теория	*	*	*	*	*	*	*	*
2.	Математические модели микро- и макро экономики	*	*	*	*	*	*	*	*
3.	Методы принятия управленческих решений	*	*	*	*	*	*	*	*
4.	Производственная практика	*	*	*	*	*	*	*	*

#### 4 Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Для направления подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», профиль «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах» общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач. ед. 144 часов (таблица 3).

Таблица 3 – Трудоемкость дисциплины «Финансовые рынки»

Вид учебной работы	Направление подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика»			
	очная форма обучения (4 курс)		очно-заочная форма обучения (4 курс)	
	всего (в з.е и часах)	Сем. 7	всего (в з.е и часах)	Сем. 8
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	<b>4/144</b>	<b>4/144</b>	<b>4/144</b>	<b>4/144</b>
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	34	34	28	28
<i>Лекции</i>	16	16	12	12
Семинары, практические занятия	18	18	16	16
<i>Самостоятельная работа</i>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>116</b>	<b>116</b>
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет	зачет	зачет

## **5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий**

### **5.1 Содержание дисциплины**

#### *Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике*

Сущность и функции финансового рынка, его роль в экономике. Понятия финансового инструмента, финансового актива и финансового обязательства. Участники финансового рынка. Модели финансового рынка.

Структура финансового рынка. Характеристика сегментов финансового рынка. Классификации финансовых рынков.

Современные тенденции развития финансовых рынков. Глобализация: понятие, формы проявления и этапы. Дезинтермедиация. Моноцентризм. Секьюритизация: понятие, подходы к трактовке, развитие процесса, новые формы, схема.

#### *Тема 2. Рынок ценных бумаг: история, институты и инфраструктура*

Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.

История развития рынка ценных бумаг в Европе, России и мире. Тенденции развития рынка ценных бумаг в XX в. Современные стратегии глобальных бирж.

Институты и инфраструктура современного рынка ценных бумаг. Внебиржевая торговля, маркетмейкеры и их инструментарий. Фондовая биржа как ключевое звено рынка ценных бумаг. Эмитенты ценных бумаг. Эмиссия: процедура и проспект эмиссии. Инвесторы на рынке ценных бумаг. Классификация инвесторов. Условия для получения статуса квала. Брокеры и доверительные управляющие: понятие, функции и критерии выбора при осуществлении инвестиционной деятельности. Регистраторы, депозитарии, клиринговые палаты. Регуляторы на рынке ценных бумаг. ЦБ РФ и

мегарегуляторы в мире: международная практика. Задачи и функции Банка России.

### *Тема 3. Организация торгов на рынке ценных бумаг.*

Допуск к участию в торгах, режимы торгов. Допуск к участию в торгах на фондовом рынке Московской Биржи. Алгоритм действий участников клиринга при работе на фондовом рынке Мосбиржи. Режимы торгов на бирже. Интерактивный торговый календарь.

Аукцион открытия: сущность, преимущества и основные фазы. Раскрытие информации об аукционе открытия.

Основная торговая сессия: сущность, время и функционал. Биржевой стакан. Торговая заявка: понятие и классификация. Дискретный аукцион и остановка торгов. Нарушение правил биржи: ситуации и ответственность.

Аукцион закрытия: сущность, преимущества и основные фазы. Раскрытие информации об аукционе закрытия.

Утренняя и вечерняя торговые сессии.

### *Тема 4. Рынок основных (первичных) ценных бумаг*

Рынок акций. Акция: понятия и права. Классификации акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Объявленные, размещенные и выкупленные акции. Дополнительные права, которые предоставляют пакеты голосующих акций. Цена акции и ее виды. Гипотеза эффективности рынка и влияние на рыночную цену акций. Основные требования для включения обыкновенных акций в котировальные списки. Показатели эффективности эмиссии акций. Показатели обращения акций на рынке ценных бумаг. Рейтинговая оценка акций. Рейтинговая оценка акций и методы ее определения. Обобщающие показатели рынка акций: капитализация рынка, объемы торгов, волатильность. Режимы российского рынка акций.

Рынок облигаций. Облигация: понятие и свойства. Классификация облигаций по способу выплаты дохода инвесторам. Риск и ставка купона по



облигациям. Классификация облигаций по виду обеспечения. Амортизация облигаций. Отзывные и возвратные облигации. Методы размещения корпоративных облигаций. Стоимость облигаций и методы ее определения. Факторы, влияющие на цену облигаций. Доходность купонных и бескупонных облигаций. Дюрация облигации. Расчёт обычной дюрации облигаций (Маколея). Модифицированная дюрация облигаций. Рейтинговая оценка облигаций. Параметры, учитываемые при присвоении рейтинга корпоративных облигаций.

Рынок инструментов коллективного инвестирования. Коллективное инвестирование: понятие, преимущества и формы. Инвестиционные фонды. ПИФ и алгоритм инвестирования в ПИФ. ETF и биржевой индекс: плюсы и минусы ETF. Фонды взаимных инвестиций. Хедж-фонды.

#### *Тема 5. Рынок деривативов*

Срочный рынок и его характеристика. Производные финансовые инструменты (деривативы). Игроки и стратегии на срочном рынке. Эволюция инструментов на срочном рынке

Форварды и фьючерсы: понятие, сущность и отличительные черты и схема исполнения. Создание обязательств по контрактам. Типы и примеры фьючерсов.

Опционы: понятие и сущность. Типы опционов по сроку исполнения. Колл- и пут- опционы. История использования опционов на товары. Типы продавцов опционов. Привлекательность опционов по сравнению с фьючерсами. Параметры, влияющие на стоимость опциона. Цены исполнения опциона. Цены исполнения опциона. Подходы к оценке стоимости опционов. Метод нейтральности к риску. Метод дублирующего портфеля. Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Свопы: понятие, особенности и виды. Различия между фьючерсами/опционами и свопами. Процентный своп. Валютно-процентный своп. Товарный своп. Фондовый своп.

## *Тема 6. Индикаторы и анализ рынка ценных бумаг*

Фондовые индексы: понятие, история и классификация. Индекс, взвешенный по цене. Индекс, взвешенный по (свободной) рыночной капитализации. Равновзвешенный индекс. Учет политики реинвестирования дивидендов в построении индекса. Ключевые мировые фондовые индексы. Структура российских фондовых индексов.

Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг. Стоимостное инвестирование и фундаментальный анализ. Макроэкономический анализ. Отраслевой анализ. Отраслевой анализ. Микроэкономический анализ. Критика фундаментального анализа.

Технический анализ и его особенности. Постулаты технического анализа. Инструменты технического анализа. Критика технического анализа.

## *Тема 7. Валютный рынок. Денежный рынок*

Валютный рынок: характеристика, функции, классификация и особенности функционирования. Понятие и структура валютного рынка. Основные участники валютного рынка и их операции. Инструменты валютного рынка. Стратегии участников валютного рынка.

Денежный рынок: характеристика, функции, инструменты и особенности функционирования. Основные характеристики и классификация кредитного рынка. Кредитная и банковская системы. Кредитный рынок как объект инвестирования. Инструменты кредитного рынка. Рынок микрокредитования (микрофинансирования).

## *Тема 8. Страховой рынок. Рынок золота*

Рынок страхования. Рынок страховых услуг, его структура и функции. Участники страхового рынка. Страховые продукты. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития.

Рынок золота: сущность, площадки, операции. Рынок золота. Рынок драгоценных металлов. Участники рынка драгоценных металлов.

## 5.2 Учебно-тематический план

Темы дисциплины и виды занятий для направления подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», профили «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах» представлены в таблицах 4 и 5.

Таблица 4 - Распределение бюджета времени при изучении дисциплины «Финансовые рынки» для направления подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», профиль «Финансы и кредит» (в часах) (очная форма обучения)

Но- мер	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Все- го	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			общая, в т.ч.	лекции	семинары, практи- ческие занятия	занятия в интер- активных формах		
1	Роль и функции финансовых рынков в экономике	17	4	2	2	2	13	Выполне- ние тестов
2	Рынок ценных бумаг: история, институты и инфраструк- тура	17	4	2	2	2	13	Выполне- ние тестов, решение задач
3	Организация торгов на рынке ценных бумаг	17	4	2	2	2	13	Выполне- ние тестов, решение задач
4	Рынок основных (первичных) ценных бумаг	25	6	2	4	4	19	Выполне- ние тестов, решение задач
5	Рынок деривативов	17	4	2	2	2	13	Выполне- ние тестов, решение задач
6	Индикаторы и анализ рынка ценных бумаг	17	4	2	2	2	13	Выполне- ние тестов, решение

Но- мер	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Все- го	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			общая, в т.ч.	лекции	семинары, практи- ческие занятия	занятия в интер- активных формах		
								задач, кейса
7	Валютный рынок. Денежный рынок	17	4	2	2	2	13	Выполне- ние тестов, решение задач
8	Страховой рынок. Рынок золота	17	4	2	2	2	13	Выполне- ние тестов, решение задач
	В целом по дисциплине	144	34	16	18	18	110	
	Итого в %					52		

Таблица 5 - Распределение бюджета времени при изучении дисциплины «Финансовые рынки» для направления подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», профиль «Финансы и банковское дело» (в часах) (очно-заочная форма обучения)

Но- мер	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Все- го	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			общая, в т.ч.	лекции	семинары, практи- ческие занятия	занятия в интер- активных формах		
1	Роль и функции финансовых рынков в экономике	18	4	2	2	2	14	Выполне- ние тестов
2	Рынок ценных бумаг: история, институты и инфраструк- тура	18	4	2	2	2	14	Выполне- ние тестов, решение задач
3	Организация торгов на	18	4	2	2	2	14	Выполне- ние

Но- мер	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Все- го	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			общая, в т.ч.	лекции	семинары, практи- ческие занятия	занятия в интер- активных формах		
	рынке ценных бумаг							тестов, решение задач
4	Рынок основных (первичных) ценных бумаг	22	6	2	4	4	16	Выполне- ние тестов, решение задач
5	Рынок деривативов	22	6	2	4	4	16	Выполне- ние тестов, решение задач
6	Индикаторы и анализ рынка ценных бумаг	18	4	2	2	2	14	Выполне- ние тестов, решение задач, кейса
7	Валютный рынок. Денежный рынок	14					14	Выполне- ние тестов, решение задач
8	Страховой рынок. Рынок золота	14					14	Выполне- ние тестов, решение задач
	В целом по дисциплине	144	50	12	16	16	116	
	Итого в %					57		

### 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Цель практических занятий по дисциплине «Финансовые рынки» – закрепление теоретических знаний, формирование навыков проведения расчетов, контроль выполнения заданий для самостоятельной работы. Занятия проводятся в активной и интерактивной формах с привлечением всех

студентов к обсуждаемым вопросам, выбору оптимальных способов решения практических задач, что способствует профессиональному развитию личности будущего бакалавра. Содержание практических занятий представлено в таблице 6.

Таблица 6 - Трудоемкость практических занятий по дисциплине «Финансовые рынки» для направления подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», профили «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах» (очная и очно-заочная формы обучения)

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
1. Роль и функции финансовых рынков в экономике	<p>Сущность и функции финансового рынка, его роль в экономике. Понятия финансового инструмента, финансового актива и финансового обязательства. Участники финансового рынка. Модели финансового рынка. Структура финансового рынка. Современные тенденции развития финансовых рынков: глобализация, дезинтермедиация, моноцентризм, секьюритизация.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 34, 36)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
2. Рынок ценных бумаг: история, институты и инфраструктура	<p>Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг. История развития рынка ценных бумаг в Европе, России и мире. Институты и инфраструктура современного рынка ценных бумаг. Внебиржевая торговля, маркетмейкеры и их инструментарий. Фондовая биржа как ключевое звено рынка ценных бумаг. Эмитенты ценных бумаг. Инвесторы на рынке ценных бумаг. Классификация инвесторов. Брокеры и доверительные управляющие: понятие, функции и критерии выбора при осуществлении инвестиционной деятельности. Регистраторы, депозитарии, клиринговые палаты. Регуляторы на рынке ценных бумаг.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 35, 39)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.

3. Организация торгов на рынке ценных бумаг	<p>Допуск к участию в торгах на фондовом рынке. Режимы торгов на бирже. Интерактивный торговый календарь. Аукцион открытия: сущность, преимущества и основные фазы. Основная торговая сессия: сущность, время и функционал. Торговая заявка: понятие и классификация. Дискретный аукцион и остановка торгов. Нарушение правил биржи: ситуации и ответственность. Аукцион закрытия: сущность, преимущества и основные фазы.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 37, 40)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
4. Рынок основных (первичных) ценных бумаг	<p>Акция: понятия и классификация. Цена акции и ее виды. Гипотеза эффективности рынка и влияние на рыночную цену акций. Показатели эффективности эмиссии и обращения акций. Рейтинговая оценка акций. Обобщающие показатели рынка акций: капитализация рынка, объемы торгов, волатильность. Облигация: понятие, свойства, и классификация. Стоимость облигаций и методы ее определения. Факторы, влияющие на цену облигаций. Доходность облигаций. Дюрация облигации. Рейтинговая оценка облигаций. Коллективное инвестирование: понятие, преимущества и формы. Инвестиционные фонды. ПИФ и ETF. Фонды взаимных инвестиций. Хедж-фонды.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 39, 40-42)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
5. Рынок деривативов	<p>Срочный рынок и его характеристика. Производные финансовые инструменты (деривативы). Форварды и фьючерсы: понятие, сущность и отличительные черты и схема исполнения. Опционы: понятие, сущность и классификация. Параметры, влияющие на стоимость опциона. Подходы к оценке стоимости опционов. Свопы: понятие, особенности и виды.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 34, 36)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
6. Индикаторы и анализ рынка ценных бумаг	<p>Фондовые индексы: понятие, история и классификация. Ключевые мировые фондовые индексы. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг. Критика фундаментального анализа. Технический анализ и его особенности. Постулаты технического анализа. Инструменты технического анализа. Критика технического анализа.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 35, 37, 40)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.

7. Валютный рынок. Денежный рынок	Валютный рынок: характеристика, функции, классификация и особенности функционирования. Понятие и структура валютного рынка. Основные участники валютного рынка и их операции. Инструменты валютного рынка. Стратегии участников валютного рынка. Денежный рынок: характеристика, функции, инструменты и особенности функционирования.  <b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 34-38)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
8. Страховой рынок. Рынок золота	Рынок страхования. Рынок страховых услуг, его структура и функции. Участники страхового рынка. Страховые продукты. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития. Рынок золота: сущность, площадки, операции. Рынок золота. Рынок драгоценных металлов. Участники рынка драгоценных металлов.  <b>Рекомендуемые источники:</b> Раздел 8 (№ 30-33), раздел 9 (№ 36,40)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.

### *Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.

*Вопросы для обсуждения:* Сущность и функции финансового рынка, его роль в экономике. Понятия финансового инструмента, финансового актива и финансового обязательства. Участники финансового рынка. Модели финансового рынка. Структура финансового рынка. Современные тенденции развития финансовых рынков: глобализация, дезинтермедиация, моноцентризм, секьюритизация.

### *Тема 2. Рынок ценных бумаг: история, институты и инфраструктура*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.



*Вопросы для обсуждения:* Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг. История развития рынка ценных бумаг в Европе, России и мире. Институты и инфраструктура современного рынка ценных бумаг. Внебиржевая торговля, маркетмейкеры и их инструментарий. Фондовая биржа как ключевое звено рынка ценных бумаг. Эмитенты ценных бумаг. Инвесторы на рынке ценных бумаг. Классификация инвесторов. Брокеры и доверительные управляющие: понятие, функции и критерии выбора при осуществлении инвестиционной деятельности. Регистраторы, депозитарии, клиринговые палаты. Регуляторы на рынке ценных бумаг.

### *Тема 3. Организация торгов на рынке ценных бумаг.*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.

*Вопросы для обсуждения:* Допуск к участию в торгах на фондовом рынке. Режимы торгов на бирже. Интерактивный торговый календарь. Аукцион открытия: сущность, преимущества и основные фазы. Основная торговая сессия: сущность, время и функционал. Торговая заявка: понятие и классификация. Дискретный аукцион и остановка торгов. Нарушение правил биржи: ситуации и ответственность. Аукцион закрытия: сущность, преимущества и основные фазы.

### *Тема 4. Рынок основных (первичных) ценных бумаг*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.

*Вопросы для обсуждения:* Акция: понятия и классификация. Цена акции и ее виды. Гипотеза эффективности рынка и влияние на рыночную цену акций. Показатели эффективности эмиссии и обращения акций. Рейтинговая оценка акций. Обобщающие показатели рынка акций: капитализация рынка, объемы

торгов, волатильность. Облигация: понятие, свойства, и классификация. Стоимость облигаций и методы ее определения. Факторы, влияющие на цену облигаций. Доходность облигаций. Дюрация облигации. Рейтинговая оценка облигаций. Коллективное инвестирование: понятие, преимущества и формы. Инвестиционные фонды. ПИФ и ETF. Фонды взаимных инвестиций. Хедж-фонды.

#### *Тема 5. Рынок деривативов*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.

*Вопросы для обсуждения:* Срочный рынок и его характеристика. Производные финансовые инструменты (деривативы). Форварды и фьючерсы: понятие, сущность и отличительные черты и схема исполнения. Опционы: понятие, сущность и классификация. Параметры, влияющие на стоимость опциона. Подходы к оценке стоимости опционов. Свопы: понятие, особенности и виды.

#### *Тема 6. Индикаторы и анализ рынка ценных бумаг*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.

*Вопросы для обсуждения:* Фондовые индексы: понятие, история и классификация. Ключевые мировые фондовые индексы. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг. Критика фундаментального анализа. Технический анализ и его особенности. Постулаты технического анализа. Инструменты технического анализа. Критика технического анализа.

### *Тема 7. Валютный рынок. Денежный рынок*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.

*Вопросы для обсуждения:* Валютный рынок: характеристика, функции, классификация и особенности функционирования. Понятие и структура валютного рынка. Основные участники валютного рынка и их операции. Инструменты валютного рынка. Стратегии участников валютного рынка. Денежный рынок: характеристика, функции, инструменты и особенности функционирования.

### *Тема 8. Страховой рынок. Рынок золота*

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является закрепление и проверка знаний по теме лекции, обсуждение дискуссионных вопросов, связанных со становлением теории финансовых рынков.

*Вопросы для обсуждения:* Рынок страхования. Рынок страховых услуг, его структура и функции. Участники страхового рынка. Страховые продукты. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития. Рынок золота: сущность, площадки, операции. Рынок золота. Рынок драгоценных металлов. Участники рынка драгоценных металлов.

## **6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы**

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины «Финансовые рынки» — закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, глубоко изучить, используя рекомендованную литературу, а также лекции по курсу, основные теоретические аспекты дисциплины, связанные с современными проблемами финансовых рынков.

Самостоятельная работа студента в процессе изучения дисциплины включает:

- освоение рекомендованной преподавателем по данной дисциплине основной и дополнительной учебной литературы;
- изучение рекомендованных к занятию нормативных правовых актов,
- изучение корпоративных образовательных ресурсов (электронные учебники, электронные библиотеки, электронные видеокурсы и др.);
- выполнение домашних заданий в виде решения ситуационных задач;
- самостоятельный поиск информации в Интернете;
- консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в работе видео-клуба по кафедре и ежегодных студенческих научных конференциях;
- участие в работе научного кружка по кафедре и ежегодных студенческих научных конференций;
- подготовку к экзамену.

На самостоятельную работу студентов, обучающихся по направлению подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», профиль «Финансы и кредит» очной формы обучения отводится 94 часа учебного

времени, профиль «Финансы и банковское дело» очно-заочной формы обучения – 116 часов (таблица 7).

Таблица 7 – Трудоемкость самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовые рынки» для направления подготовки 01.03.02 «Прикладная математика и информатика», профили «Анализ данных и принятие решений в экономике и финансах» (очная и очно-заочная формы обучения)

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
1. Роль и функции финансовых рынков в экономике	Международная практика реализации процедур секьюритизации. Отраслевая специфика реализации процедур секьюритизации.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>
2. Рынок ценных бумаг: история, институты и инфраструктура	История развития рынка ценных бумаг Азиатско-тихоокеанского региона, стран Африки, Ближнего востока и Латинской Америки. Инфраструктурные особенности функционирования финансовых рынков различных стран и регионов мира.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>
3. Организация торгов на рынке ценных бумаг	Особенности организации торгов на Нью-Йоркской, Лондонской, Европейской и Токийской фондовых биржах.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>
4. Рынок основных (первичных) ценных бумаг	Особенности торговли акциями, облигациями и инструментами коллективного	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> </ul>

	инвестирования на Нью-Йоркской, Лондонской, Европейской и Токийской фондовых биржах.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>
5. Рынок деривативов	Особенности торговли фьючерсами, опционами и другими деривативами на Нью-Йоркской, Лондонской, Европейской и Токийской фондовых биржах.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>
6. Индикаторы и анализ рынка ценных бумаг	Техники и методики технического анализа.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>
7. Валютный рынок. Денежный рынок	Инфраструктурные и организационные особенности функционирования валютного и денежного рынков различных стран и регионов мира.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>
8. Страховой рынок. Рынок золота	Инфраструктурные и организационные особенности функционирования страхового рынка и рынка золота различных стран и регионов мира.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul>

## **6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю**

Проведение аудиторной самостоятельной работы предполагает командную работу при подготовке сообщений по анализу литературных источников (книг, статей, материалов конференций) на заданную тему, подготовку ответов на контрольные вопросы по темам дисциплины, решение ситуационных задач.

Перечень контрольных вопросов по дисциплине

1. К какому типу инвесторов относится инвестор, вкладывающий свои средства в качественные ценные бумаги, преследуя цель безопасного вложения?
2. Охарактеризуйте валютно-процентный своп.
3. Какая главная цель эмиссии ценных бумаг?
4. Перечислите специфические функции финансового рынка.
5. Какие функции выполняет расчетный депозитарий?
6. Охарактеризуйте процесс дезинтермедиации.
7. Перечислите модели финансового рынка.
8. Что характеризует коэффициент отдачи акционерного капитала?
9. Что характеризует коэффициент дивидендного выхода?
10. Как определяется коэффициент котировки акций?
11. Чему равно значение фондового индекса, взвешенного по рыночной капитализации?
12. Имеет ли значение абсолютная величина фондового индекса?
13. Как называется заявка на покупку (продажу) финансового инструмента по цене не более (не менее) указанной.?
14. Охарактеризуйте понятие коллективного инвестирования.
15. На стоимость какого типа опциона влияет цена базового актива?

16. Инвестиционные качества акций с индексом А- или В+ выше по модели S&P?
17. В чем заключается преимущество режима торгов Т+2?
18. Как влияет частота купонных выплат на цену облигации?
19. На стоимость какого типа опциона влияет величина дивидендов по базовому активу?
20. Каким образом дюрация облигаций служит мерой оценки рискованности инвестиций?

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах практических занятий вопросов тем и контрольных вопросов;
- решение ситуационных задач, тестов и их обсуждение в точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения.

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом практическом занятии. На последнем практическом занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре. Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий. Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

Промежуточный контроль проводится в форме зачета. Зачет по дисциплине «Финансовые рынки» проводится в устной или письменной форме в виде ответов на вопросы.

Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры «Экономика и финансы».



## **7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений, навыков содержатся в разделе 2 рабочей программы «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

### **Вопросы для подготовки к зачету.**

1. К какому типу инвесторов относится инвестор, вкладывающий свои средства в качественные ценные бумаги, преследуя цель безопасного вложения?
2. Охарактеризуйте валютно-процентный своп.
3. Какая главная цель эмиссии ценных бумаг?
4. Перечислите специфические функции финансового рынка.
5. Какие функции выполняет расчетный депозитарий?
6. Охарактеризуйте процесс дезинтермедиации.
7. Перечислите модели финансового рынка.
8. Что характеризует коэффициент отдачи акционерного капитала?
9. Что характеризует коэффициент дивидендного выхода?
10. Как определяется коэффициент котировки акций?
11. Чему равно значение фондового индекса, взвешенного по рыночной капитализации?
12. Имеет ли значение абсолютная величина фондового индекса?
13. Как называется заявка на покупку (продажу) финансового инструмента по цене не более (не менее) указанной.?
14. Охарактеризуйте понятие коллективного инвестирования.

15. На стоимость какого типа опциона влияет цена базового актива?
16. Инвестиционные качества акций с индексом А- или В+ выше по модели S&P?
17. В чем заключается преимущество режима торгов Т+2?
18. Как влияет частота купонных выплат на цену облигации?
19. На стоимость какого типа опциона влияет величина дивидендов по базовому активу?
20. Каким образом дюрация облигаций служит мерой оценки рискованности инвестиций?

### Примеры тестовых заданий

Тестовые задания	Правильный ответ
... - это снижение роли банковских посредников в перераспределении капиталов. А глобализация Б моноцентризм В секьюритизация Г дезинтермедиация	Г
К одной из первых работ, где фигурирует понятие "финансовый рынок", относят статью «Financial Intermediaries and the Effectiveness of Monetary Controls» ... А Ф. Модильяни Б М. Миллера В Б. Грэма Г Дж. Тобина	Г
... - это любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевого инструмент - у другой. А долгового инструмент Б долевого инструмент В производный инструмент Г финансовый инструмент	Г
Необходимый объем активов для получения статуса квала: А 1 и более млн руб. Б 6 и более млн руб. В 8 и более млн руб. Г от 100 тыс. дол.	Б

<p>... - это оценка средней срочности потока платежей с учетом дисконтирования стоимости отдельных выплат</p> <p>А Дюрация</p> <p>Б Чистый дисконтированный доход</p> <p>В Накопленный купонный доход</p> <p>Г Модифицированная дюрация</p>	А
<p>Какое значение рейтинговой оценки акций S&amp;P характеризует их, с качеством "выше среднего"?</p> <p>А А-</p> <p>Б С-</p> <p>В В-</p> <p>Г А</p>	В
<p>Какой показатель характеризует величину чистой прибыли, приходящуюся на акционерный капитал?</p> <p>А коэффициент обращения акций</p> <p>Б ликвидность акции</p> <p>В коэффициент отдачи акционерного капитала</p> <p>Г рентабельность акции</p>	В
<p>Отношение дивиденда на 1 акцию к рыночной стоимости акции - это ...</p> <p>А ликвидность акции</p> <p>Б рентабельность акции</p> <p>В коэффициент котировки акции</p> <p>Г коэффициент дивидендных выплат</p>	Б
<p>... - это юридическое лицо, профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий право совершать операции с ценными бумагами по поручению клиента и за его счёт или от своего имени и за счёт клиента на основании возмездных договоров с клиентом.</p> <p>А регистратор</p> <p>Б репозиторий</p> <p>В депозитарий</p> <p>Г брокер</p>	Г
<p>Какая цена лежит в основе расчета биржевых индексов?</p> <p>А Цена закрытия</p> <p>Б Цена открытия</p> <p>В Среднесессионная цена</p> <p>Г Средневзвешанная цена</p>	А
<p>Какой режим торгов на Московской бирже является основным с 2013 года?</p> <p>А T0</p> <p>Б T+1</p> <p>В T+3</p> <p>Г T+2</p>	Г

В биржевом стакане ... стоп-заявки на закрытие позиций, заявки на открытие, покупки на заёмные средства и продажи без покрытия А помечены символом Б различаются В не различаются Г выделяются разным цветом	В
--	---

### Примеры практико-ориентированных заданий

1. Общее количество выпущенных акций 1 млн., рыночная цена акции 100 руб., выручка от продаж составляет 200 млн руб. Чему равен коэффициент цена/выручка?

2. Пусть дана купонная облигация номиналом 1000 рублей с остаточным сроком погашения 2 года и 3 месяца. Погашение облигации единовременное в конце срока. Купонная доходность — 12 % годовых. Частота выплаты купона — 4 раза в год (то есть размер купона — 30 рублей). Предполагается, что первый купон ожидается также через 3 месяца Текущая рыночная цена облигации — 1035,85 рублей. Чему будет равна дюрация?

3. Дивиденд на 1 акцию составил 100 руб., рыночная цена акции 1000 руб., на рынке высокая волатильность. Чему равна рентабельность акции?

4. Что характеризует коэффициент обращения акций?

5. С каким рейтингом A- или BBB+ облигация имеет большую инвестиционную ценность по методике Fitch&

6. Модифицированная дюрация равна 3, цена облигации с учетом накопленного купонного дохода — 95%, доходность к погашению — 8% годовых. Определите, как изменится цена, если доходность вырастет на 0,5 процентного пункта и станет равна 8,5%.

7. Определите доходность краткосрочных государственных облигаций со сроком обращения 91 день, приобретенных инвестором на аукционе по цене 96,45%.

8. Двухлетние дисконтные облигации предлагаются эмитентом инвесторам по цене 82,86% от номинала. Проанализируйте целесообразность их приобретения, если на рынке имеется возможность альтернативного инвестирования средств с доходностью 10,80 % годовых.

9. Инвестор приобрел на первичном аукционе краткосрочную облигацию по цене 96,80 % и затем продал ее на бирже через 48 дней, получив доходность

«к аукциону» 14,80% годовых. Определите доходность сделки для покупателя этой облигации («доходность к погашению»), если период обращения ценной бумаги равен 92 дням

10. Если доля собственного капитала компании составляет 60 %, при стоимости 20 %, а доля заемного – 40 %, при стоимости 10 %, чему равен WACC, при налоге на прибыль 20 %?

11. Рассчитать дюрацию для облигации с номиналом 1000, по которой в течение 10 лет выплачивался купон 9%.

12. По привилегированной акции предусмотрена выплата один раз в полгода дивиденда в размере 2,0 USD. Какова будет курсовая стоимость акции, если рыночная ставка доходности составляет 4,8 %?

13. Акционерное общество планирует выпуск привилегированных акций объемом 1 млрд. руб. на приобретение оборудования. Номинал одной акции – 1 000 руб., фиксированная ставка дивиденда – 17,25 %, что соответствует средней рыночной ставке процента. Ожидаемая годовая прибыль от выпуска продукции на новом оборудовании - 220 млн. руб. Ставка налогообложения прибыли в 2008 г.  $\sigma = 24\%$ . Оцените возможность и экономическую целесообразность выпуска привилегированных акций.

14. Инвестор, проанализировав рыночную ситуацию, пришел к выводу, что в ближайшие месяцы из-за роста цен на горючее акции автотранспортной компании «ТрансТракт» не смогут превысить максимального значения 250,00 руб. и решил на этом заработать. Он продал трехмесячный опцион Call на эти акции по цене исполнения  $E = 250,00$  руб. за премию (цену оп-циона)  $C = 32,5$

руб. Оценить финансовый результат сделки в расчете на акцию, если цена акций на дату исполнения опциона составила 295 руб.

15. Если цена наличного инструмента равна 1000, преобладающая процентная ставка  $r = 10\%$  годовых, а расходы на хранение, страховку и транспортировку составляют  $x = 6\%$  годовых, то чему будет равна цена трехмесячного фьючерса?

16. Инвестор в октябре покупает один январский опцион Call на акции компании «РАО» с ценой исполнения  $E = \$80,0$  за премию  $C = \$12,0$ . Стоимость акции на рынке в момент заключения сделки  $S = \$76,0$ . К концу срока действия опциона цена на акции компании составила  $S' = \$100,0$ . Определите доходность операции с опционом.

17. Инвестор, проанализировав рыночную ситуацию, пришел к выводу, что в ближайшие месяцы из-за роста цен на горючее акции автотранспортной компании «ТрансТракт» не смогут превысить максимального значения 250,00 руб. и решил на этом заработать. Он продал трехмесячный опцион Call на эти акции по цене исполнения  $E = 250,00$  руб. за премию (цену опциона)  $C = 32,5$  руб. Оценить финансовый результат сделки в расчете на акцию, если цена акций на дату исполнения опциона составила 235 руб.

18. Инвестор приобрел акцию ОАО «Газпром» в начале января 2006 г. по цене 239,5 руб. и продал ее в июне 2008 г. по цене 359 руб. Определить полную годовую доходность акций за период владения ею, если дивиденды за 2006 г. составили 2,54 руб., а за 2007 г. – 2,66 руб.

**Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции,  
формируемой дисциплиной**

Таблица 11 - Типовые оценочные средства для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной «Финансовые рынки» направления 01.03.02 «Прикладная математика и информатика»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-3	Способность анализировать информацию, составлять прогнозы, готовить рекомендации для принятия финансово-экономических решений	Демонстрирует знание принципов процесса структурирования для принятия финансово-экономических решений	<p align="center"><b>Задание 1</b></p> <p>Пусть дана купонная облигация номиналом 1000 рублей с остаточным сроком погашения 2 года и 3 месяца. Погашение облигации единовременное в конце срока. Купонная доходность — 12 % годовых. Частота выплаты купона — 4 раза в год (то есть размер купона — 30 рублей). Предполагается, что первый купон ожидается также через 3 месяца. Текущая рыночная цена облигации — 1035,85 рублей. Чему будет равна дюрация?</p> <p align="center"><b>Задание 2</b></p> <p>Инвестор приобрел акцию ОАО «Газпром» в начале января 2006 г. по цене 239,5 руб. и продал ее в июне 2008 г. по цене 359 руб. Определить полную годовую доходность акций за период владения ею, если дивиденды за 2006 г. составили 2,54 руб., а за 2007 г. – 2,66 руб.</p>
		Применяет инструментальные средства для преобразования данных и структурирования данных в рамках их предобработки для использования для анализа, прогнозов	<p align="center"><b>Задание 1</b></p> <p>Общее количество выпущенных акций 1 млн., рыночная цена акции 100 руб., выручка от продаж составляет 200 млн руб. Чему равен коэффициент цена/выручка?</p> <p align="center"><b>Задание 2</b></p> <p>Если цена наличного инструмента равна 1000, преобладающая процентная ставка <math>r = 10\%</math> годовых, а расходы на хранение, страховку и транспортировку составляют <math>x = 6\%</math> годовых, то чему будет равна цена трехмесячного фьючерса?</p>

		Владеет практическим навыком инжиниринга признаков с учетом структуры исходных данных и предметной области прикладной задачи.	<p><b>Задание 1</b></p> <p>По привилегированной акции предусмотрена выплата один раз в полгода дивиденда в размере 2,0 USD. Какова будет курсовая стоимость акции, если рыночная ставка доходности составляет 4,8 % ?</p> <p><b>Задание 2</b></p> <p>Инвестор, проанализировав рыночную ситуацию, пришел к выводу, что в ближайшие месяцы из-за роста цен на горючее акции автотранспортной компании «ТрансТракт» не смогут превысить максимального значения 250,00 руб. и решил на этом заработать. Он продал трехмесячный опцион Call на эти акции по цене исполнения <math>E = 250,00</math> руб. за премию (цену опциона) <math>C = 32,5</math> руб. Оценить финансовый результат сделки в расчете на акцию, если цена акций на дату исполнения опциона составила 295 руб.</p>
--	--	---	--

Процедуры оценивания знаний, умений и владений регулируются соответствующими приказами, распоряжениями ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### *Нормативные акты*

1 Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru>.

2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1) от 30.11.1994 № 51-ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.

3 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 2) от 26.01.1996 г. № 14–ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.



4 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1) от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.

5 Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.

6 Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.

7 Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.

8 Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. №164-ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.

9 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ. - URL: <http://www.consultant.ru>.

10 Федеральный закон от 08.05.1996 № 41-ФЗ «О производственных кооперативах». - URL: <http://www.consultant.ru>.

11 Федеральный закон «О простом и переводном векселе» от 11.03.1997 г. № 48-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru>.

12 Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru>.

13 Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru>.

14 Федеральный закон Российской Федерации «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» от 27.07.2010 г. № 224-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru>.

15 Положение об особенностях и ограничениях совмещения брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами с операциями по централизованному клирингу, депозитарному и расчетному обслуживанию (утв. Постановлением ФКЦБ

России от 20.01.1998 г. № 3). – URL: <http://www.consultant.ru>.

16 Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (утв. Приказом ФСФР России от 2007.2010 г. № 10-49/пз-н). – URL: <http://www.consultant.ru>.

17 Нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (утв. Приказом ФСФР России от 24.05.2011 г. № 11-23/пз-н). – URL: <http://www.consultant.ru>.

18 Правила осуществления брокерской деятельности при совершении на рынке ценных бумаг сделок с использованием денежных средств и (или) ценных бумаг, переданных брокером в заем клиенту (маржинальных сделок) (утв. Приказом ФСФР РФ от 07.03.2006 г. № 06-24/пз-н).

19 Правила осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации (утв. Постановлением ФКЦБ России от 11.10.1999 г. № 9). – URL: <http://www.consultant.ru>.

20 Требования к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с денежными средствами клиентов брокера (утв. Приказом ФСФР России от 05.04.2011 г. № 11-7/пз-н). – URL: <http://www.consultant.ru>.

21 Порядок осуществления деятельности по управлению ценными бумагами (утв. приказом ФСФР России от 03.04.2007 г. № 07-37/ пз-н). – URL: <http://www.consultant.ru>.

22 Положение о регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и изменений и дополнений в них (утв. Приказом ФСФР России от 21.12.2006 г. № 06-154/пз-н). – URL: <http://www.consultant.ru>.

23 Положение о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг в РФ (утв. Постановлением ФКЦБ России от 14.08.2002 г. № 32/ ПС). – URL: <http://www.consultant.ru>.

24 Положение о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг (утв. Приказом ФСФР России от 28.12.2010 г. № 10-78/ пз-н). – URL: <http://www.consultant.ru>.

25 Приказ ФСФР от 25.01.2007 г. № 07-4/пз-н «Об утверждении стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг». – URL: <http://www.consultant.ru>.

26 Положение о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами (утв. Приказом ФСФР России от 18.03.2008 г. № 08-12/ пз-н). – URL: <http://www.consultant.ru>.

27 Положение «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций» (от 29.11.2000 г. № 857-У). – URL: <http://www.consultant.ru>.

28 Федеральный закон РФ «Об организации страхового дела в РФ» от 27 ноября 1992 г. № 4051-1, в ред. от 30.10.2009г. № 243-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru>.

29 Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств: Закон Российской Федерации от 25 апреля 2002 г. № 40-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru>.

#### *Основная литература*

30 Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации: учебник / Н.Н. Никулина, С.В. Березина, Т.В. Стожарова [и др.]; под общ. ред. Н.Н. Никулиной. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 447 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1376426> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

31 Финансовые рынки и институты: учебник / Е.Г. Князева, Е.А. Разумовская, Н.Н. Мокаяева [и др.]; под общ. ред. О.А. Школика. - 2-е изд., стер. - Москва: ФЛИНТА, 2024. - 312 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2080156> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

32 Сребник Б. В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 366 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1851328> (дата обращения: 19.08.2024). — Режим доступа: по подписке.

33 Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты: учеб. пособие / В.П. Чижик. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 384 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1945432> (дата обращения: 19.08.2024). — Режим доступа: по подписке.

#### *Дополнительная литература*

34 Селищев А.С. Финансовые рынки и институты Китая: монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 258 с. - <https://znanium.com/catalog/product/1034139> (дата обращения: 19.08.2024). — Режим доступа: по подписке.

35 Финансы [Электронный ресурс]: учебник / под ред. проф. В. А. Слепова. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Магистр, 2017. — 336 с. URL: <http://znanium.com/catalog/product/757850>). — Режим доступа: по подписке.

36 Стрельников Е.В. Финансовый рынок России: устойчивость и механизмы реализации стабилизации: монография. - Екатеринбург: Изд-во Уральского ун-та, 2021. - 184 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1950276> (дата обращения: 19.08.2024). — Режим доступа: по подписке.

37 Данилов Ю.А. Эффективность финансового рынка России: выполнение социально-экономических функций и глобальная конкурентоспособность: Монография. - Москва: Дело РАНХиГС, 2017. - 96 с.: - URL: <https://znanium.com/catalog/product/982569> (дата обращения: 19.08.2024). — Режим доступа: по подписке.

38 Поливалютный стандарт и мировой финансовый рынок: монография / под ред. А.В. Кузнецова и Л.В. Крыловой. — Москва: ИНФРА-М, 2024. —

208 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1894489> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

39 Васюкова Л.К. Разработка методического инструментария оценки экономического потенциала страхового рынка в условиях цифровизации финансового рынка : монография / Л. К. Васюкова, К. В. Кондратюк. - Москва: ООО «Первое экономическое издательство», 2020. - 108 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1976043> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

40 Миловидов В.Д. Симметрия заблуждений: факторы неопределенности финансового рынка в условиях технологической революции: монография. — Москва: Магистр, 2019. — 336 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1063562> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

41 Миловидов В.Д. Философия финансового рынка: монография. — Москва: Магистр, 2022. — 272 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1844302> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

42 Алтунина Т.М. Основы технического анализа финансовых рынков: учебное пособие. - Москва: ФЛИНТА, 2022. - 164 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1891278> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

43 Гришина О.А. Регулирование мирового финансового рынка: теория, практика, инструменты : монография / О. А. Гришина, Е. А. Звонова. — Москва: ИНФРА-М, 2021. — 410 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1167890> (дата обращения: 19.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

#### *Периодические издания*

44 «Россия в цифрах». Статистический ежегодник.

45 Журналы: «Финансы», «Финансы и кредит», «Финансовый

менеджмент», «Рынок ценных бумаг», «Банковское дело», «Банковские услуги», «Бизнес и банки», «Биржевое обозрение», «Валютный спекулянт», «Ведомости», «Вестник Банка России», «Вопросы экономики», «Деньги и кредит», «Коммерсантъ», «Мировая экономика и международные отношения», «Эксперт», «Финанс».

## **9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

### *Интернет-ресурсы*

1. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка. URL: <https://www.worldbank.org/en/home>
2. РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера). URL: <http://www.rbc.ru>
3. Официальный сайт Правительства Российской Федерации. URL: <http://www.government.ru>
4. Официальный сайт министерства экономического развития Российской Федерации. URL: <http://www.economy.gov.ru>
5. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. URL: <http://www.minfin.ru>
6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. URL: <http://www.gks.ru>
7. Федеральная антимонопольная служба России. URL: <http://www.fas.gov.ru>
8. Статистическая база данных Международного валютного фонда. URL: <https://www.imf.org/ru/Home>
9. База данных Центрального банка Российской Федерации. URL: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
11. Мосбиржа. URL: <https://www.moex.com>

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Общие положения по выполнению самостоятельной работы**

Самостоятельная работа по дисциплине «Корпоративные финансы» предназначена для проверки степени усвоения студентами пройденного материала по данной дисциплине.

Самостоятельная работа выполняется после прослушивания студентами лекционного курса по дисциплине и их самостоятельной работы с рекомендованной преподавателем учебной литературой. Самостоятельная работа должна показать, что ее автор освоил фундаментальные знания в области ценообразования.

Учебным планом по дисциплине «Корпоративные финансы» для студентов предусмотрено выполнение одной самостоятельной работы.

Самостоятельная работа носит теоретико-практический характер и дает дополнительный опыт самостоятельной работы над выбранной темой, заключающийся в подборе необходимой литературы, письменном изложении материала на основе систематизации, обобщении, критическом анализе изученного материала и умении решения практических задач.

Самостоятельная работа должна включать практико-ориентированные задачи, требующие финансовых вычислений и разработанные на основе фактических материалов из реальной экономической ситуации конкретных хозяйствующих субъектов;

Решение задач, требующих финансовых вычислений, должно содержать:

- условие задания;
- перечень вводимых условных обозначений;
- применяемые для расчета формулы;
- расчетную часть с пояснениями;

– ответ.

### **Требования к оформлению самостоятельной работы**

Текст самостоятельной работы выполняется с использованием компьютера и распечатывается на одной стороне листа белой бумаги формата А4. Цвет шрифта должен быть черным, шрифт – Times New Roman, размер 14, межстрочный интервал - 1,5. Полужирный шрифт для выделения названий структурных элементов работы, отдельных слов не используется.

Номера страниц проставляют в середине нижнего поля листа, соблюдая сквозную нумерацию. Точка в номере страницы не ставится. Титульный лист включают в общую нумерацию страниц, но номер страницы не проставляется. Нумерация начинается со второй страницы — «Содержание».

Каждое задание начинается с новой страницы.

*Формулы* в самостоятельной работе выделяют из текста в отдельную строку. Выше и ниже каждой формулы должна быть оставлена одна свободная строка. Пояснение значений символов и числовых коэффициентов следует приводить непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле. Формулы нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе, при этом номер формулы указывается в круглых скобках в крайнем правом положении на строке. Формулы должны быть написаны с помощью редактора формул:  $\sqrt{a}$ .

*Таблицы* располагаются непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице, нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе. Заголовок таблицы располагается по ширине страницы. Слово «Таблица», ее порядковый номер и название через тире помещают над таблицей слева без абзацного отступа. Точка в конце заголовка не ставится. После таблицы до следующего основного текста работы пропускают одну строку полуторного интервала.



### **Задание 1.**

Акционерное общество планирует выпуск привилегированных акций объемом 1 млрд. руб. на приобретение оборудования. Номинал одной акции – 1 000 руб., фиксированная ставка дивиденда – 17,25 %, что соответствует средней рыночной ставке процента. Ожидаемая годовая прибыль от выпуска продукции на новом оборудовании - 220 млн. руб. Ставка налогообложения прибыли в 2008 г.  $\sigma = 24\%$ . Оцените возможность и экономическую целесообразность выпуска привилегированных акций.

### **Задание 2**

Инвестор, проанализировав рыночную ситуацию, пришел к выводу, что в ближайшие месяцы из-за роста цен на горючее акции автотранспортной компании «ТрансТракт» не смогут превысить максимального значения 250,00 руб. и решил на этом заработать. Он продал трехмесячный опцион Call на эти акции по цене исполнения  $E = 250,00$  руб. за премию (цену опциона)  $C = 32,5$  руб. Оценить финансовый результат сделки в расчете на акцию, если цена акций на дату исполнения опциона составила 295 руб.

*Пример оформления титульного листа самостоятельной работы*

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**Краснодарский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Экономика и финансы»

**САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА**

**по дисциплине «Финансовые рынки»**

Направление 01.03.02 «Прикладная математика и информатика»

Профиль \_\_\_\_\_

Вариант \_\_\_\_\_

Студент

\_\_\_\_\_  
(И.О.Ф.)

курс

Преподаватель

\_\_\_\_\_  
(уч. степень.,  
должность И.О.Ф.)

Краснодар 2024

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем**

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. Astro Linux
2. Libre Office

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

- 1 Справочная правовая система «Консультант Плюс». URL: <http://www.consultant.ru>
- 2 Информационно-правовая система «Гарант-аэро». URL: <http://www.garant.ru>

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены**

Каждый обучающийся в течение всего обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к электронно-библиотечной системе и электронной информационно-образовательной среде Краснодарского филиала Финансового университета.

Электронная информационно-образовательная среда Финансового университета обеспечивает:

– доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин, практик, к указаниям электронных библиотечных систем и электронным образовательным ресурсам, указанным в рабочих программах. По дисциплине

«Корпоративные финансы» в ИОП представлены следующие виды информационных ресурсов:

- аннотации дисциплины;
- видеолекции;
- мультимедийные презентации по всем темам курса;
- методический материал;
- рабочие программы дисциплины.

Источник - <https://campus.fa.ru/>

- фиксацию хода образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации;
- проведение всех видов занятий, процедур оценки результатов обучения, реализация которых осуществляется с применением электронного обучения.

## **12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Материально-техническая база Краснодарского филиала Финансового университета соответствует действующим противопожарным правилам и нормам, обеспечивает проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Образовательный процесс обеспечивается специальными помещениями, которые представляют собой аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы студентов и помещения

для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, обеспечивающими представление учебной информации большой аудитории, демонстрационным оборудованием.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, обеспечивающей доступ к сети Интернет и электронной информационно-образовательной среде Финансового университета.