

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ  
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО - ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»  
Факультет экономики  
Кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения**



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по УМР  
Ковалева М.А.  
\_\_\_\_\_ 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ**

образовательная программа направления подготовки 38.03.02 Менеджмент  
профессиональный цикл, базовая часть Б1.Б.19

Профиль подготовки

**Управление малым бизнесом**

**Международный менеджмент**

Квалификация (степень) выпускника

«Бакалавр»

Форма обучения: очная - курс 3, семестр 5

Форма обучения: очно-заочная –курс 3, семестр 6.

Москва  
2020

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (уровень бакалавриата), утвержденного Приказом Министерства образования и науки РФ от 12 января 2016 г. № 7 "Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (уровень бакалавриата). Зарегистрировано в Минюсте РФ 9 февраля 2016 г. Регистрационный № 41028

Составители рабочей программы: доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

Мир - Миронова Н.А. « 7 » 07 2020 г.  
подпись Ф.И.О. Дата

Рецензент: к.э.н. доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

Сул - Чугумбаев Р.Р. « 7 » 07 2020 г.  
подпись Ф.И.О. Дата

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

(протокол № 15 от « 09 » июля 2020 г.)

Заведующий кафедрой Нестеренко Ю.Н. « 9 » 07 2020 г.  
подпись Ф.И.О. Дата

СОГЛАСОВАНО

Начальник  
Учебного отдела

« 31 » 08 2020 г. И.Г.Дмитриева  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

СОГЛАСОВАНО

Декан  
факультета

« 31 » 08 2020 г. Л.В.Дегтева  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

СОГЛАСОВАНО

Заведующий  
библиотекой

« 31 » 08 2020 г. В.А. Ахтырская  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

РАССМОТРЕНО И  
ОДОБРЕНО  
УЧЕБНО - МЕТОДИЧЕСКИМ  
СОВЕТОМ МГТУУ  
ПР № 01 « 31 » 08 2020 г.

## **1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе, требования к уровню освоения содержания дисциплины**

### **1.1. Цели и задачи изучения дисциплины**

Цель дисциплины: развить знания о современных финансовых рынках и институтах, дать обобщающую характеристику их организации, механизмам их развития и прогноза.

В рамках данного курса изучаются базовые финансовые инструменты, закономерности функционирования финансовых рынков, состав профессиональных участников. Курс сочетает в себе как теоретическую базу изучения финансовых рынков, так и практическую часть, необходимую для дальнейшего углубленного получения профессиональных навыков в финансовой сфере.

Курс сочетает в себе как исторический подход к изучению финансовых рынков, так и анализ современных тенденций, закономерностей функционирования финансовых рынков России и мировых финансовых рынков. В результате изучения данного курса студенты получают развернутое представление об основных финансовых институтах и инструментах.

Задачами дисциплины являются развернутое освещение различных аспектов функционирования финансовых рынков, основных инструментов и участников финансовых рынков, научить способам расчета доходности различных финансовых инструментов, дать представление о механизмах и процессах, происходящих на финансовых рынках и показать их влияние на мировую финансовую систему и реальный сектор экономики.

### **1.2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины**

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен

#### **знать:**

- функции и структуру финансового рынка,
- основные исторические этапы становления финансовых рынков и институтов в мире и в России,
- типы субъектов (участников) в т.ч. институциональных, финансового рынка, их цели и стратегии поведения на рынке,
- виды финансовых инструментов, их назначение, условия эмиссии и/или обращения, котировки,
- виды операций с финансовыми инструментами, способы их осуществления,
- способы и модели оценки финансовых инструментов, капитальных активов организации,
- способы использования финансовых инструментов и операций с ними для эффективного решения финансовых задач организации

#### **уметь:**

- находить, интерпретировать, анализировать информацию о состоянии и движении финансовых рынков,
- содействовать использованию соответствующих инструментов в управлении организацией,
- принимать обоснованные инвестиционные решения в целях личного инвестирования.

#### **владеть:**

- способами реализации эффективных управленческих решений, опирающихся на использование возможностей финансовых рынков.
- навыками использования экономических знаний в различных сферах деятельности.

Изучение данной дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК-3	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ПК-16	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

### 1.3. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансовые рынки и институты» представляет собой дисциплину базовой части блока Дисциплины (модули) (Б1).

Изучение дисциплины формируются на основе знаний полученных из дисциплин «Экономическая теория», «Статистика».

Через объект исследования дисциплина связана с такими учебными дисциплинами как «Финансовый учет», «Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ» и др.

Изучение учебной дисциплины «Финансовые рынки и институты» необходимо для освоения таких дисциплин, как «Международный менеджмент», «Международные финансы».

### 2.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Форма обучения очная: 5 семестр, общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единиц или 72 час. Вид отчетности – зачет

№ разд.	Наименование раздела, тема	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Сущность и роль финансовых рынков	<p>Роль и место финансовых рынков в экономической системе. Понятие финансового рынка, его сущность и функции.</p> <p>Финансовый рынок как система. Основные тенденции на финансовых рынках – секьюритизация, глобализация, инновации, телекоммуникации, дерегулирование. Инновации на финансовых рынках. Причины появления новых финансовых инструментов, рост их объемов. Примеры инноваций на финансовых рынках.</p> <p>Финансовые рынки и финансовая среда. Мировые финансовые рынки. Понятия первичного и вторичного рынка. Прямое и не прямое финансирование. Виды финансовых рынков: денежный рынок; рынок капитала; рынок инструментов собственности, валютный рынок, рынок деривативов.</p> <p>Фундаментальные свойства финансового рынка: риск, ликвидность, эффективность и т.п. Текущее состояние финансового рынка России: структура, динамика, количественный и качественный анализ.</p>	Опрос
2.	Финансовые институты	<p>Понятие и классификация финансовых институтов. Российские и зарубежные финансовые институты. Модели банковских систем и инвестиционный потенциал финансового сектора – мировой опыт. Закон Гласа–Стигала и его последствия. Изменение закона Гласа–Стигала в 1999 г. после принятия Закона «О модернизации финансовых услуг» – последствия для американского финансового рынка и финансовых институтов. Ссудо-сберегательные ассоциации и их кризис. Банковская система России в сравнении с опытом Восточной Европы. Пирамида ГКО как один из источников формирования системы финансового посредничества в России.</p> <p>Кредитные союзы. Паевые инвестиционные фонды – структура и риски. Общие фонды банковского управления. Страховые компании. Негосударственные пенсионные фонды. Фонды прямых инвестиций и венчурные фонды. Хедж-фонды: особенности возникновения, их влияние на мировые финансовые рынки прогноз их будущего.</p>	Опрос Тест
3.	Регулирование финансовых рынков	<p>Основные цели регулирования: создание условий для стабильного развития рынков, защита прав инвестора, предотвращение системных кризисов. Иные цели регулирования.</p> <p>Международное регулирование финансовых рынков.</p>	Опрос

		<p>Базельский комитет и его роль в области регулирования финансовых рынков и банковской деятельности. Рекомендации Базельского комитета в области банковского надзора. Норматив достаточности банковского капитала – эволюция принципов расчета и особенности применения этого норматива в России.</p> <p>Государственное регулирование и саморегулирование рынков. Структура государственных органов и институтов, осуществляющих регулирование финансовых рынков в разных странах. Регулятивные полномочия Центрального Банка России, Федеральной службы по финансовым рынкам, Министерства финансов России и Федеральной антимонопольной службы России.</p> <p>Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, функции. Допуск на рынок и защита интересов профессиональных участников. Особенности их деятельности в России и за рубежом. Роль НАУФОР, ПАРТАД и других саморегулируемых организаций в области создания стандартов деятельности профессиональных участников. Процедура рассмотрения споров по операциям на финансовых рынках, третейские суды.</p> <p>Компенсационные и иные фонды - как инструмент защиты прав инвестора. Инструменты и методы регулирования. Лицензирование деятельности, допуск на рынок, регулирование достаточности собственного капитала финансовых фирм, требования о раскрытии информации и другие инструменты.</p>	
4.	Институциональная среда финансовых рынков	<p>Биржевой и внебиржевой рынок. История биржевого рынка в России. Переходные формы (альтернативные торговые системы, прибиржевые и т.п.). Структура биржи. Основные услуги фондовых бирж (биржевые продукты). Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов. Депозитарные и клиринговые системы. Сеть регистраторов. Фондовые индексы, их роль на финансовых рынках. Методы расчета фондовых индексов. Структура и роль ведущих мировых индексов: Доу-Джонс, НАСДАК, NIKKEI, S@P, FT-SE и др. Индекс РТС – история создания, методы расчета, роль в российской экономике. Регулирование финансовых рынков. Информационная инфраструктура фондового рынка. Раскрытие информации как один из принципов финансового рынка. Проблема асимметричности информации.</p>	Опрос
5.	Риск и доходность на финансовых рынках	<p>Понятие доходности ценных бумаг. Виды доходности: текущая доходность, доходность за период владения, дисконтная доходность, полная доходность – способы расчета по разным финансовым инструментам.</p> <p>Приведенная стоимость денег – понятие и способы расчетов. Ренты и аннуитеты. Статистические методы оценки ценных бумаг и портфельных инвестиций.</p> <p>Понятие рисков. Виды рисков. Коммерческий и финансовый риски. Виды финансового риска: кредитный риск, процентный риск, риск ликвидности, валютный риск. Проблема взаимосвязи различных видов финансовых рисков и их трансформации. Совокупный риск инвестиций в финансовые активы = диверсифицированный риск + недиверсифицированный риск. Коэффициент Бета – измеритель недиверсифицированного риска, и его интерпретация.</p>	Решение практического задания
6.	Финансовые инструменты на рынке собственности	<p>Понятие финансовых инструментов. Классификация ценных бумаг по экономическому содержанию, по эмитентам, по срокам действия, по форме выпуска, по возможностям досрочного погашения, по уровню регулирования, по уровню предъявления прав</p>	Решение практического задания

	ти (акций)	<p>на активы.</p> <p>Основные виды инструментов собственности: акции, депозитарные расписки, варранты. Фундаментальные свойства акций, их номинальная стоимость и рыночная цена. Привлекательность акций для эмитента и для инвестора. Формирование собственного капитала. Объявленный капитал. Выпущенные акции. Не выпущенные акции. Выпущенные и размещенные акции. Акции, выкупленные самим обществом. Обыкновенные акции. Уставная и кумулятивная системы голосования. Право на не фиксированные дивиденды. Показатель прибыли на одну обыкновенную акцию. Способы выплаты дивидендов. Преимущественное право покупки новых выпусков акций. Право на получение информации.</p> <p>Характеристика обыкновенных акций по инвестиционным качествам. Грошовые акции, первоклассные акции, акции второго эшелона, акции роста, спекулятивные акции, циклические акции, оборонительные акции.</p> <p>Стоимость обыкновенных акций. Балансовая, ликвидационная, рыночная, инвестиционная стоимость. Текущая доходность по обыкновенным акциям.</p> <p>Привилегированные акции: основные черты, преимущества и недостатки. Преимущества и недостатки выпуска привилегированных акций для эмитента. Виды привилегированных акций. Оценка стоимости привилегированных акций. Текущая доходность. Ожидаемая полная доходность за период владения. Котировки обыкновенных и привилегированных акций.</p> <p>Варранты (опционы эмитента) на ценные бумаги, их экономическая сущность и условия выпуска.</p> <p>Правовой статус депозитарных расписок. Виды депозитарных расписок. Процедура выпуска российских депозитарных расписок.</p> <p>Конвертируемые ценные бумаги. Коэффициент конвертации, цена конвертации, конверсионная премия. Методы стимулирования конвертации: ступенчатые цены, повышенные дивиденды по обыкновенным акциям и др. Последствия конвертации.</p>	
7.	Денежный рынок	<p>Отличие денежного рынка от рынка капитала. Основные черты современного денежного рынка. Причины возникновения, отличительные черты российского денежного рынка. Виды инструментов денежного рынка. Краткосрочные государственные ценные бумаги. Сравнительный анализ казначейских векселей США и российских государственных краткосрочных бескупонных обязательств (ГКО). Механизм первичного и вторичного размещения ГКО. Конкурентные и неконкурентные заявки. Цена отсечения ГКО. Основные преимущества и недостатки инвестиций в ГКО.</p> <p>Краткосрочные облигации федеральных ведомств, агентств, министерств. Первые российские краткосрочные облигации федеральных ведомств – облигации Банка России («бобры»). Муниципальные краткосрочные ценные бумаги, основные преимущества и недостатки.</p> <p>Банковские депозитные сертификаты. Отличие банковского депозитного сертификата от банковского депозита.</p> <p>Понятие и сущность векселя. Абстрактность и безусловность векселей. Виды векселей. Понятие и сущность бронзового векселя, дружеского векселя, финансового векселя, товарного векселя. Особенности именных, ордерных и предъявительских векселей. Бланковые векселя – особенности их обращения в России. Российский вексельный рынок: история становления, современное</p>	Тест

		состояние. Учет векселей. Расчет доходности операций с векселями.	
8.	Рынок долгосрочно го заемного капитала	<p>Классификация основных видов финансовых инструментов рынка долгосрочного капитала. Сущность и фундаментальные свойства облигаций. Преимущества и недостатки выпуска облигаций для эмитента. Номинальная стоимость и курс облигации. Преимущества облигаций для инвестора. Виды облигаций: обеспеченные и не обеспеченные, купонные и их виды, отзывные и возвратные, консоль и т.п. Рейтинг облигаций. Система построения рейтинга.</p> <p>Ценообразование облигаций. Понятие ценовой изменчивости. Факторы, влияющие на изменчивость цены облигации. Теоремы об облигациях. Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги. Рынок облигаций федерального займа (ОФЗ). Рынок облигаций государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Рынок облигаций государственного внутреннего валютного займа (ОГВВЗ). Виды муниципальных облигаций: займы общего покрытия и целевые облигации. Рынок корпоративных облигаций в России.</p>	Тест

### 3. Структура дисциплины

Вид работы	Трудоемкость, часов
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>72</b>
<b>Аудиторная работа:</b>	36
<i>Лекции (Л)</i>	16
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	20
<b>Самостоятельная работа:</b>	36
<b>Вид итогового контроля (указать вид контроля)</b>	зачет

### 3. Структура дисциплины по очно-заочной форме

Вид работы	Трудоемкость, часов
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>72</b>
<b>Аудиторная работа:</b>	<b>20</b>
<i>Лекции (Л)</i>	8
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	12
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>52</b>
<b>Вид итогового контроля (указать вид контроля)</b>	зачет

## 4. Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам

### 4.1. Разделы дисциплины

№ раз дела	Наименование раздела дисциплины	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа (СР)
			Л	ПЗ	ЛЗ	
1	2	3	4	5		7
1	Сущность и роль финансовых рынков	6	2	2		2
2	Финансовые институты	6	2	2		2
3	Регулирование финансовых рынков	6	2	2		2
4	Институциональная среда финансовых рынков	6	2	2		2

№ раз дела	Наименование раздела дисциплины	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа (СР)
			Л	ПЗ	ЛЗ	
5	Риск и доходность на финансовых рынках	10	2	4		4
6	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)	8	2	2		4
7	Денежный рынок	8	2	2		4
8	Рынок долгосрочного заемного капитала	6	2	2		2
	зачет			2		
	<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>16</b>	<b>20</b>		<b>36</b>

#### 4. Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам по очно-заочной форме обучения

##### 4.1. Разделы дисциплины

№ раз дела	Наименование раздела дисциплины	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа (СР)
			Л	ПЗ	ЛЗ	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>		<i>7</i>
1	Сущность и роль финансовых рынков	6				6
2	Финансовые институты	8	2			6
3	Регулирование финансовых рынков	10	2	2		6
4	Институциональная среда финансовых рынков	9		2		7
5	Риск и доходность на финансовых рынках	11	2	2		7
6	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)	11	2	2		7
7	Денежный рынок	9		2		7
8	Рынок долгосрочного заемного капитала	8		2		6
	зачет					
	<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>8</b>	<b>12</b>		<b>52</b>



### 5.1. Тематический план учебной дисциплины для очной формы обучения

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, самостоятельная работа студентов, курсовая работа (проект)	Объем часов/ зач. ед.	Образовательные технологии	Формируемые компетенции уровень освоения*	Формы текущего контроля
1	2	3	4	5	6
<b>1.Лекции</b>		16	Проблемное обучение, разбор кейсов и задач	ОК-3 ПК-16	Проверка знаний студентов при обсуждении проблемных вопросов
1	Сущность и роль финансовых рынков				
2	Финансовые институты				
3	Регулирование финансовых рынков				
4	Институциональная среда финансовых рынков				
5	Риск и доходность на финансовых рынках				
6	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)				
7	Денежный рынок				
8	Рынок долгосрочного заемного капитала				
<b>Практические занятия</b>		20	Компьютерная симуляция, командный метод обучения, образовательные игры	ОК-3 ПК-16	Тестирование, проверка выполнения практического задания
1	Сущность и роль финансовых рынков				
2	Финансовые институты				
3	Регулирование финансовых рынков				
4	Институциональная среда финансовых рынков				
5	Риск и доходность на финансовых рынках				
6	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)				
7	Денежный рынок				
8	Рынок долгосрочного заемного капитала				
<b>Самостоятельная работа</b>		36	работа с литературой, эл. библиотекой	ОК-3 ПК-16	Подготовка к тестированию, выполнение практического задания
1	Сущность и роль финансовых рынков				
2	Финансовые институты				
3	Регулирование финансовых рынков				
4	Институциональная среда финансовых рынков				
5	Риск и доходность на финансовых рынках				
6	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)				
7	Денежный рынок				

8	Рынок долгосрочного заемного капитала			
<b>Контролируемая самостоятельная работа студентов</b>			<b>зачет</b>	
<b>Всего:</b>		72 / 2		

## 5.2. Тематический план учебной дисциплины для очно-заочной формы обучения

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, самостоятельная работа студентов, курсовая работа (проект)	Объем часов/ зач. ед.	Образовательные технологии	Формируемые компетенции уровень освоения*	Формы текущего контроля
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
<b>1. Лекции</b>		8	Проблемное обучение, разбор кейсов и задач	ОК-3 ПК-16	Проверка знаний студентов при обсуждении проблемных вопросов
1	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)				
2	Риск и доходность на финансовых рынках				
3	Финансовые институты				
4	Регулирование финансовых рынков				
<b>Практические занятия</b>		12	Компьютерная симуляция, командный метод обучения, образовательные игры	ОК-3 ПК-16	Тестирование, проверка выполнения практического задания
1	Регулирование финансовых рынков				
2	Институциональная среда финансовых рынков				
3	Риск и доходность на финансовых рынках				
4	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)				
5	Денежный рынок				
6	Рынок долгосрочного заемного капитала				
<b>Самостоятельная работа</b>		52	работа с литературой, эл. библиотекой	ОК-3 ПК-16	Подготовка к тестированию, выполнение практического задания
1	Сущность и роль финансовых рынков				
2	Финансовые институты				
3	Регулирование финансовых рынков				
4	Институциональная среда финансовых рынков				

	5	Риск и доходность на финансовых рынках				
	6	Финансовые инструменты на рынке собственности (акций)				
	7	Денежный рынок				
	8	Рынок долгосрочного заемного капитала				
	<b>Контролируемая самостоятельная работа студентов</b>			<b>зачет</b>		
	<b>Всего:</b>		<b>72 / 2</b>			

## 6. Образовательные технологии

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях

Семестр	Вид занятия (Л, ПР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Ко-во часов по очной форме	Ко-во часов по очно-заочной форме
5	Л	Проблемная лекция, дискуссии.	16	4
	ПЗ	Интерактивные формы проведения занятий (компьютерная симуляция, деловые и ролевые игры, разбор конкретных ситуаций) в сочетании с внеаудиторной работой	20	8
	Итого		36	12

## 7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

### 7.1. Организация текущего контроля обучения

Для текущего контроля обучения используются следующие виды контрольных заданий:

1. тесты – для контроля освоения базовых понятий курса,
2. контрольные вопросы – для контроля понимания взаимосвязей между компонентами систем предметного знания,
3. задачи – для контроля умения применить полученные знания в решении стандартных предметных профессиональных задач.

### 7.2. Примеры контрольных заданий для текущего контроля обучения

*Примеры тестовых заданий:*

Какой финансовый инструмент фиксирует отношение долевой собственности на имущество хозяйственной организации:

- акция, (+)
- облигация,
- варрант,
- коносамент,
- вексель.

Какой финансовый инструмент фиксирует отношение займа:

- акция,
- облигация, (+)
- варрант,
- коносамент,
- вексель.

Какой финансовый инструмент фиксирует право собственности на товар, находящийся в процессе транспортировки:

- акция,
- облигация,
- варрант,
- коносамент, (+)
- вексель.

Какой финансовый инструмент фиксирует право на безусловное получение денежной суммы в указанный момент времени:

- акция,
- облигация,
- варрант,
- коносамент,
- вексель. (+)

В чем заключается основное отличие ценной бумаги от соответствующего по содержанию гражданского договора:

- в том, что обязанность, возникшая в результате заключения договора, может быть передана третьим лицам посредством передачи ценной бумаги,
- в том, что право, возникшее в результате заключения договора, может быть передано третьим лицам посредством передачи ценной бумаги, (+)
- принципиального отличия нет.

Акция фиксирует:

- отношение займа,
- право на получение определенной денежной суммы в указанный в ней срок,
- право на товар,
- долевое право на определенный бизнес. (+)

Облигация фиксирует:

- отношение займа, (+)
- право на получение определенной денежной суммы в указанный в ней срок,
- право на товар,
- долевое право на определенный бизнес.

Вексель фиксирует:

- отношение займа,
- право на получение определенной денежной суммы в указанный в ней срок, (+)
- право на товар,
- долевое право на определенный бизнес.

Коносамент фиксирует:

- отношение займа,
- право на получение определенной денежной суммы в указанный в ней срок,
- право на товар, (+)
- долевое право на определенный бизнес.

Объем прав владельцев привилегированных акций включает в себя (отметить все позиции):

- право решающего голоса на всех общих собраниях акционеров,
- право на первоочередное получение дивидендов в сумме, не меньшей, чем предусмотрено Уставом общества, (+)
- право на накопление дивидендов в случае их невыплаты, (+)
- право решающего голоса на общем собрании, принимающем решение о невыплате дивидендов, реорганизации, ликвидации общества. (+)

### ***Примеры задач:***

1. Уставный капитал ОАО составляет 500 млн. руб. 20% его составляют привилегированные акции номинальной стоимостью 1000 руб. Остальная часть – обыкновенные акции номинальной стоимостью 500 руб. 10% обыкновенных акций выкуплено обществом и находится на его балансе. Устав ОАО предусматривает ежегодную выплату дивидендов по привилегированным акциям в размере 15% годовых.

Чистая прибыль ОАО, предназначенная для выплаты дивидендов в отчетном году составляет 72 млн. руб. Определить: 1. Дивиденд на привилегированную акцию, 2. Дивиденд на обыкновенную акцию.

2. ОАО проводит дополнительную эмиссию 100 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Рыночная цена ранее эмитированных обыкновенных акций такого же номинала составляет 2100 руб. Фондовый рынок позитивно отреагировал на дополнительную эмиссию. Какую сумму капитала привлечет ОАО в результате дополнительной эмиссии и как она будет учтена в балансе ОАО?
3. ОАО выпустило в обращение 1 000 000 обыкновенных акций с номиналом 1000 руб. Средняя цена размещения составила 1150 руб. За время функционирования общества сформирован резервный капитал в размере 25% уставного. Нераспределенная прибыль за время функционирования составила 650 млн. руб. Определить чистые активы на обыкновенную акцию и структуру собственного капитала ОАО.
4. В текущем году ОАО выплатило следующие дивиденды на обыкновенную акцию: 89 руб. – по итогам 1 квартала, 95 руб. – по итогам полугодия, 92 руб. – по итогам 9 месяцев. Текущая рыночная цена акции – 1850 руб. определить текущую рыночную доходность акции.
5. Обыкновенная акция была куплена 3,5 года назад по цене 1650 руб. За время владения было выплачено дивидендов на сумму 450 руб. Определить конечную рыночную доходность при продаже акции по цене 2800 руб.
6. Облигация номиналом 10 000 руб. и купонной доходностью 10% куплена по рыночной цене 10 500 руб. Определить текущую рыночную доходность облигации.
7. Облигация номиналом 10 000 руб. и купонной доходностью 10% куплена по рыночной цене 9 500 руб. Определить текущую рыночную доходность облигации.
8. Облигация номиналом 10 000 руб. и купонной доходностью 10% куплена за 9 800 руб. Текущая рыночная цена составляет 9 900 руб. Определить полную годовую доходность.

### **7.3. Тематика рефератов**

(Не предусмотрено)

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

1. Понятие финансового рынка, его сущность и функции.
2. Финансовый рынок как система. Основные тенденции на финансовых рынках.
3. Интеграция и конвергенция финансовых рынков. Превращение национальных финансовых рынков в единый глобальный финансовый рынок. Показатели глобализации.
4. Инновации на финансовых рынках. Финансовые инструменты, их объем и динамика на финансовых рынках.
5. Понятие и классификация финансовых институтов. Российские и зарубежные финансовые институты.

6. Модели банковских систем и инвестиционный потенциал финансового сектора – мировой опыт.
7. Закон Гласа–Стигала и его последствия.
8. Пирамида ГКО как один из источников формирования системы финансового посредничества в России.
9. Кредитные союзы. Паевые инвестиционные фонды – структура и риски.
10. Общие фонды банковского управления. Страховые компании. Негосударственные пенсионные фонды. Фонды прямых инвестиций и венчурные фонды.
11. Хедж-фонды: особенности возникновения, их влияние на мировые финансовые рынки прогноз их будущего.
12. Финансовые рынки и финансовая среда. Мировые финансовые рынки.
13. Виды финансовых рынков: денежный рынок; рынок капитала; рынок инструментов собственности, валютный рынок, рынок деривативов.
14. Фундаментальные свойства финансового рынка, классификация сделок и операций с ценными бумагами.
15. Текущее состояние финансового рынка России: структура, динамика, количественный и качественный анализ.
16. Факторы влияния на инвестиционную привлекательность финансового рынка, состояние инфраструктуры и наличие нарушения принципов устройства фондового рынка.
17. Препятствия на пути инвестиций в российскую экономику и необходимые меры по развитию российского фондового рынка.
18. Основные услуги фондовых бирж (биржевые продукты). Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов.
19. Депозитарные и клиринговые системы. Сеть регистраторов.
20. Фондовые индексы, их роль на финансовых рынках. Методы расчета фондовых индексов. Структура и роль ведущих мировых индексов: Доу-Джонс, НАСДАК, NIKKEI, S@P, FT-SE и др.
21. Индекс РТС – история создания, методы расчета, роль в российской экономике.
22. Регулирование финансовых рынков. Информационная инфраструктура фондового рынка. Проблема асимметрии информации.
23. Понятие доходности ценных бумаг. Виды доходности: текущая доходность, доходность за период владения, дисконтная доходность, полная доходность – способы расчета по разным финансовым инструментам.
24. Приведенная стоимость денег – понятие и способы расчетов. Ренты и аннуитеты.
25. Статистические методы оценки ценных бумаг и портфельных инвестиций.
26. Понятие и виды рисков. Проблема взаимосвязи различных видов финансовых рисков и их трансформации.
27. Коэффициент Бета – измеритель недиверсифицированного риска, и его интерпретация.
28. Международное регулирование финансовых рынков. Базельский комитет и его роль в области регулирования финансовых рынков и банковской деятельности.
29. Необходимость корректировки принципов международного регулирования банковской деятельности.
30. Норматив достаточности банковского капитала – эволюция принципов расчета и особенности применения этого норматива в России.
31. IOSCO – роль Международной организации комиссий по ценным бумагам в регулировании деятельности профессиональных участников на финансовых рынках.

32. Англо-американское, континентальное и иные группы права и их воздействие на формирование системы регулирования финансовых рынков.
33. Государственное регулирование и саморегулирование рынков. Структура государственных органов и институтов,
34. Регулятивные полномочия Центрального Банка России, Федеральной службы по финансовым рынкам, Министерства финансов России и Федеральной антимонопольной службы России.
35. Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, функции.
36. Роль НАУФОР, ПАРТАД и других саморегулируемых организаций в области создания стандартов деятельности профессиональных участников.
37. Процедура рассмотрения споров по операциям на финансовых рынках, третейские суды.
38. Инструменты и методы регулирования на финансовых рынках: лицензирование деятельности, допуск на рынок, регулирование достаточности собственного капитала, требования о раскрытии информации и другие инструменты.
39. Уголовная, административная и гражданская ответственность в разных странах за различные правонарушения на финансовых рынках. Ответственность за совершение операций без лицензии. Ответственность за манипулирование с ценами, и использование инсайдерской информации.
40. Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков.
41. Понятие инвестиционного горизонта и вероятностного характера эволюции рынков.
42. Тренд и его линии, трендовые индикаторы, осцилляторы.
43. Теория циклов. Теория волн Эллиотта. Дополнительные способы анализа.
44. Понятие финансовых инструментов. Способы классификации ценных бумаг.
45. Основные черты и инструменты современного денежного рынка.
46. Сравнительный анализ казначейских векселей США и российских государственных краткосрочных бескупонных обязательств (ГКО).
47. Краткосрочные облигации федеральных ведомств, агентств, министерств. Муниципальные краткосрочные ценные бумаги, основные преимущества и недостатки.
48. Банковские депозитные сертификаты и банковские депозиты. Основные преимущества и недостатки инвестиций в банковские депозитные сертификаты
49. Классификация банковских депозитных сертификатов в западной финансовой и в российской финансовой практике.
50. Понятие, сущность, виды векселей, их учет и расчет доходности операций с ними.
51. Бланковые векселя и Российский вексельный рынок:
52. Сущность, виды, фундаментальные свойства облигаций, преимущества и недостатки их выпуска.
53. Рейтинг облигаций и система его построения.
54. Ценообразование облигаций. Теоремы об облигациях.
55. Виды муниципальных облигаций: займы общего покрытия и целевые облигации. Рынок корпоративных облигаций в России.
56. Основные виды инструментов собственности и их фундаментальные свойства
57. Формирование собственного капитала. Объявленный и выплаченный капитал, и виды акций.
58. Системы голосования, права акционеров и способы выплаты дивидендов.
59. Андеррайтинг, его виды и характеристика. Полный и частичный андеррайтинг.



60. Характеристика обыкновенных акций по инвестиционным качествам. Текущая доходность по обыкновенным акциям.
61. Привилегированные акции: основные черты, преимущества и недостатки.
62. Оценка стоимости привилегированных акций. Текущая доходность.
63. Варранты (опционы эмитента) на ценные бумаги, их экономическая сущность и условия выпуска.
64. Ценообразование и спекулятивный характер варрантов (опционов эмитента).
65. Правовой статус и виды депозитарных расписок, процедура их выпуска и основные торговые площадки депозитарных расписок.
66. Конвертируемые ценные бумаги. Коэффициент конвертации, цена конвертации, конверсионная премия. Методы стимулирования конвертации и последствия конвертации.
67. Структура мировых финансовых рынков. Отличие финансовых рынков США от рынков Великобритании, Германии, Японии, Китая и других стран.
68. Мировые финансовые кризисы – причины их возникновения, и особенности регулирования.

## 7.6. Критерии оценки

Студенты очной формы по итогам пятого семестра обучения данной дисциплине сдают зачет. По его результатам выставляются оценки: *"зачтено"* или *"не зачтено"*. Учитывая то, что студент будет в дальнейшем изучать второй раздел дисциплины, в котором используются и понятия первого раздела, требования на зачете должны быть достаточно жесткими.

*"Зачтено"* ставится студенту, знающему и понимающему сущность всех основных категорий, умеющему объяснить сущность и методику учета и анализа использования ресурсов и финансовых результатов деятельности организации, содержание управленческой отчетности, дать графическую трактовку поведению затрат, владеющему критериями оценки показателей, раскрывающим взаимосвязи между затратами, доходом и прибылью. Понимающему структуру управленческой отчетности и ее роль в принятии решений.

Неуверенный ответ, путанность в ответах, неумение пользоваться графиками, многократные ошибки заслуживают только оценки *"не зачтено"*. Данная оценка предполагает, что студент не может удовлетворительно ответить на вопросы билета, не может ответить на простейшие дополнительные вопросы типа "что такое?", объяснить сущность основных категорий.

## 8. Сведения о материально-техническом обеспечении дисциплины

№п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	Перечень оборудования и технических средств обучения
1	Аудитория №402	<p>11 компьютеров  Системный блок 1:  Процессор Intel(R) Core(TM) i5-4570 CPU @ 3.20GHz  8192 ОЗУ  HDD Объем: 500 ГБ  Монитор Benq G922HDA- 22 дюйма  Системный блок 2:  Процессор Intel(R) Core(TM) i5-4170 CPU @ 3.70GHz</p>

		<p>4096 МБ ОЗУ; HDD Объем: 500 ГБ  Монитор DELL 178FP  Системный блок 3:  Процессор Intel(R) Core(TM) i3-6100 CPU @ 3.70GHz  4096 МБ ОЗУ; SSD Объем: 120 ГБ  Монитор Samsung 940NW  Акустическая система 2.0  Интерактивная доска Smart Board  Проектор Epson EH-TW535W</p>
2	Аудитория №403	<p>Системный блок:  Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E2180  2048 ОЗУ; 320 HDD  Монитор АОС 2470W  Проектор Epson EH-TW5300 с акустической системой</p>
3	Аудитория №405	<p>Системный блок:  Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E2180  2048 ОЗУ; 320 HDD  Монитор АОС 2470W  Проектор Epson EH-TW5300 с акустической системой</p>
4	Аудитория №302	<p>11 компьютеров  Системный блок:  Процессор Intel(R) Core(TM) i3-2100 CPU @ 3.10GHz  4096 МБ ОЗУ; HDD Объем: 320 ГБ  Монитор Acer P206HL - 20 дюймов  Акустическая система Sven  Интерактивная доска Smart Board  Проектор Epson EH-TW535W</p>
5	Аудитория №303	<p>Системный блок:  Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E5200  2048 ОЗУ; 320 HDD  Монитор Samsung SyncMaster 940NW  Акустическая система Sven  Проектор Nec M260W</p>
6	Аудитория №305	<p>Системный блок:  Процессор Intel® Core™2 Duo E8500  2048 ОЗУ; 250 HDD  Монитор Samsung SyncMaster 940NW  Акустическая система Sven  Проектор Nec M260W</p>
7	Аудитория №306	<p>12 компьютеров  Системный блок:  Процессор Intel(R) Core(TM) i5-2400 CPU @ 3.10GHz  8192 ОЗУ; HDD Объем: 500 ГБ  Монитор DELL EX231W - 24 дюйма  Интерактивная доска Elite Panaboard UB-T880W с  акустической системой  Проектор Epson EB-440W</p>
8	Аудитория №308	<p>Системный блок:  Процессор Intel(R) Core(TM) i5-2400 CPU @ 3.10GHz;  8192 ОЗУ  HDD Объем: 500 ГБ  Монитор DELL EX231W - 24 дюйма</p>

		Интерактивная доска Elite Panaboard UB-T880W с акустической системой Проектор Epson EB-440W
9	Аудитория №109	11 компьютеров Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-6400 CPU @ 2.70GHz 4096 МБ ОЗУ SSD Объем: 120 ГБ Монитор Philips PHL 243V5 - 24 дюйма Акустическая система Sven Интерактивная доска Smart Board Проектор Epson EH-TW535W
10	Аудитории № 309, 310, 311	1 моноблок Модель: Lenovo V530-24ICB Процессор Intel(R) Core(TM) i5-8400T CPU @ 1,7GHz 8192 ОЗУ SSD Объем:240 ГБ Встроенные колонки, микрофон, вебкамера. Диагональ экрана - 24 дюйма Проектор переносной Epson EB-5350 (1080p)– 1 шт. Экран переносной Digis 180x180 – 1 шт.
11	Аудитория № 410, 411, 412	1 моноблок Модель: HP 24 - 10145UR Процессор Intel(R) Core(TM) i7-9700T CPU @ 2GHz 16384 ОЗУ SSD Объем:500 ГБ Встроенные колонки, микрофон, вебкамера. Диагональ экрана - 24 дюйма Проектор переносной Epson EB-5350 (1080p)– 1 шт. Экран переносной Digis 180x180 – 1 шт.

### 9. Особенности обучения лиц с ОВЗ и инвалидностью

При организации обучения студентов с инвалидностью и ОВЗ обеспечиваются следующие необходимые условия:

- учебные занятия организуются исходя из психофизического развития и состояния здоровья лиц с ОВЗ совместно с другими обучающимися в общих группах, а также индивидуально, в соответствии с графиком индивидуальных занятий;

- при организации учебных занятий в общих группах используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений, создания комфортного психологического климата в группе;

- в процессе образовательной деятельности применяются материально-техническое оснащение, специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с различными нарушениями, электронные образовательные ресурсы в адаптированных формах.

- подбор и разработка учебных материалов преподавателями производится с учетом психофизического развития и состояния здоровья лиц с ОВЗ;

- использование элементов дистанционного обучения при работе со студентами, имеющими затруднения с моторикой;

- обеспечение студентов текстами конспектов (при затруднении с конспектированием);

- использование при проверке усвоения материала методик, не требующих выполнения рукописных работ или изложения вслух (при затруднениях с письмом и речью) – например, тестовых бланков.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся:

1. Инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме, на электронном носителе, в печатной форме увеличенным шрифтом и т.п.);

2. Доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа);

3. Доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, устно, др.).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

## **10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины**

### **10.1. Основная литература:**

1. Финансовые рынки и институты : учеб. пособие / В.П. Чижик. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. — 384 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/940807>

2. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03579-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1091506>

### **10.2. Дополнительная литература**

1. Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / И. П. Николаева. — Москва : Дашков и К, 2018. - 256 с. - ISBN 978-5-394-02413-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1091483>

2. Рынок ценных бумаг: Учебник / Галанов В.А. - Москва :НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 379 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-003490-4 - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/549889>

### **10.3. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины для организации самостоятельной работы студентов**

*программное обеспечение:*

Microsoft Office Standard 2010

**базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:**

Электронно-библиотечная система Znanium.com <https://new.znaniium.com/>

Электронно-библиотечная система Юрайт <https://biblio-online.ru/>

Справочно-правовая система КонсультантПлюс <http://www.consultant.ru/>

База данных научной электронной библиотеки eLIBRARY <https://www.elibrary.ru/defaultx.asp?>

Библиографическая база данных ИНИОН РАН <http://inion.ru/ru/resources/bazy-dannykh-inion-ran/>

Электронная база данных открытого доступа OMICS International <https://www.omicsonline.org/>

База данных Google Академия <https://scholar.google.com/>