

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  
\_\_\_\_\_ 21.05.2024

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

*Финансовые рынки*

**Направление подготовки**

*38.03.01 Экономика*

**Профиль подготовки**

*Финансы и экономика*

Семестр	Трудоем- кость, час./зач. ед.	Лек- ции, час.	Практи- ческие занятия, час.	Лабора- торные работы, час.	Консультация, час.	Конт- роль, час.	Всего (контакт- ная работа), час.	СРС, час.	Форма промежу- точного 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, 2024 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», «Информатика», «Внеэкономическая 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 отчет (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 отчет (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						47	Устный опрос, тестирование
2	Методы исследования финансовых рынков	8	10	12						10,35	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 (2 часа).

#### **Лекция 6.**

Доходность облигаций (2 часа).

#### **Лекция 7.**

Рынок производных финансовых инструментов. 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  $\beta$ -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 фьючерсные 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	Трудоем- кость, час./ зач. ед.	Лек- ции, час.	Практи- ческие занятия, час.	Лабора- торные работы, час.	Консультация, час.	Конт- роль, час.	Всего (контакт- ная работа), час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз., зач., зач. с оп.)
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 фьючерсные 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. "Технический анализ и оценка риска инвестирования (на примере конкретного финансового актива)".



**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	Трудоем- кость, час./ зач. ед.	Лек- ции, час.	Практи- ческие занятия, час.	Лабора- торные работы, час.	Консультация, час.	Конт- роль, час.	Всего (контак- тная работа), час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз., зач., зач. с оп.)
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 фьючерсные 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. "Технический анализ и оценка риска инвестирования (на примере конкретного финансового актива)".

#### **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>

### **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](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](http://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](http://iprbookshop.ru)

[evrika.mivlgu.ru](http://evrika.mivlgu.ru)

[consultant.ru](http://consultant.ru)

[garant.ru](http://garant.ru)

[mivlgu.ru/iop](http://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 № 19 от 20.05.2024 года.

Заведующий кафедрой ЭТиМК \_\_\_\_\_ *Панягина А.Е.*  
(Подпись)

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

протокол № 6 от 21.05.2024 года.

Председатель комиссии ГФ \_\_\_\_\_ *Макаров М.В.*  
(Подпись) (Ф.И.О.)

**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  $\beta$ -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 ССС;
  - 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  $\beta$  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	<i>Уровень сформированности компетенций</i>
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	<b><i>Высокий уровень</i></b>
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	<b><i>Продвинутый уровень</i></b>

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	<b><i>Пороговый уровень</i></b>
Менее 50	«Неудовлетворительно»	Содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	<b><i>Компетенции не сформированы</i></b>

### 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.