Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Муромский институт (филиал)

федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования

«Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

(МИ ВлГУ)

Кафедра *ЭТиМК*

«УТВЕРЖДАЮ»
Заместитель директора по УР
_____Д.Е. Андрианов
23.05.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовые рынки

Направление подготовки *38.03.01 Экономика*

Профиль подготовки *Финансы и экономика*

Семестр	Трудоемкость, час./зач. ед.	Лекции, час.	Практические занятия, час.	Лабораторные работы, час.	Консультация, час.	Контроль, час.	Всего (контактная работа), час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз., зач., зач. с оц.)
8	**108 / 3**	**24**	**24**		**2,4**	**0,25**	**50,65**	**57,35**	**Зач.**
Итого	**108 / 3**	**24**	**24**		**2,4**	**0,25**	**50,65**	**57,35**	

Муром, 2023 г.

1. Цель освоения дисциплины

Цель дисциплины: дать студентам целостное представление о механизме функционирования финансовых рынков, применении финансовых инструментов и оценке финансовых рисков.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Изучение курса «Финансовые рынки» базируется на знании основных положений дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Информационные технологии в экономике», «Инвестиции», «Внешнеэкономическая деятельность», «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Бизнес-планирование». От степени усвоения дисциплины зависит умелое использование полученных знаний в научной и практической деятельности для обоснования выбора эффективных стратегических и тактических управленческих решений при подготовке выпускной квалификационной работы.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-2 Способен анализировать и интерпретировать данные о социально-экономических процессах, явлениях и объектах, выявлять тенденции, строить теоретические и эконометрические модели	ПК-2.1 Анализирует и интерпретирует данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах, явлениях и объектах, выявляет тенденции изменения показателей, составляет информационные обзоры и аналитические отчеты	ПК-2 Знать механизм функционирования финансовых рынков, способы применения финансовых инструментов (ПК-2.1) ПК-2 Уметь собирать необходимые данные по финансовым рынкам, анализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчёт (ПК-2.1) ПК-2 Владеть способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчёт (ПК-2.1)	вопросы к устному опросу, тест, задачи,тест, задачи
	ПК-2.2 Строит стандартные теоретические и эконометрические модели	ПК-2 Знать основные направления исследований финансовых рынков, особенности технического и фундаментального анализа, теорию формирования инвестиционного портфеля (ПК-2.2) ПК-2 Уметь применять стандартные теоретические и эконометрические модели для анализа экономических	

		явлений и процессов (ПК-2.2) ПК-2 Владеть навыками технического и фундаментального анализа, моделирования и прогнозирования с учётом фактора риска в сфере функционирования финансовых рынков (ПК-2.2)	

4. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

4.1. Форма обучения: очная

Уровень базового образования: среднее общее.
Срок обучения 4г.

4.1.1. Структура дисциплины

№ п\п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником							Самостоятельная работа	Форма текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации(по семестрам)
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	КП / КР	Консультация	Контроль		
1	Теоретические основы функционирования финансовых рынков	8	14	12						44	Устный опрос, тестирование
2	Методы исследования финансовых рынков	8	10	12						13,35	Тестирование
Всего за семестр		108	24	24				2,4	0,25	57,35	Зач.
Итого		108	24	24				2,4	0,25	57,35	

4.1.2. Содержание дисциплины

4.1.2.1. Перечень лекций

Семестр 8

Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

Лекция 1.

Определение и структура финансового рынка. Сущность и особенности функционирования финансовых рынков в современных условиях (2 часа).

Лекция 2.

Виды финансовых рынков. Инфраструктура и регулирование финансовых рынков (2 часа).

Лекция 3.

Инструменты финансовых рынков. Понятие и фундаментальные свойства акций. Виды акций. Оценка акций (2 часа).

Лекция 4.

Доходность акций (2 часа).

Лекция 5.

Облигации: характеристика и классификация. Оценка облигаций. Доходность облигаций (2 часа).

Лекция 6.

Рынок производных финансовых инструментов (2 часа).

Лекция 7.

Опционы и их виды (2 часа).

Раздел 2. Методы исследования финансовых рынков

Лекция 8.

Основные направления исследований финансовых рынков. Технический анализ рынка ценных бумаг (2 часа).

Лекция 9.

Особенности фундаментального анализа (2 часа).

Лекция 10.

Определение, сущность и классификация финансовых рисков. Соотношение между риском и доходностью инвестиций. Методы оценки рисков (2 часа).

Лекция 11.

Оценка показателя Value at Risk (2 часа).

Лекция 12.

Портфельный риск и β-фактор. Модель оценки капитальных активов (CAPM-модель) (2 часа).

4.1.2.2. Перечень практических занятий

Семестр 8

Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

Практическое занятие 1

Сущность и особенности функционирования финансовых рынков в современных условиях (2 часа).

Практическое занятие 2

Оценка стоимости ценной бумаги (2 часа).

Практическое занятие 3

Оценка ожидаемой доходности акции (2 часа).

Практическое занятие 4

Оценка ожидаемой доходности облигации (2 часа).

Практическое занятие 5

Чувствительность облигации и дюрация (2 часа).

Практическое занятие 6

Опционы и их виды (2 часа).

Раздел 2. Методы исследования финансовых рынков

Практическое занятие 7

Оценивание инвестиционных рисков на финансовых рынках с использованием статистических и вероятностных показателей (2 часа).

Практическое занятие 8

Применение технического анализа на финансовых рынках (2 часа).

Практическое занятие 9

Построение и анализ биржевого графика (2 часа).

Практическое занятие 10

Прогнозирование изменения курса цены финансового актива (2 часа).

Практическое занятие 11

Применение модели оценки капитальных активов (CAPM) на финансовых рынках (2 часа).

Практическое занятие 12

Оценка и управление финансовыми рисками на финансовых рынках (2 часа).

4.1.2.3. Перечень лабораторных работ

Не планируется.

4.1.2.4. Перечень тем и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Перечень тем, вынесенных на самостоятельное изучение:

1. Определение финансового рынка.
2. Структура и элементы финансовой системы.
3. Субъекты финансового рынка. Финансовые институты: финансовые посредники и институты инфраструктуры финансового рынка.
4. Классификация финансовых рынков.
5. Современное состояние, проблемы и направления развития российского финансового рынка.
6. Возможности интеграции систем регулирования российского и международного финансовых рынков.
7. Денежный рынок.
8. Кредитный рынок.
9. Валютный рынок.
10. Рынок ценных бумаг.
11. Формирование индексов на рынке ценных бумаг.
12. Акции, их виды и оценка. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
13. Облигации, их виды. Рынок корпоративных облигаций в России. Механизм выпуска и виды ипотечных ценных бумаг.
14. Вексель: этапы развития, область и технологии применения на современном финансовом рынке. Банковские сертификаты в российской и зарубежной практике.
15. Форвардные и фьючерскные контракты. Опционы, свопы, варранты.
16. Особенности функционирования рынка драгоценных металлов.
17. Прогнозирование котировок на основе технического анализа рынка ценных бумаг.
18. Оценка и управление финансовыми активами с учётом фактора времени.
19. Управление рисками на финансовых рынках.
20. Хеджирование риска на валютных рынках с применением фьючерсов и опционов.
21. Арбитражные сделки на финансовых рынках.

Для самостоятельной работы используются методические указания по освоению дисциплины и издания из списка приведенной ниже основной и дополнительной литературы.

4.1.2.5. Перечень тем контрольных работ, рефератов, ТР, РГР, РПР

Не планируется.

4.1.2.6. Примерный перечень тем курсовых работ (проектов)

Не планируется.

4.2 Форма обучения: очно-заочная

Уровень базового образования: среднее общее.

Срок обучения 5л.

Семестр	Трудоемкость, час./ зач. ед.	Лекции, час.	Практические занятия, час.	Лабораторные работы, час.	Консультация, час.	Контроль,час.	Всего (контактная работа), час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз., зач., зач. с оц.)
9	**108 / 3**	**4**	**6**		**2**	**0,5**	**12,5**	**91,75**	**Зач.(3,75)**
Итого	**108 / 3**	**4**	**6**		**2**	**0,5**	**12,5**	**91,75**	**3,75**

4.2.1. Структура дисциплины

№ п\п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником							Самостоятельная работа	Форма текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации(по семестрам)
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	КП / КР	Консультация	Контроль		
1	Теоретические основы функционирования финансовых рынков	9	2	2						66	Устный опрос, тестирование
2	Методы исследования финансовых рынков	9	2	4						25,75	Тестирование
Всего за семестр		108	4	6		+		2	0,5	91,75	Зач.(3,75)
Итого		108	4	6				2	0,5	91,75	3,75

4.2.2. Содержание дисциплины

4.2.2.1. Перечень лекций

Семестр 9

Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

Лекция 1.

Определение финансового рынка. Виды и инструменты финансовых рынков. Рынок ценных бумаг (2 часа).

Раздел 2. Методы исследования финансовых рынков

Лекция 2.

Технический и фундаментальный анализ. Риск и доходность на финансовых рынках (2 часа).

4.2.2.2. Перечень практических занятий

Семестр 9

Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

Практическое занятие 1.

Оценка стоимости и ожидаемой доходности ценной бумаги (2 часа).

Раздел 2. Методы исследования финансовых рынков

Практическое занятие 2.

Технический анализ ценных бумаг (2 часа).

Практическое занятие 3.

Оценка финансовых рисков (2 часа).

4.2.2.3. Перечень лабораторных работ

Не планируется.

4.2.2.4. Перечень тем и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Перечень тем, вынесенных на самостоятельное изучение:

1. Определение финансового рынка.
2. Структура и элементы финансовой системы.
3. Субъекты финансового рынка. Финансовые институты: финансовые посредники и институты инфраструктуры финансового рынка.
4. Классификация финансовых рынков.
5. Современное состояние, проблемы и направления развития российского финансового рынка.
6. Возможности интеграции систем регулирования российского и международного финансовых рынков.
7. Денежный рынок.
8. Кредитный рынок.
9. Валютный рынок.
10. Рынок ценных бумаг.
11. Формирование индексов на рынке ценных бумаг.
12. Акции, их виды и оценка. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
13. Облигации, их виды. Рынок корпоративных облигаций в России. Механизм выпуска и виды ипотечных ценных бумаг.
14. Вексель: этапы развития, область и технологии применения на современном финансовом рынке. Банковские сертификаты в российской и зарубежной практике.
15. Форвардные и фьючерскные контракты. Опционы, свопы, варранты.
16. Особенности функционирования рынка драгоценных металлов.
17. Прогнозирование котировок на основе технического анализа рынка ценных бумаг.
18. Оценка и управление финансовыми активами с учётом фактора времени.
19. Управление рисками на финансовых рынках.
20. Хеджирование риска на валютных рынках с применением фьючерсов и опционов.
21. Арбитражные сделки на финансовых рынках.

Для самостоятельной работы используются методические указания по освоению дисциплины и издания из списка приведенной ниже основной и дополнительной литературы.

4.2.2.5. Перечень тем контрольных работ, рефератов, ТР, РГР, РПР

1. Тема контрольной работы:.
2. "Технический анализ и оценка риска инвестирования (на примере конкретного финансового актива)".
3. Цель работы: ознакомление обучающихся с принципами и инструментарием технического анализа, овладение навыками построения графиков, моделей, фигур, разрывов с

выявлением линий трендов и каналов, а также методами оценки рисков инвестирования для прогнозирования изменения цен финансовых активов.

4. Задание.

5. Для выполнения контрольной работы необходимо осуществить прогнозирование цены определённого финансового актива на основе технического анализа финансового рынка на определённый период и оценить риски вложения в финансовый актив.

4.2.2.6. Примерный перечень тем курсовых работ (проектов)

Не планируется.

4.3 Форма обучения: очно-заочная

Уровень базового образования: среднее профессиональное.
Срок обучения 3г 6м.

Семестр	Трудоемкость, час./ зач. ед.	Лекции, час.	Практические занятия, час.	Лабораторные работы, час.	Консультация, час.	Контроль,час.	Всего (контактная работа), час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз., зач., зач. с оц.)
7	**108 / 3**	**4**	**6**		**2**	**0,5**	**12,5**	**91,75**	**Зач.(3,75)**
Итого	**108 / 3**	**4**	**6**		**2**	**0,5**	**12,5**	**91,75**	**3,75**

4.3.1. Структура дисциплины

№ п\п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником							Самостоятельная работа	Форма текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации(по семестрам)
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	КП / КР	Консультация	Контроль		
1	Теоретические основы функционирования финансовых рынков	7	2	2						66	Устный опрос, тестирование
2	Методы исследования финансовых рынков	7	2	4						25,75	Тестирование
Всего за семестр		108	4	6		+		2	0,5	91,75	Зач.(3,75)
Итого		108	4	6				2	0,5	91,75	3,75

4.3.2. Содержание дисциплины

4.3.2.1. Перечень лекций

Семестр 7

Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

Лекция 1.

Определение финансового рынка. Виды и инструменты финансовых рынков. Рынок ценных бумаг (2 часа).

Раздел 2. Методы исследования финансовых рынков

Лекция 2.

Технический и фундаментальный анализ. Риск и доходность на финансовых рынках (2 часа).

4.3.2.2. Перечень практических занятий

Семестр 7

Раздел 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

Практическое занятие 1.

Оценка стоимости и ожидаемой доходности ценной бумаги (2 часа).

Раздел 2. Методы исследования финансовых рынков

Практическое занятие 2.

Технический анализ ценных бумаг (2 часа).

Практическое занятие 3.

Оценка финансовых рисков (2 часа).

4.3.2.3. Перечень лабораторных работ

Не планируется.

4.3.2.4. Перечень тем и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Перечень тем, вынесенных на самостоятельное изучение:

1. Определение финансового рынка.
2. Структура и элементы финансовой системы.
3. Субъекты финансового рынка. Финансовые институты: финансовые посредники и институты инфраструктуры финансового рынка.
4. Классификация финансовых рынков.
5. Современное состояние, проблемы и направления развития российского финансового рынка.
6. Возможности интеграции систем регулирования российского и международного финансовых рынков.
7. Денежный рынок.
8. Кредитный рынок.
9. Валютный рынок.
10. Рынок ценных бумаг.
11. Формирование индексов на рынке ценных бумаг.
12. Акции, их виды и оценка. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
13. Облигации, их виды. Рынок корпоративных облигаций в России. Механизм выпуска и виды ипотечных ценных бумаг.
14. Вексель: этапы развития, область и технологии применения на современном финансовом рынке. Банковские сертификаты в российской и зарубежной практике.
15. Форвардные и фьючерскные контракты. Опционы, свопы, варранты.
16. Особенности функционирования рынка драгоценных металлов.
17. Прогнозирование котировок на основе технического анализа рынка ценных бумаг.
18. Оценка и управление финансовыми активами с учётом фактора времени.
19. Управление рисками на финансовых рынках.
20. Хеджирование риска на валютных рынках с применением фьючерсов и опционов.
21. Арбитражные сделки на финансовых рынках.

Для самостоятельной работы используются методические указания по освоению дисциплины и издания из списка приведенной ниже основной и дополнительной литературы.

4.3.2.5. Перечень тем контрольных работ, рефератов, ТР, РГР, РПР

1. Тема контрольной работы:.
2. "Технический анализ и оценка риска инвестирования (на примере конкретного финансового актива)".
3. Цель работы: ознакомление обучающихся с принципами и инструментарием технического анализа, овладение навыками построения графиков, моделей, фигур, разрывов с

выявлением линий трендов и каналов, а также методами оценки рисков инвестирования для прогнозирования изменения цен финансовых активов.

4. Задание.

5. Для выполнения контрольной работы необходимо осуществить прогнозирование цены определённого финансового актива на основе технического анализа финансового рынка на определённый период и оценить риски вложения в финансовый актив.

4.3.2.6. Примерный перечень тем курсовых работ (проектов)

Не планируется.

5. Образовательные технологии

Методические указания для выполнения контрольной работы размещены по адресу: https://www.mivlgu.ru/iop/course/view.php?id=1844

На лекционных и практических занятиях используются традиционные формы их проведения с элементами активных форм обучения.

Проблемная лекция – форма учебной работы, в рамках которой новое знание вводится через проблемность вопроса, задачи или ситуации. При этом процесс познания студентов в сотрудничестве и диалоге с преподавателем приближается к исследовательской деятельности. Содержание проблемы раскрывается путём организации поиска её решения или суммирования и анализа традиционных и современных точек зрения.

Доклад – развёрнутое устное сообщение на какую-либо тему, сделанное публично. Дискуссия – аргументированное обсуждение какого-либо спорного вопроса, проблемы.

Моделирование – исследование объектов познания на их моделях, построение и изучение моделей реально существующих предметов (явлений, процессов) для их определения, либо улучшения их характеристик, рационализации способов их построения, управления ими и прогнозирования.

Тестирование – контроль знаний с помощью тестов, разделённых на три блока: простые тестовые задания, усложнённые задания и сложные творческие задания. Опрос и оценивание результатов автоматизированы.

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

Фонды оценочных материалов (средств) приведены в приложении.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.

7.1. Основная учебно-методическая литература по дисциплине

1. Новиков, А.В. Финансовые рынки и финансовые институты: учебное пособие / А.В. Новиков, И.Я. Новикова. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 247 с. — ISBN 978-5-4497-1162-5. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS. - https://www.iprbookshop.ru/108256

2. Пробин, П.С. Финансовые рынки: учебное пособие для студентов вузов обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр») / П.С. Пробин, Н.А. Проданова. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 175 с. — ISBN 978-5-238-02613-8. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS. - https://www.iprbookshop.ru/81586

3. Выгодчикова, И.Ю. Методы анализа рынка ценных бумаг: учебное пособие / И.Ю. Выгодчикова. — Саратов: Ай Пи Ар Медиа, 2019. — 200 с. — ISBN 978-5-4497-0058-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS. - https://www.iprbookshop.ru/83920

4. Джек, Швагер Технический анализ: полный курс / Швагер Джек; перевод А. Куницын, Б. Зуев; под редакцией А. Дзюры. — 13-е изд. — Москва: Альпина Паблишер, 2020.

— 808 с. — ISBN 978-5-9614-6342-2. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS. - https://www.iprbookshop.ru/93060

7.2. Дополнительная учебно-методическая литература по дисциплине

1. Алешина, А.В. Финансовые рынки. Часть 1: учебно-методическое пособие и практикум для изучения курса «Финансовые рынки»: базовый уровень / А.В. Алешина, А.Л. Булгаков, А.С. Крикунов. — Москва: Научный консультант, 2018. — 192 с. — ISBN 978-5-6040844-0-3. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS. - https://www.iprbookshop.ru/104999

2. Елфимова, И.Ф. Рынок ценных бумаг: лабораторный практикум / И.Ф. Елфимова, Э.Б. Лубянская. — Воронеж: Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2020. — 117 с. — ISBN 978-5-7731-0903-7. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS. - https://www.iprbookshop.ru/111486

3. Выгодчикова, И.Ю. Математические модели рынка ценных бумаг: учебное пособие / И.Ю. Выгодчикова. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 257 с. — ISBN 978-5-4497-0982-0. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS. - https://www.iprbookshop.ru/104669

4. Финансовые рынки: Практикум для студентов образовательной программы 38.03.01 Экономика / сост. Свистунов А.В. [Электронный ресурс]. – Электрон. текстовые дан. (1,3Мб). – Муром: МИ ВлГУ, 2022. - https://evrika.mivlgu.ru/index.php?mod=book_inf&com=view_inf&book_id=3384

7.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

В образовательном процессе используются информационные технологии, реализованные на основе информационно-образовательного портала института (www.mivlgu.ru/iop), и инфокоммуникационной сети института:

- предоставление учебно-методических материалов в электронном виде;
- взаимодействие участников образовательного процесса через локальную сеть института и Интернет;
- предоставление сведений о результатах учебной деятельности в электронном личном кабинете обучающегося.

Информационные справочные системы:

Информационно-справочная система "Консультант Плюс" - http://www.consultant.ru

Информационно-справочная система "Гарант" - http://www.garant.ru

Программное обеспечение:

РЕД ОС (Соглашение №140/05-21У от 18.05.2021 года о сотрудничестве в области науки, развития инновационной деятельности)

7.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

iprbookshop.ru
evrika.mivlgu.ru
consultant.ru
garant.ru
mivlgu.ru/iop

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Кабинет бизнес-планирования

12 компьютеров: CPU Core i3-6100; интерактивная доска SMART BOARD 480 со встроенным проектором V25

9. Методические указания по освоению дисциплины

Для успешного освоения теоретического материала обучающийся: знакомится со списком рекомендуемой основной и дополнительной литературы; уточняет у преподавателя, каким дополнительным пособиям следует отдать предпочтение; ведет конспект лекций и прорабатывает лекционный материал, пользуясь как конспектом, так и учебными пособиями.

На практических занятиях пройденный теоретический материал подкрепляется решением задач по основным темам дисциплины. Каждой группе обучающихся преподаватель выдает задачу, связанную с анализом конкретной ситуации и принятием решений. В конце занятия обучающие демонстрируют полученные результаты преподавателю и при необходимости делают работу над ошибками.

Самостоятельная работа оказывает важное влияние на формирование личности будущего специалиста, она планируется обучающимся самостоятельно. Каждый обучающийся самостоятельно определяет режим своей работы и меру труда, затрачиваемого на овладение учебным содержанием дисциплины. Он выполняет внеаудиторную работу и изучение разделов, выносимых на самостоятельную работу, по личному индивидуальному плану, в зависимости от его подготовки, времени и других условий.

Форма заключительного контроля при промежуточной аттестации – зачет. Для проведения промежуточной аттестации по дисциплине разработаны фонд оценочных средств и балльно-рейтинговая система оценки учебной деятельности студентов. Оценка по дисциплине выставляется в информационной системе и носит интегрированный характер, учитывающий результаты оценивания участия студентов в аудиторных занятиях, качества и своевременности выполнения заданий в ходе изучения дисциплины и промежуточной аттестации.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению *38.03.01 Экономика* и профилю подготовки *Финансы и экономика*
Рабочую программу составил *к.э.н., доцент Свистунов А.В.*_____

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры *ЭТиМК*

протокол № 22 от 16.05.2023 года.
Заведующий кафедрой *ЭТиМК* _____*Гусарова М.Е.*
(Подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии факультета

протокол № 4 от 19.05.2023 года.
Председатель комиссии ГФ _____ *Макаров М.В.*
(Подпись) (Ф.И.О.)

Приложение

Фонд оценочных материалов (средств) по дисциплине

Финансовые рынки

1. Оценочные материалы для проведения текущего контроля успеваемости по дисциплине

Примерный перечень вопросов для проведения устных опросов

1. Определение финансового рынка.
2. Структура и элементы финансовой системы.
3. Источники информации на финансовом рынке.
2. Денежный рынок.
3. Рынок ценных бумаг.
4. Индексы фондовых рынков.
5. Акции, их виды и оценка.
6. Облигации, их виды и оценка.
7. Рынок ссудного капитала.
8. Векселя: этапы развития, область и технологии применения на современном финансовом рынке.
9. Депозитные и сберегательные сертификаты.
10. Виды ипотечных ценных бумаг.
11. Кредитный рынок.
12. Валютный рынок.
13. Рынок производных финансовых инструментов.
14. Форвардные контракты.
15. Фьючерсные сделки.
16. Опционы и их виды.
17. Свопы и их виды.
18. Особенности функционирования рынка драгоценных металлов.
19. Технический и фундаментальный анализ.
20. Фундаментальный анализ.
21. Теория формирования инвестиционного портфеля.
22. Риск и доходность.
23. Кривая Г. Марковица.
24. Систематический и несистематический риски.
25. Статистические показатели оценки риска.
26. Вероятностные показатели оценки риска.
27. Портфельный риск и β-фактор.
28. Модель оценки капитальных активов (CAPM-модель).
29. Теория поведенческих финансов.
30. Поведение различных типов инвесторов на финансовых рынках.

Примерный перечень вариантов тестовых заданий

1. Какие участники финансовых рынков могут образовывать платёжные средства, выпускать платёжные средства в оборот, осуществлять изъятие платёжных средств из оборота:

а) биржи;

б) банки;

в) инвестиционные фонды?

2. Какие из перечисленных ниже инструментов вы сочли бы наиболее рискованными?

а) облигация с рейтингом CCC;

б) казначейские векселя (долговые обязательства правительства США);

в) «голубые фишки», обращающиеся на Лондонской фондовой бирже;
г) вексель Сбербанка.

3. Какие рынки включает финансовый рынок?
а) рынок денег;
б) рынок капиталов;
в) фондовый рынок;
г) рынок кредитов;
д) рынок валюты.

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

5. Как называется (в соответствии с российским законодательством) эмитируемая компанией ценная бумага для закрепления права её владельца на покупку в предусмотренный в ней срок или при наступлении указанных в ней обстоятельств определённого количества акций эмитента такого опциона по определенной цене:
а) экзотический опцион;
б) опцион Call;
в) опцион Put;
г) опцион эмитента.

6. Хеджирование – это инструмент, который позволяет
а) получить прибыль, играя на курсах валют;
б) зафиксировать курс, по которому будет куплена валюта в будущем;
в) избежать процедур валютного контроля.

7. Что характеризует кредитный риск?
а) вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют;
б) неисполнение дебитором своих обязательств перед поставщиком;
в) снижение уровня ликвидности оборотных активов, что вызывает дисбаланс положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени.

8. По срокам обращения финансовых средств финансовый рынок делится на:
а) рынок капиталов
б) кредитный рынок
в) рынок ценных бумаг
г) денежный рынок

9. Отметьте неправильное утверждение.
На собрании акционеров принято решение:
а) не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, но выплатить дивиденды по обыкновенным акциям
б) не выплачивать дивиденды ни по обыкновенным акциям, ни по привилегированным акциям
в) не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям, но выплатить дивиденды по привилегированным акциям
г) выплатить дивиденды и по привилегированным, и по обыкновенным акциям

10. Рыночная цена акций:
а) всегда ниже их номинальной стоимости

б) всегда превышает их номинальную стоимость
в) может быть выше, ниже или равна номинальной стоимости
г) всегда равна их номинальной стоимости

11. Если процентные ставки растут, то цена облигации:
а) снижается
б) растёт
в) остаётся неизменной
г) недостаточно информации для ответа

12. Самым первым российским индексом, который рассчитывается по ценам акций в долларах США, является:
а) Индекс РТС
б) Индекс МФБ
в) Индекс ММВБ
г) Индекс телекоммуникационных компаний

13. Текущая стоимость обыкновенных акций с равномерно возрастающими дивидендами определяется по формуле:
а) $V=(D\cdot(1+g))/(g-r)$;
б) $V=(D\cdot(1+g))/(r+g)$;
в) $V=(D\cdot(1+g))/(r-g)$.

14. Валютный форвард – это ситуация, когда
а) 28 мая заключаем сделку о переводе 28 декабря 1 млн долл США поставщику;
б) 28 декабря гасим банковский кредит на сумму 1 млн долл США;
в) 28 мая заключаем сделку о покупке 1 млн долл США 28 декабря по курсу 1 долл США = 31 рублю.

15. Заключение сделки форвардного валютного контракта позволяет
а) зафиксировать рублёвые цены на реализуемую импортированную продукцию с учётом курса будущей покупки валюты
б) оперативно рассчитаться с поставщиком валютного товара;
в) получить дополнительное финансирование.

16. Какие из перечисленных инструментов позволяют снизить кредитный риск?
а) страхование кредитного риска;
б) получение банковской гарантии;
в) организация работы с поставщиком на постоплате (без выдачи аванса).

17. Технический анализ предполагает, что:
а) все происходящие события получают своё отражение в ценах;
б) изменения цен происходят в соответствии с определённым преобладающим направлением;
в) все события, происходящие на рынке, повторяются;
г) на финансовые рынки влияют не только внутренние, но и внешние факторы;
д) участники рынка при принятии решения учитывают всю информацию, влияющую на рынок.

18. Согласно теории формирования инвестиционного портфеля, с увеличением числа активов в портфеле:
а) уменьшается специфический риск
б) уменьшается систематический риск
в) уменьшается совокупный риск, присущий данному портфелю

г) увеличивается специфический риск
д) увеличивается систематический риск
е) увеличивается совокупный риск, присущий данному портфелю

19. Как заключается валютный форвардный контракт?
а) На бирже
б) Вне биржи – между банком и компанией
в) Может быть заключен между любыми двумя юридическими лицами

20. В случае заключения форвардного контракта с фиксированной ценой покупки валюты, цена на реализуемый импортный товар устанавливается
а) С учетом этого курса
б) Без учета этого курса
в) Цена не привязана к данному курсу и зависит от иных факторов

21. Коэффициент β компании равен -0,5. На сколько изменится цена акций данной компании, если фондовый индекс вырос на 10%?

22. Стоимость портфеля инвестора составляет 10 млн. руб., VaR для одного дня равен 100 тыс. руб. с доверительной вероятностью 95 %. Как можно интерпретировать данную информацию?
а) вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля составят меньше 100 тыс. руб. равна 95 %;
б) вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля превысят 100 тыс. руб. равна 5 %;
в) инвестор вправе ожидать, что в среднем его потери в течение 95 дней из каждых 100 дней не превысят 100 тыс. руб., или что они окажутся больше 100 тыс. руб. в течение 5 дней из каждых 100 дней.

Практические задания

1. В какой момент (при каком курсе акций) покупатель воспользуется своим опционным правом? Заключена сделка с опционом на покупку 200 акций по цене 2200 руб./шт сроком на 8 месяцев. При этом премия выплачивается продавцу из расчёта 220 рублей за акцию.

2. Биржевой спекулянт купил 40 шт. акций компании ABC по цене 4500 руб./шт. и одновременно осуществил короткую продажу 30 акций компании CDE по цене 4920 руб./шт. Позиции были закрыты по ценам ABC 4800 рублей, CDE – 5010 рублей. Определите совокупный результат (убыток или прибыль) по этим сделкам.

3. Определите однодневный показатель Value-at-Risk (VaR) с доверительной вероятностью 95 % для портфеля стоимостью 10 млн руб., в который входят акции одной компаний. Стандартное отклонение доходности одной акции в расчёте на период равно 10 %. Следует принять, что в периоде 100 торговых дней, и доверительной вероятности в 95 % соответствует 1,645 стандартных отклонений.

4. В целях страхования финансовых потерь на пакет одних и тех же акций в размере 100 штук инвестор приобретает call-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 8 рублей за акцию и put-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 6 рублей за акцию. Срок исполнения опционов через 90 дней. Определите прибыль или убыток (указывается с минусом без пробела) покупателя опционов, если через 90 дней курс акций составит 450 рублей.

5. В целях страхования финансовых потерь на пакет одних и тех же акций в размере 100 штук инвестор приобретает call-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 8 рублей за акцию и put-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 6 рублей за акцию. Срок исполнения опционов через 90 дней. Определите прибыль или убыток (указывается с минусом без пробела) покупателя опционов, если через 90 дней курс акций составит 480 рублей.

6. В целях страхования финансовых потерь на пакет одних и тех же акций в размере 100 штук инвестор продаёт одновременно call-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 8 рублей за акцию и put-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 6 рублей за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определите прибыль или убыток (указывается с минусом без пробела) продавца опционов, если через 60 дней курс акций составит 470 рублей.

7. В целях страхования финансовых потерь на пакет одних и тех же акций в размере 100 штук инвестор продаёт одновременно call-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 8 рублей за акцию и put-опцион по цене 460 рублей за акцию с премией 6 рублей за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определите прибыль или убыток (указывается с минусом без пробела) продавца опционов, если через 60 дней курс акций составит 440 рублей.

8. Цена исполнения call-опциона – 460 рублей за акцию, премия – 5 рублей за акцию. Цена исполнения put-опциона на те же акции – 420 рублей за акцию, премия – 7 рублей за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определите прибыль или убыток (указывается с минусом без пробела) покупателя опционов на пакет этих акций в размере 100 штук, если через 60 дней курс акций составит 470 рублей.

9. Цена исполнения call-опциона – 460 рублей за акцию, премия – 5 рублей за акцию. Цена исполнения put-опциона на те же акции – 420 рублей за акцию, премия – 7 рублей за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определите прибыль или убыток (указывается с минусом без пробела) покупателя опционов на пакет этих акций в размере 100 штук, если через 60 дней курс акций составит 430 рублей.

10. Определите средневзвешенную стоимость капитала (в процентах) для инвестиционного проекта с требуемой ставкой доходности по собственным вложениям в размере 15 % и с долей привлечённых средств в размере 20 % под 25 % годовых. Ставка налога на прибыль равна 20 %.

11. Заёмщик получает от кредитора заём в размере 1 млн руб. под 21 % годовых, при этом инфляция составила 10 %. Определите доход кредитора за год.

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

Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов

Рейтинг-контроль 1	Устный опрос 20 вопросов, 2 практических задания	До 10 баллов
Рейтинг-контроль 2	Устный опрос 20 вопросов, 2 практических задания	До 10 баллов
Рейтинг-контроль 3	Промежуточный тест 20 вопросов	До 10 баллов
Посещение занятий студентом	Посещение лекционных и практических занятий	До 30 баллов

Дополнительные баллы (бонусы)	Активность на практических занятиях	До 20 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы	Выполнение плана самостоятельной работы студентов	До 20 баллов

2. Промежуточная аттестация по дисциплине

Перечень вопросов к экзамену / зачету / зачету с оценкой.
Перечень практических задач / заданий к экзамену / зачету / зачету с оценкой (при наличии)

Для проведения зачётной работы используются задания в тестовой форме.

Методические материалы, характеризующие процедуры оценивания

Фонд тестовых заданий.
Вопросы для подготовки к зачёту.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине равна 100.

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	***Уровень сформированности компетенций***
Более 80	«Отлично»	Содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному	***Высокий уровень***
66-80	«Хорошо»	Содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками	***Продвинутый уровень***

50-65	«Удовлетворительно»	Содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки	***Пороговый уровень***
Менее 50	«Неудовлетворительно»	Содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	***Компетенции не сформированы***

3. Задания в тестовой форме по дисциплине

Примеры заданий:

Примеры заданий в тестовой форме размещены в соответствующем электронном курсе на информационно-образовательном портале.

1. Какие рынки включает финансовый рынок?
а) рынок денег;
б) рынок капиталов;
в) фондовый рынок;
г) рынок кредитов;
д) рынок валюты.

2. Определите однодневный показатель Value-at-Risk (VaR) с доверительной вероятностью 95 % для портфеля стоимостью 10 млн руб., в который входят акции одной компаний. Стандартное отклонение доходности одной акции в расчёте на период равно 10 %. Следует принять, что в периоде 100 торговых дней, и доверительной вероятности в 95 % соответствует 1,645 стандартных отклонений.

Полный перечень тестовых заданий с указанием правильных ответов, размещен в банке вопросов на информационно-образовательном портале института по ссылке https://www.mivlgu.ru/iop/question/edit.php?courseid=748&category=27853%2C23044&qbshowtext=0&qbshowtext=1&recurse=0&showhidden=0&showhidden=1

Оценка рассчитывается как процент правильно выполненных тестовых заданий из их общего числа.