

год начала подготовки 2019

**АНО ВО «Российский новый университет»**

**Елецкий филиал Автономной некоммерческой организации высшего образования «Российский новый университет»  
(Елецкий филиал АНО ВО «Российский новый университет»)**

кафедра прикладной экономики и сферы обслуживания

**Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)**

Финансовые рынки и институты  
(наименование учебной дисциплины (модуля))


38.03.01 Экономика  
(код и направление подготовки/специальности)

Финансы и кредит  
(код и направление подготовки/специальности, в случаях, если программа разработана для разных направлений подготовки/специальностей)

---

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «22» января 2019, протокол № 5/1.

Заведующий кафедрой Прикладной экономики и сферы обслуживания  
(название кафедры)

к.п.н., доцент Гнездилова Н.А.   
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы, подпись заведующего кафедрой)

Елец  
2019 год

### **1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Целью изучения дисциплины «Финансовые рынки и институты» является формирование у обучающихся базовых знаний и практических навыков в области финансовых рынков, формирование системы профессиональных компетенций на финансовых рынках.

Обеспечение профессионального образования, способствующего социальной, академической мобильности, востребованности на рынке труда, успешной карьере, сотрудничеству.

Формирование у обучающихся систематизированных профессионально значимых знаний по информатике и профессиональных умений и навыков, необходимых бакалавру экономики.

Изучение учебной дисциплины направлено получение общих сведений о предмете информатики, о технических и программных средствах реализации информационных процессов, освоение принципов и методов решения на персональных компьютерах различных задач с использованием современного программного обеспечения (в том числе связанных с обработкой данных с использованием стандартных пакетов программного обеспечения).

### **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП БАКАЛАВРИАТА**

Учебная дисциплина «Финансовые рынки и институты» относится к вариативной части учебного плана дисциплины по выбору (Б1.В.ДВ.06.01).

Содержание учебной дисциплины тесно связано с логикой и содержанием других изучаемых дисциплин: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Мировая экономика», «Экономика и финансы предприятия».

Дисциплина изучается на очной, заочной форме обучения на 3 курсе.

### **3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП**

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими компетенциями:

ПК-21 Способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

ОПК-2 Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

#### **Планируемые результаты освоения компетенций**

Компетенция	Показатели (планируемые) результаты обучения
-------------	--

<p><b>(ПК-21)</b> Способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</p> <p><b>(ОПК-2)</b> Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</p>	<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками обеспечения финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; В2(ПК-21)</li> <li>- навыками выбора наиболее удобных в конкретной хозяйственной ситуации форм заимствования и оценивания кредитных рисков при осуществлении финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; В3(ПК-21)</li> <li>- основными законодательными и нормативными актами в области ценообразования при осуществлении финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; В4(ПК-21)</li> <li>- навыками осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В1(ОПК-2)</li> <li>- средствами осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В3(ОПК-2)</li> </ul>
	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать средства финансового планирования при составлении финансовых планов организации; У1(ПК-21)</li> <li>- применять систему категорий и методов, направленных на формирование работы по финансовому планированию организации при обеспечении взаимоотношений с органами местного самоуправления; У2(ПК-21)</li> <li>- понимать закономерности финансового планирования организации; У3(ПК-21)</li> <li>- применять методы и средства осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; У1(ОПК-2)</li> <li>- читать и интерпретировать данные информационной базы для проведения разнообразных аналитических расчетов; У4(ОПК-2)</li> </ul>
	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, пути и средства финансового планирования организации; З1(ПК-21)</li> <li>- систему категорий и методов, направленных на формирование работы по финансовому планированию организации при обеспечении взаимоотношений с органами местного самоуправления; З2(ПК-21)</li> <li>- основы оценки производственного и финансового риска при составлении финансовых планов организации, обеспечении осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; З8(ПК-21)</li> <li>- общие черты и особенности методик, используемых для расчетов социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций; З4(ОПК-2)</li> <li>- основные аналитические информационные системы и базы данных экономической информации; З7(ОПК-2)</li> </ul>

**4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Дисциплина предполагает изучение 3 раздела, 8 тем. Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 часа).

### Общий объем учебной дисциплины

№	Форма обучения	Семестр/сессия, курс	Общая трудоемкость		в том числе контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	
			в з.е.	в часах	Всего	Л	Сем	КоР	КРП	Конс.			Экзамен
1.	Заочная	5 сессия, 3 курс		36	8	8						28	
		6 сессия, 3 курс	5	144	8		4	1,6		2	0,4	129,4	6,6
		<i>Итого:</i>	5	180	16	8	4	1,6		2	0,4	157,4	6,6

### Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий заочная форма

№№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	Результаты обучения	
			Всего	Л	Сем	КоР	КРП	Конс.				Экзамен
<i>Раздел 1: Финансовые рынки: понятие, структура, участники</i>												
1.	Финансовый рынок и финансовая инфраструктура: понятие, назначение, участники и взаимосвязи			1						20		(ПК-21-В2) (ПК-21-У1) (ПК-21-В3) (ОПК-2-В1) (ОПК-2-У1) (ОПК-2-В3)
2.	Финансовый рынок: характеристики, участники, инструменты, принципы			1	1					20		(ПК-21-В2) (ПК-21-У2) (ПК-21-В3) (ОПК-2-В1) (ОПК-2-У4) (ОПК-2-В3)
<i>Раздел 2: Рынок ценных бумаг</i>												
3.	Рынок ценных бумаг (РЦБ): основные понятия, функции, виды, участники			1	1					20		(ПК-21-В2) (ПК-21-У3) (ПК-21-В3) (ОПК-2-В3) (ОПК-2-У4) (ОПК-2-В1)
4.	Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Внебиржевые фондовые рынки			1	1					20		(ПК-21-В3) (ПК-21-У2) (ПК-21-В4) (ОПК-2-В1) (ОПК-2-У4) (ОПК-2-В3)
5.	Валютный рынок и рынок драгоценных металлов (драгоценных камней)			1						20		(ПК-21-В2) (ПК-21-У3) (ПК-21-В2) (ОПК-2-В3) (ОПК-2-У4) (ОПК-2-В1)
6.	Кредитный рынок: сущность, функции и объекты инвестирования			1						20		(ПК-21-В2) (ПК-21-У1) (ПК-21-В3) (ОПК-2-В3) (ОПК-2-У1) (ОПК-2-В3)
<i>Раздел 3: Институты финансовых рынков</i>												
7.	Ведущие институты финансового рынка и его институциональная			1	1					20		(ПК-21-В1) (ПК-21-У2) (ПК-21-В2)

	среда											(ОПК-2-В3) (ОПК-2-У4) (ОПК-2-В3)
8.	Государственное регулирование финансового рынка и финансовой инфраструктуры			1						18		(ПК-21-В2) (ПК-21-У1) (ПК-21-В2) (ОПК-2-В1) (ОПК-2-У4) (ОПК-2-В3)
9.	Промежуточная аттестация (экзамен)					1,6		2	0,4		6,6	

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины	Содержание раздела, темы
1	2	3
1.	Тема 1. Финансовый рынок и финансовая инфраструктура: понятие, назначение, участники и взаимосвязи	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подходы к понятию финансовой системы: функциональный и институциональный.</li> <li>2. Функциональный подход как система рыночных отношений.</li> <li>3. Институциональный подход как квазистабильной упорядоченной совокупности специализированных институтов.</li> <li>4. Ведущие функции финансовой инфраструктуры.</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3.</p>
2.	Тема 2. Финансовый рынок: характеристики, участники, инструменты, принципы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовый рынок как совокупность экономических отношений между участниками сделок по поводу купли-продажи финансовых активов и финансовых услуг.</li> <li>2. Основные функции финансового рынка. Классификация финансовых рынков.</li> <li>3. Инвестиционные институты, трастовые компании и инвестиционные фонды.</li> <li>4. Некоммерческие финансовые институты: негосударственные пенсионные фонды, кредитные союзы.</li> <li>5. Основные финансовые инструменты и их характеристики. Принципы функционирования финансового рынка.</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3.</p>
3.	Тема 3. Рынок ценных бумаг (РЦБ): основные понятия, функции, виды, участники	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обращение ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг.</li> <li>2. Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, фондовые посредники.</li> <li>3. Инфраструктура рынка ценных бумаг.</li> <li>4. Система расчетов и учет прав на ценные бумаги</li> <li>5. Виды ценных бумаг и их характеристики</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3.</p>
4.	Тема 4. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Внебиржевые фондовые	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Классификация ценных бумаг. Первичный рынок и эмиссия ценных бумаг.</li> <li>2. Вторичный рынок ценных бумаг и его юридические</li> </ol>

	рынки	<p>формы.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. Рынок государственных ценных бумаг. Рынок корпоративных ценных бумаг.</li> <li>4. Вексельный рынок. Рынок ипотечных ценных бумаг.</li> <li>5. Стихийный (неорганизованный) рынок. Простые аукционы. Двойные аукционы. Дилерский рынок.</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3</p>
5.	Тема 5. Валютный рынок и рынок драгоценных металлов (драгоценных камней)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Валютный рынок как сфера экономических отношений.</li> <li>2. Структура валютного рынка. Биржевой и внебиржевой валютные рынки.</li> <li>3. Влияние инфляции на валютный курс. Влияние процентной политики на валютный курс.</li> <li>4. Рынок драгоценных металлов как сфера экономических отношений.</li> <li>5. Участники рынка драгоценных металлов.</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3.</p>
6.	Тема 6. Кредитный рынок: сущность, функции и объекты инвестирования	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кредитный рынок: сущность, функции и объекты инвестирования.</li> <li>2. Кредитные отношения и их основные функции.</li> <li>3. Основные формы кредита. Кредитная система и ее состав.</li> <li>4. Кредитный рынок как объект инвестирования и его возможности.</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3.</p>
7.	Тема 7. Ведущие институты финансового рынка и его институциональная среда	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Коммерческие банки: природа, классификация, банковские операции и услуги, активы и пассивы. Инвестиционные банки.</li> <li>2. Фондовые биржи и их организационно-правовая форма. Основные функции фондовой биржи.</li> <li>3. Валютные биржи: функции, операции.</li> <li>4. Биржи драгоценных металлов и драгоценных камней. Биржевые операции с драгоценными металлами.</li> <li>5. Фьючерсные биржи. Основные признаки фьючерсной торговли.</li> <li>6. Страховые компании как финансовые посредники.</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3.</p>

8.	Тема 8. Государственное регулирование финансового рынка и финансовой инфраструктуры	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Государственное регулирование финансового рынка: нормативно-законодательные, экономические и организационные аспекты.</li> <li>2. Регулирование РЦБ: прямое и косвенное. Объекты регулирования</li> <li>3. Саморегулируемые организации: функции, права и обязанности.</li> <li>4. Государственное регулирование рынка банковских продуктов и услуг.</li> <li>5. Государственная денежно-кредитная политика и ее влияние на финансовый рынок.</li> </ol> <p><b>Литература:</b> Обязательная: 1-2 Дополнительная: 1-3.</p>
----	---	---

### Планы практических занятий

**Тема 1. Финансовый рынок и финансовая инфраструктура: понятие, назначение, участники и взаимосвязи**

1. Подходы к понятию финансовой системы: функциональный и институциональный.
2. Функциональный подход как система рыночных отношений.
3. Институциональный подход как квазистабильной упорядоченной совокупности специализированных институтов.
4. Ведущие функции финансовой инфраструктуры.

**Тема 2. Финансовый рынок: характеристики, участники, инструменты, принципы**

1. Финансовый рынок как совокупность экономических отношений между участниками сделок по поводу купли-продажи финансовых активов и финансовых услуг.
2. Основные функции финансового рынка. Классификация финансовых рынков.
3. Инвестиционные институты, трастовые компании и инвестиционные фонды.
4. Некоммерческие финансовые институты: негосударственные пенсионные фонды, кредитные союзы.
5. Основные финансовые инструменты и их характеристики. Принципы функционирования финансового рынка.

**Тема 3. Рынок ценных бумаг (РЦБ): основные понятия, функции, виды, участники**

1. Обращение ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг.
2. Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, фондовые посредники.
3. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
4. Система расчетов и учет прав на ценные бумаги
5. Виды ценных бумаг и их характеристики

**Тема 4. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Внебиржевые фондовые рынки**

1. Классификация ценных бумаг. Первичный рынок и эмиссия ценных бумаг.
2. Вторичный рынок ценных бумаг и его юридические формы.
3. Рынок государственных ценных бумаг. Рынок корпоративных ценных бумаг.
4. Вексельный рынок. Рынок ипотечных ценных бумаг.
5. Стихийный (неорганизованный) рынок. Простые аукционы. Двойные аукционы. Дилерский рынок.

**Тема 5. Валютный рынок и рынок драгоценных металлов (драгоценных камней)**

1. Валютный рынок как сфера экономических отношений.
2. Структура валютного рынка. Биржевой и внебиржевой валютные рынки.
3. Влияние инфляции на валютный курс. Влияние процентной политики на валютный курс.
4. Рынок драгоценных металлов как сфера экономических отношений.
5. Участники рынка драгоценных металлов.

**Тема 6. Кредитный рынок: сущность, функции и объекты инвестирования**

1. Кредитный рынок: сущность, функции и объекты инвестирования.
2. Кредитные отношения и их основные функции.
3. Основные формы кредита. Кредитная система и ее состав.
4. Кредитный рынок как объект инвестирования и его возможности.

**Тема 7. Ведущие институты финансового рынка и его институциональная среда**

1. Коммерческие банки: природа, классификация, банковские операции и услуги, активы и пассивы. Инвестиционные банки.
2. Фондовые биржи и их организационно-правовая форма. Основные функции фондовой биржи.
3. Валютные биржи: функции, операции.
4. Биржи драгоценных металлов и драгоценных камней. Биржевые операции с драгоценными металлами.
5. Фьючерсные биржи. Основные признаки фьючерсной торговли.
6. Страховые компании как финансовые посредники.

**Тема 8. Государственное регулирование финансового рынка и финансовой инфраструктуры**

1. Государственное регулирование финансового рынка: нормативно-законодательные, экономические и организационные аспекты.
2. Регулирование РЦБ: прямое и косвенное. Объекты регулирования
3. Саморегулируемые организации: функции, права и обязанности.
4. Государственное регулирование рынка банковских продуктов и услуг.
5. Государственная денежно-кредитная политика и ее влияние на финансовый рынок.

## **6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Контроль самостоятельной работы студента осуществляется в форме:

**изучения:**

- первоисточников,
- дат и событий,
- терминологии.

**ответов:**

- на вопросы для самопроверки,

**подготовки:**

- сообщений,
- рефератов,
- презентаций.

**решений:**

- заданий,
- тестов.

### **6.1. Задания для приобретения, закрепления и углубления знаний.**

#### **6.1.1 Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:**

**Активные операции банков** - операции, связанные с размещением банком собственных и привлеченных средств с целью получения дохода и обеспечения своей ликвидности.

**Акция** - именная ценная бумага, которая удостоверяет имущественные права его владельца (акционера), касающиеся АО, включая право на получение части прибыли АО в виде дивидендов и право на получение части имущества АО в случае его ликвидации, право на управление АО, а также неимущественные права, предусмотренные Гражданским кодексом Украины и законом, регулирующим вопросы создания, деятельности и прекращения АО.



**Американская депозитарная расписка (АДР)** - производная ценная бумага, обеспечивает доступ американских инвесторов к ценным бумагам иностранных эмитентов.

**Аннуитет** - равномерные денежные потоки, регулярно поступают (платежи по закладным, премиальные взносы по страхованию, выплаты по облигациям, арендные платежи и т.д.).

**Аннулирование государственного долга** - способ управления государственным долгом, который осуществляется в случае полного отказа государства от уплаты долга.

**Базельский комитет** - Международный комитет по банковскому надзору, авторитетная организация в мире по определению политики в области банковского регулирования и надзора.

**Банк** - юридическое лицо, которое на основании лицензии НБУ осуществляет деятельность по привлечению вкладов от физических и юридических лиц, ведение счетов и предоставления кредитов на собственных условиях.

**Банковская корпорация** - юридическое лицо (банк), учредителями и акционерами которой могут быть исключительно банки; создается с целью концентрации капиталов банков.

**Банковская холдинговая группа** - банковское объединение, в состав которого входят исключительно банки; материнском банке банковской холдинговой группы должно принадлежать не менее 50% акционерного (паевого) капитала.

**Банковский акцепт** - форма краткосрочного банковского финансирования, при котором банк берет на себя ответственность за своевременную оплату переводного векселя, если у векселедателя будут трудности.

**Банковский вексель** - вексель, удостоверяющий право его владельца получить и оплатить при наступлении оговоренного срока определенную сумму денег лицу, давшему деньги в кредит банка.

**Банковский процент** - обобщенное название процентов по операциям банков.

**Банковский кредит** - средства, предоставляемые банком в соответствии с законодательством в заем юридическому или физическому лицу на определенный срок для целевого использования и под процент;

**Банковский надзор** - мониторинг процессов, имеющих место в банковской системе на различных стадиях функционирования банков, а также применение к банкам определенных корректирующих мер с целью обеспечения стабильности банковской системы и защиты интересов вкладчиков.

**Безрисковая процентная ставка** - номинальная процентная ставка по краткосрочным государственным ценным бумагам, которая является суммой двух составляющих - реальной процентной ставки и поправки на инфляцию.

**Биржевой (организованный) рынок** - самая форма упорядоченного, регулярно функционирующего рынка для заключения различных сделок с ценными бумагами и получения прибыли.

**Биржевые (фондовые) индексы** - средние или средневзвешенные показатели курсов ценных бумаг, как правило акций, дают представление о состоянии и динамике фондового рынка.

**Благотворительность** - добровольное бескорыстное пожертвование физических и юридических лиц в представлении приобретателям материальной, финансовой, организационной и другой благотворительной помощи, формами которого являются меценатство и спонсорство.

**Валюта** - денежная единица, используемая для измерения величины стоимости товара.

**Валютный арбитраж** - одновременная покупка и продажа иностранной валюты на различных рынках с целью получения прибыли, возникает как разница в курсах.

**Валютный демпинг** - обесценивание национальной валюты с целью массового экспорта товаров по ценам ниже мировых.

**Валютная интервенция** - прямое вмешательство центрального банка в деятельность валютного рынка с целью воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты.

**Валютный коридор** - возможно минимальное и максимальное отклонение официального курса национальной денежной единицы относительно иностранных валют.

**Валютный курс** - соотношение между денежными единицами двух стран, которое используется для обмена валют при осуществлении валютных и других экономических операций.

**Валютные ограничения** - система нормативных правил, направленных на ограничение операций с иностранной и национальной валютой, золотом и другими валютными средствами на рынке и предусматривают обязательную их сдачу казначейству.

**Валютное регулирование** - деятельность государства и уполномоченных им органов, направленная на регламентирование международных расчетов и порядок осуществления операций с валютными ценностями.

**Валютный рынок** - совокупность экономических и организационных форм, связанные с покупкой или продажей иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах.

**Валютный опцион** - право покупателя купить и обязательства продавца продать определенное количество одной валюты в обмен на другую по фиксированному курсу на заранее согласованную дату или в течение согласованного периода.

**Варрант** - свидетельство, выдаваемое вместе с ценной бумагой и дает право на дополнительные льготы его владельцу при приобретении акций или долговых ценных бумаг.

**Венчурные фонды** - специализированные финансовые институты, имеющие дорогие инвестиции и созданы для работы в зоне наибольшего риска.

**Отсрочка погашения** - способ управления государственным долгом, который используется в том случае, когда государство не может вовремя погасить долговые обязательства.

**Свободно конвертируемая валюта** - валюта, которая свободно обменивается на валюты других стран и применяется во всех видах международного оборота.

**Свободно плавающий курс** - соотношение между национальной денежной единицей и валютами других стран, которое составляет в зависимости от спроса и предложения валют на валютном рынке стран.

**Вторичный рынок ценных бумаг** - совокупность правоотношений, связанных с обращением ценных бумаг.

**Гарантия** - письменное обязательство третьего лица погасить долг в случае отказа от уплаты заемщиком.

**Гарантированный кредит** - кредит, при котором коммерческий банк берет на себя обязательство предоставить кредит клиенту при первой требованию.

**Глобальные депозитарные расписки (ГДР)** - производные ценные бумаги, обеспечивающие доступ инвесторов стран Западной Европы на рынки США и европейские рынки.

**Денежные суррогаты** - любые документы в виде денежных знаков, отличающиеся от денежной единицы Украины и изготовлены с целью осуществления платежей в хозяйственном обороте.

**Денежный агрегат** - любое сочетание из нескольких ликвидных активов, являются альтернативными измерителями денежной массы.

**Денежный рынок** - часть рынка ссудных капиталов, где осуществляются преимущественно краткосрочные депозитно-ссудные операции, обслуживающие движение оборотного капитала фирм, краткосрочных ресурсов банков, учреждений, государства и частных лиц.

**Группа Тридцати (Г-30)** - международная регулирующая организация рынка, создана в 1978 году при Международной федерации бирж ценных бумаг экспертами 30 развитых фондовых рынков с целью устранения препятствий в международной торговле ценными бумагами.

**Государственный долг** - сумма, полученная от эмиссии государственных долговых обязательств или кредитов, предоставленных иностранными кредиторами, а также проценты, которые необходимо уплатить кредиторам за пользование средствами.

**Государственный кредит** - звено государственных финансов, тесно связана с бюджетным дефицитом и выступает источником его покрытия.

**Деривативы** - см. производные ценные бумаги.

**Депозитарная расписка** - производная ценная бумага, удостоверяющая право собственности инвестора резидента на определенное количество ценных бумаг иностранного эмитента, общий объем эмиссии которых учитывается в иностранной валюте.

**Депозит** - 1) ценные бумаги, предоставляемых кредитным учреждениям на хранение; 2) деньги или ценные бумаги, внесенные в банк предприятиями и гражданами на хранение.

**Депозитарий** - юридическое лицо, профессиональный участник рынка ценных бумаг, который специализируется исключительно на ведении депозитарной деятельности и может осуществлять клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами.

**Депозитный процент** - норма дохода, которую выплачивают банки своим клиентам по их вкладам депозитам.

**Депозитный сертификат** - письменное свидетельство коммерческого банка о депонировании денежных средств, свидетельствует о праве вкладчика на получение депозита (вклада).

**Дефляция** - состояние экономики, характеризующееся процессами сдерживанию роста денежной массы в обращении путем изъятия из обращения части платежных средств.

**Диверсификация** - процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

**Диверсификация портфеля** - процесс увеличения количества видов ценных бумаг в портфеле, результатом которого является уменьшение риска портфеля без уменьшения его ожидаемой доходности.

**Дисконтная (учетная) политика** - метод регулирования валютного курса, связанный с повышением или снижением учетной ставки центрального эмиссионного банка с целью влияния на движение зарубежных краткосрочных капиталов.

**Дисконтирование** - метод возведения будущей стоимости средств в их стоимости в текущем периоде (до реальной стоимости денег).

**Эмитент** - юридическое лицо или орган исполнительной власти, осуществляющий выпуск ценных бумаг и несет от своего имени обязательства перед их владельцами.

**Евродоллары** - долларовые депозиты, размещенные за пределами США.

**Европейские депозитарные расписки (ЕДР)** - производные ценные бумаги, обеспечивающие доступ эмитентов на рынки европейских стран.

**Хранитель пенсионного фонда** - банк, который проводит депозитарную деятельность хранителя ценных бумаг.

**Обеспеченность кредита** - принцип кредитования, что означает предоставление кредита с одновременной передачей банку-кредитору определенных прав на некоторые активы заемщика.

**Хранители** - коммерческие банки или торговцы ценными бумагами, которые на основании лицензии сохраняют ценные бумаги на счетах, обслуживают их оборот и операции эмитентов по ценным бумагам.

**Внешний долг** - государственный долг иностранным кредиторам как результат привлечения средств на международном финансовом рынке

**Инвесторы** - граждане и юридические лица страны, а также иностранные граждане, фирмы, государства, которые принимают решение о вложении личных, одолженных или привлеченных средств в объекты инвестирования.

**Институты совместного инвестирования (ИСИ)** - организационно-правовая форма деятельности, связанная с объединением (привлечением) денежных средств инвесторов с целью получения прибыли от вложения их в ценные бумаги других эмитентов, корпоративные права и недвижимость.

**Инфляционная премия** - 1) компенсация для страхования риска при потере части денежных средств из-за обесценивания денежной единицы; 2) премия, которую инвесторы добавляют к реальному, свободного от рисков, уровня дохода (нормы прибыли).

**Казначейство** - министерство финансов или специальный государственный финансовый орган, в функции которого входит управление государственным долгом, а также эмиссия государственных ценных бумаг.

**Казначейский вексель** - краткосрочное обязательство государства (сроком до 12 месяцев), удостоверяющий внесение их владельцем средств в бюджет и дает право на получение фиксированного дохода в течение срока владения этой бумагой.

**Казначейское обязательство** - долговая ценная бумага, которая эмитируется государством, размещается исключительно на добровольных началах среди физических и юридических лиц, предоставляет право на получение дохода.

**Капитальный государственный долг** - общая сумма задолженности и процентов, которые должны быть оплачены государством.

**Клиринг** - определение взаимных требований и обязательств, предусматривает взаимозачет, обеспечение и гарантирование расчетов по сделкам с ценными бумагами.

**Клиринговая валюта** - расчетные валютные единицы, которые существуют только как расчетные деньги в виде бухгалтерских записей банковских операций по взаимным поставкам товаров и услуг между странами-участницами клиринговых расчетов.

**Коммерческий вексель** - долговое обязательство, в основе которого только деньги, выдаваемое заемщиком под залог товара.

**Коммерческий кредит** - кредит, предоставляемый фирмами производителями товаров или услуг своим клиентам и заключается в продаже товара или оказании услуг на условиях соглашения, предусматривающего отсрочку окончательного расчета на определенный срок и под процент.

**Компаундинг** - метод подсчета прибыли в будущем с помощью сложных процентов, каждый шаг которого называется *компаундом* (начислением).

**Конверсия государственного долга** - способ управления государственным долгом, определяет изменение доходности займа в сторону ее уменьшения.

**Конвертируемость** - гарантированная возможность денежной единицы свободно обмениваться на другие валюты.

**Консалтинг** - деятельность специальных компаний, заключается в консультировании продавцов и покупателей по широкому кругу вопросов финансового рынка.

**Консолидация (объединение)** - 1) вложение прибыли, полученной от торговли спекулятивными акциями, в более надежные акции; 2) объединение, слияние двух или нескольких фирм, компаний; 3) замена национальной валюты в валютных резервах страны международными денежными активами; способ управления государственным долгом, определяет передачу обязательств по ранее выпущенным займам на новый заем.

**Контрактные финансовые институты** - финансовые посредники, которые включают институты совместного инвестирования (ИСИ), пенсионные фонды, страховые компании, ломбарды, финансовые компании, ссудно-сберегательные ассоциации, благотворительные фонды.

**Котировки** - определение официальными государственными органами курсов иностранных валют, ценных бумаг, цен на биржевые товары в соответствии с действующими законодательными нормами и существующей практики.

**Кооперативные банки** - специальные кредитно-финансовые институты, образуются товаропроизводителями на частных началах для удовлетворения взаимных потребностей в кредитах и других банковских услугах.

**Кредитная линия** - форма предоставления предприятию банковского кредита без определения конкретного срока начала его применения.

**Кредитный союз** - финансовое учреждение, неприбыльная организация, основанная физическими лицами на кооперативных началах с целью удовлетворения потребностей ее членов во взаимном кредитовании, предоставлении финансовых услуг путем объединения денежных взносов.

**Кредитный рынок** - это механизм, с помощью которого устанавливаются взаимосвязи между предприятиями и гражданами, нуждающимися в денежных средствах или могут их предоставить (одолжить) на определенных условиях.

**Купон** - суррогатная ценная бумага, является отрывной частью ценной бумаги (чаще всего облигации), дающий право на получение в установленные в нем сроки, дохода и дивидендов по ним.

**Лизинг** - предпринимательская деятельность, направленная на инвестирование собственных или привлеченных финансовых средств; форма материально-технического обеспечения с одновременным кредитованием и арендой.

**Ликвидность** - свойство финансовых инструментов быть быстро проданными и превращенными в деньги.

**Листинг** - внесение ценных бумаг в перечень ценных бумаг, котируется на фондовой бирже.

**Ломбарды** - кредитные учреждения, создаваемые для предоставления населению услуг по хранению предметов домашнего обихода и личного пользования, а также выдачи ссуд под залог этих предметов.

**Ломбардный кредит** - предоставляется НБУ коммерческому банку под залог государственных ценных бумаг, золотовалютных запасов и иных ценностей.

**Лот** - минимальный стандартный объем биржевого актива, который может быть куплен или продан на бирже.

**Будущая стоимость денег** - сумма, в которую превращаются через определенный период времени с учетом определенной ставки процента инвестированы сегодня средства.

**Маржа** - 1) доход, получаемый банки за счет разницы между ставкой ссудного процента и депозитного; 2) разница между ценами на товары; 3) сумма, выплачиваемая покупателем при использовании брокерского кредита для покупки или продажи ценных бумаг.

**Маржа вариационная** - денежные средства, подлежащие начислению или списанию по клиринговому счету клиента в случае отклонения цены заключения соглашения от котировочной.

**Маржа поддерживающая** - минимальный уровень, до которого может снизиться остаток средств на счете инвестора в результате нежелательного движения цен.

**Маржа начальная** - первоначальный взнос клиента в обеспечение исполнения условий контракта, является определенной гарантией того, что клиент намерен выполнять свои обязанности.

**Межбанковский рынок** - часть рынка ссудных капиталов, где временно свободные денежные ресурсы размещаются банками между собой в форме краткосрочных межбанковских депозитов на короткие сроки.

**Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO)** - международная организация регулирования финансового рынка, создана в 1974 году со штаб-квартирой в Монреале с целью координации деятельности мирового рынка капиталов.

**Наращивание** - метод возведения реальной стоимости средств в их стоимости в будущем периоде; поэтапное увеличение суммы вклада путем присоединения к первоначальному его размера суммы процента (процентных платежей).

**Национальная валютная система** - форма организации экономических отношений страны, с помощью которых осуществляются международные расчеты, образуются и используются валютные средства государства.

**Национальная депозитарная система** - единая функциональная система, объединяющая участников рынка, которые занимаются депозитарной деятельностью, а также обеспечивают оборот бездокументарных ценных бумаг в рамках национального рынка.

**Небанковские финансово-кредитные институты** - финансовые посредники, представленные лизинговым, факторинговым компаниями, кредитными союзами, кассами взаимопомощи.

**Негосударственный пенсионный фонд** - фонд, который создается как некоммерческая организация, главной целью деятельности которого является накопление пенсионных взносов в пользу участников пенсионного фонда с последующим управлением пенсионными активами и осуществлением пенсионных выплат участникам фонда.

**Неконвертируемая (закрытая) валюта** - национальная валюта, которая функционирует только в пределах одной страны и не обменивается на другие иностранные валюты.

**Косвенное (экономическое) регулирование финансового рынка** - влияние на функционирование рынка через систему экономических рычагов, применение которых способствует формированию отдельных условий внешней среды рынка.

**Номинальная процентная ставка** - процентная ставка, рассчитанная без учета инфляции, выражает абсолютную плату за использование средств и не отражает изменения покупательной способности.

**Облигационный процент** - норма дохода, установлена по ценным бумагам.

**Облигация** - ценная бумага, подтверждающая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждает обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в предусмотренный в ней срок с выплатой установленных процентов.

**Учетный процент** - норма дохода, которую НБУ взимает с коммерческих банков за ссуды, выданные под залог коммерческих векселей.

**Овердрафт** - вид межбанковского кредита, которая предусматривает учет на соответствующем счете суммы дебетовых (кредитовых) остатков на корреспондентских счетах банков на конец операционного дня.

**Овернайт** - вид межбанковского кредита, который предоставляется банкам на срок не более одного операционного дня.

**Опцион** - срочная сделка, которая может заключаться как на биржевом, так и на внебиржевом рынках, удостоверяющая право ее держателя купить, продать или отказаться от соглашения по ценным бумагам (а также товаров, валюты) за обусловленную опционом цену и в течение срока, им предусмотрено.

**Опцион американский** - сделка, при которой право держателя может быть реализовано в любой момент в течение опционного срока.

**Опцион биржевой** - дериватив, согласно которому на биржевом рынке одна сторона контракта имеет право, но не обязательство, купить (в случае call-опциона) или продать (в случае put-опциона) фиксированное количество соответствующих базовых активов по стандартизированным

требованиям относительно характеристик базового актива по цене, зафиксированной на момент заключения сделки.

**Опцион процентных ставок** - соглашение, дающее право покупателю на получение кредита по ставке, не превышающей фиксированной верхней границы и право инвестировать средства под ставку не ниже установленной нижней предел, в течение заранее определенного периода.

**Опцион европейский** - соглашение, реализуется только после наступления срока исполнения обязательств.

**Опцион на продажу** (опцион продавца) - европейский опцион пут (PUT options), который дает владельцу (покупателю) опциона право на продажу через определенное время по заранее оговоренной цене определенного вида финансового или иного актива.

**Опцион на покупку** (опцион покупателя) - европейский опцион колл (CALL options), который дает владельцу право на покупку через определенное время по заранее оговоренной цене определенного актива, который ему обязан продать продавец опциона.

**Опционы "кэп", "флор", "коллап"** - синтетические опционы, позволяющие на внебиржевом рынке снизить риски при финансировании и инвестировании под плавающую процентную ставку с различными сроками действий - от нескольких месяцев до десятков лет.

**Опцион "кэп" (cap)** - серия европейских опционов PUT, которые дают их владельцу право на получение кредита с предустановленным максимальным уровнем процентной ставки "кэп" и является двусторонней сделкой, которая дает право покупателю опциона на получение компенсации в случае превышения рыночной ставки по предварительно определенной.

**Опцион "коллап" (collar)** - соглашение, которое предусматривает одновременную покупку cap и продажа floor и применяется с целью защиты заемщика в условиях плавающих процентных ставок от их повышения по стоимости ниже, чем стоимость обычного cap.

**Опцион "флор" (floor)** - серия европейских опционов CALL, которые дают право их владельцу инвестировать денежные средства под плавающую ставку не ниже указанной в соглашении минимальной ставки "флор" и которые дают право ее покупателю получить компенсацию в случае уменьшения рыночных ставок ниже за предварительно оговоренную процентную ставку.

**Ордер** (подписной сертификат) - суррогатный ценная бумага, выпускаемая вместе с основной бумагой и дает своим владельцам право покупки (подписке) дополнительных ценных бумаг по определенной цене в определенное время.

**Сберегательные банки** - финансовые институты, которые привлекают средства инвесторов в виде депозитов и предоставляют ссуды под залог недвижимости.

**Сберегательные и кредитные ассоциации** - акционерные общества или взаимные фонды, основными источниками финансовых ресурсов которых выступают различные виды депозитов: сберегательные, срочные и чековые, а основными активами являются закладные, ценные бумаги.

**Пассивные операции банка** - операции, обеспечивающие формирование ресурсов банка, необходимых ему более собственный капитал для обеспечения нормальной деятельности, ликвидности и получения запланированного дохода.

**Пенсионные фонды** - самостоятельная финансово-банковская система, не входит в состав государственного бюджета Украины, формируется за счет средств, отчисляемых предприятиями и организациями на мероприятия социального страхования, страховых взносов граждан, а также средств государственного бюджета Украины.

**Первичный рынок** - 1) рынок ценных бумаг, на котором эмитент осуществляет первичное размещение финансовых активов; 2) совокупность правоотношений, связанных с размещением ценных бумаг.

**Первая фондовая торговая система (ПФТС)** - торгово-информационная система, осуществляющая деятельность по организации торговли на внебиржевом рынке, обладает электронной торговой сетью, которая дает участникам возможность обмена предложениями купли и продажи ценных бумаг.

**Платность** - принцип кредитования, отражает продажу банком свободных денежных средств на определенный период за определенную плату.

**Заемный капитал** - средства, отданные в ссуду под определенный процент при условии возвращения.

**Ссудный процент** - норма дохода, которую взимает банк с заемщиков за пользование заемными средствами.

**Ссудно-сберегательные ассоциации** - кредитные общества, созданные для финансирования жилищного строительства, основой деятельности которых является предоставление ипотечных кредитов под жилищное строительство в городах и сельской местности, а также вклады в государственные ценные бумаги.

**Спрос на деньги (МБ)** - платежеспособная потребность или сумма денег, которую покупатели могут и намерены заплатить за необходимые для них товары и услуги.

**Портфель ценных бумаг** - совокупность различных видов ценных бумаг, которые приобрел инвестор с целью получения дохода с учетом допустимых уровней риска.

**Производные ценные бумаги (деривативы)** - инструменты, механизм выпуска и обращения которых связан с куплей-продажей финансовых или материальных активов.

**Превентивные меры регулирования банковской деятельности** - аспекты регулирования, применяемые для предупреждения и предотвращения возможных негативных последствий в деятельности банков.

**Предложение денег (М8)** - общее количество денег, находящихся в обращении и которые объединены в денежные агрегаты М1, М2, М3.

**Простые проценты** - метод расчета дохода кредитора, он получает от заемщика за предоставленные займы деньги.

**Процентная ставка** - цена, которую платят инвестору за привлеченные денежные средства.

**Процентный арбитраж** - одновременно операции на нескольких рынках или с несколькими финансовыми активами для получения дохода на разнице процентных ставок.

**Протекционные меры регулирования банковской деятельности** - аспекты регулирования, применяемые для защиты от уже существующей угрожающей для банка ситуации, которая может привести к неплатежеспособности банка.

**Прямое (правовое) регулирование финансового рынка** - система процессов установления норм поведения для участников рынка, обеспечение их применения, разрешения споров, возникающих в связи с их применением, а также привлечения к ответственности участников, нарушающих эти нормы.

**Текущий государственный долг** - сумма задолженности и процентов, подлежащих уплате в текущем периоде (году).

**Реальная процентная ставка** - реальный доход инвестора на вложенные средства, отражающий изменения покупательной способности денег в связи с инфляционными процессами и ожидаемые темпы роста экономики за определенный период времени.

**Регулируемый плавающий валютный курс** - режим, характеризующийся влиянием Центрального банка, который в процессе установления валютного курса выравнивает различные его колебания с целью предсказания курса и стимулирования внешней торговли.

**Регулирование финансового рынка** - осуществление комплексных мер по упорядочению, контролю, надзору за финансовым рынком и предотвращению злоупотреблений и нарушений в этой сфере.

**Регулирование рынка международное** - целенаправленное воздействие международных финансовых организаций на систему взаимоотношений, складывающихся на финансовом рынке, в целях упорядочения этих взаимоотношений и обеспечения защиты интересов лиц, принимающих в них участие.

**Регулирование банковской деятельности** - влияние на банковскую систему посредством создания соответствующей правовой базы, использования монетарных инструментов, способных повлиять на банковские резервы, на уровень процентных ставок.

**Реестр владельцев именных ценных бумаг** - список зарегистрированных владельцев, составленный на определенную дату, с указанием количества, номинальной стоимости, категории ценных бумаг.

**Регистраторы** - юридические лица, субъекты предпринимательской деятельности, которые на основании полученной лицензии специализируются на ведении регистраторской деятельности, включая сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных, составляющих систему реестра владельцев именных ценных бумаг.

**Рейтинг фондового рынка** - оценка позиции объекта анализа по разработанной шкале показателей, которая позволяет определить на определенную дату состояние участников фондового рынка и установить их место среди других участников.

**РЕПО** - вид межбанковского кредита, который предусматривает операции, связанные с покупкой ценных бумаг на определенный период с условием обратного их выкупа по заранее оговоренной цене.

**Риск** в деловых операциях - степень успеха (неудачи) фирмы в достижении своих целей с учетом влияния различных факторов.

**Рискованность** - свойство финансового актива отражает неопределенность, связанную с величиной и временем получения дохода за данным активом в будущем.

**Рынок капиталов** - часть финансового рынка, где формируется спрос и предложение на среднесрочный и долгосрочный заемный капитал.

**Рынок производных финансовых инструментов** - совокупность экономических отношений по перераспределению рисков, возникающих в процессе обмена финансовыми инструментами или товарами.

**Расчетный банк** - банк, с которым депозитарий заключил договор о денежных расчетах по сделкам.

**Саморегулируемая организация (СРО)** - некоммерческая организация профессиональных участников фондового рынка, которые осуществляют профессиональную деятельность на фондовом рынке по торговле ценными бумагами, управление активами институциональных инвесторов, депозитарную деятельность (деятельность регистраторов и хранителей), образованное в соответствии с критериями и требованиями, установленными ГКЦБФР.

**Мировой (международный) финансовый рынок** - составная часть мировой финансовой системы, в которой интегрированы национальные финансовые рынки государств с открытой экономикой.

**Своп** (от англ. Swap - обмен) - 1) соглашение между двумя участниками об обмене определенного количества базовых активов (валюты, ценных бумаг, процентных платежей) на определенных условиях в будущем 2) временная покупка с гарантией последующей продажи.

**Своп валютный** или своп с кросс-курсами валют - соглашение, основой которой является обмен процентных платежей и номинала в одной валюте на процентные платежи и номинал в другой валюте.

**Своп процентный** - соглашение, заключаемое на внебиржевом рынке между двумя сторонами об обмене процентными платежами в расчете на определенную сумму с целью установления более низких издержек заимствования.

**Секьюритизация** - процесс преобразования неликвидных финансовых активов в пригодны для продажи инструменты рынка.

**Сертификат акций (облигаций)** - документ, удостоверяющий право собственности на соответствующие ценные бумаги, а также право владения и распоряжения одним или несколькими ценными бумагами одного выпуска (серии).

**Система множественных валютных курсов** - валютные курсы, которые вводят развивающиеся страны.

**Сложный процент** - сумма дохода, которая образуется в результате инвестирования при условии, что сумма начисленного простого процента не выплачивается после каждого периода, а добавляется к сумме основного вклада и приносит доход.

**Сплит (расщепление) или дробление** - фондовая операция, связанная с разделением нереализованных акций акционерных обществ на их большее количество.

**Спот-курс** - цена единицы иностранной валюты, установленной на момент заключения сделки при условии обмена валютами банками-корреспондентами на второй рабочий день с момента заключения сделки.

**Спред** - доход, полученный от разницы курсов купли-продажи финансового актива.

**Срочность** - принцип кредитования, который требует своевременного возврата ссуды в сроки, предусмотренные кредитным соглашением.

**Субъекты рынка ценных бумаг** - физические лица или организации, которые продают, покупают ценные бумаги или обслуживают их оборот.

**Нынешняя (текущая) стоимость денег** - сумма будущих денежных поступлений, возведенных с учетом определенной процентной ставки ("учетной ставки, коэффициента дисконта", до настоящего (текущего) периода).



**Унификация** - способ управления государственным долгом, который применяется как отдельно, так и в сочетании с консолидацией и представляет собой объединение нескольких займов в одну.

**Факторинг** - разновидность торгово-комиссионной операции, связанной с кредитованием оборотных средств, заключается в инкассировании дебиторской задолженности покупателя и является специфической разновидностью краткосрочного кредитования и посреднической деятельности.

**Фиксинг** - процесс установления единой цены в течение одного биржевого дня в процессе котировки.

**Фиксированный валютный курс** - официально установленное центральным банком фиксированное соотношение между национальной денежной единицей и валютой другой страны.

**Финансовые инструменты** - различные финансовые документы, которые обращаются на рынке, имеющие денежную стоимость и с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке.

**Финансовые компании** - кредитно-финансовые учреждения, ресурсы которых формируются за счет срочных депозитов (3-6 месячных) и специализирующихся на кредитовании отдельных отраслей или предоставлении определенных видов кредитов и проведении финансовых операций.

**Финансовый рынок** - 1) система экономических и правовых отношений, связанных с куплей-продажей или выпуском и оборотом финансовых активов; 2) рынок, на котором определяется спрос и предложение на различные финансовые инструменты.

**Финансовая холдинговая группа** - банковское объединение, состоящее из учреждений, предоставляющих финансовые услуги и среди которых должен быть банк и материнская компания является финансовым учреждением.

**Финансовые посредники** - финансовые учреждения, к которым относятся субъекты банковской и депозитарно-клиринговой системы, никак банковские финансовые и кредитные институты и контрактные финансовые институты.

**Фондовая биржа** - организационно оформленный, постоянно действующий рынок, на котором формируются условия для свободной купли-продажи ценных бумаг по рыночным ценам на регулярной и упорядоченной основе.

**Фондовый рынок** - совокупность участников фондового рынка и правоотношений между ними относительно размещения, обращения и учета ценных бумаг и производных (деривативов).

**Форвард** - соглашение между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта по заранее оговоренной цене, которая заключается за пределами биржи и обязательна для исполнения обеих сторон сделки.

**Форвардный контракт по процентным ставкам (FRA - forward rate agreement)** - двусторонняя сделка, в которой фиксируются процентная ставка и другие условия проведения операций привлечения или размещения денежных средств на определенную дату в будущем.

**Форвардная процентная ставка (ФНС)** - процентная ставка для периода, наступит по окончании периода  $t$ , процентная ставка, по которой можно привлечь или инвестировать средства через период  $t_0$  на период  $t$  и.

**Форвардный валютный контракт (FXA - foreign exchange agreement)** - соглашение между двумя контрагентами о фиксации валютного курса по операции купли-продажи оговоренной суммы валютных средств на определенную дату в будущем.

**Форум Европейских комиссий по ценным бумагам (FESCO)** - международная регулирующая организация рынка, создана в декабре 1997 года семнадцатого европейскими надзорными органами с целью улучшения защиты инвестора, повышение целостности и прозрачности рынков капитала.

**Фьючерс** - стандартный контракт, удостоверяющий право его держателя купить или продать определенное количество финансовых инструментов за обусловленную цену в определенный срок в будущем.

**Хеджер** - физическое лицо или компания, которые проводят операции с деривативами с целью снижения (избегание) ценового риска.

**Хеджирование** - система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая страхования от рисков изменения цен на любые товарно-материальные ценности, финансовые активы по коммерческим операциям и контрактам, предусматривающим поставку товаров или финансовых активов в будущем.

**Целевое кредитование** - принцип кредитования, предусматривающая использование кредита на конкретные цели, оговоренные в кредитном соглашении.

**Цена** - денежное выражение стоимости того или иного финансового актива.

**Цена балансовая** - определяется на основании финансовой отчетности предприятия как стоимость имущества акционерного общества, образованного за счет собственных источников, деленная на количество выпущенных акций.

**Цена биржевая** - определяется на бирже в процессе торгов.

**Цена дисконтированная (текущая)** - определяется с учетом дисконтных множителей и норм инвестирования.

**Цена эмиссионная** - цена продажи ценных бумаг при их первичном размещении.

**Цена курсовая (рыночная)** - отражает соотношение спроса и предложения на финансовые активы.

**Цена учетная** - цена, по которой ценные бумаги учитываются на балансе предприятия в данный момент.

**Цена стачечная (цена исполнения)** - цена, которая зафиксирована в опционном контракте, по которому будет продан актив.

**Ценные бумаги** - документы установленной формы с соответствующими реквизитами, которые удостоверяют денежные или другие имущественные права, определяют взаимоотношения лица, которое их разместило (выдала), и владельца, и предусматривают выполнение обязательств согласно условиям их размещения, а также возможность передачи прав, вытекающих из этих документов, другим лицам.

**Частично конвертируемая валюта** - национальная валюта стран, обменивается на ограниченное количество иностранных валют и в международных расчетах применяется с ограничениями.

**Чек** - составленный по установленной форме документ, содержащий письменный приказ владельца счета в коммерческом банке заплатить определенную сумму денег чекодержателю.

## **6.2 Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.**

### **Задание 6.2.1. 31 (ПК-21)**

Ведет ли к изменению функций финансов стремительное развитие банковской деятельности в России? Назовите позитивные и негативные последствия этого процесса для финансовой сферы. Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

### **Задание 6.2.2 32 (ПК-21)**

На российском рынке ценных бумаг преобладает первичное размещение, а обращение развито незначительно. В чем причины такого положения? Наносит ли это вред инвестиционным процессам в экономике? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

### **Задание 6.2.3 38 (ПК-21)**

Чем объясняется подавляющий удельный вес сделок с государственными ценными бумагами в их общей сумме на финансовом рынке России? Чем это чревато для экономики? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

### **Задание 6.2.4 31 (ПК-21)**

В странах с развивающейся экономикой и высокими темпами инфляции не динамика внутренних цен влияет на уровень валютного курса, а, наоборот, изменения валютного курса оказывают определяющее воздействие на уровень внутренних цен. Прокомментируйте это утверждение. Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

### **Задание 6.2.5 32 (ПК-21)**

По оценке Еврокомиссии, финансовый рынок России по своим масштабам относится к числу средних, составляя около 10% рынка США, 20% – КНР, 40% – Японии, 50% – Великобритании, примерно равен южнокорейскому и южноафриканскому и является типичным развивающимся рынком. Как Вы оцениваете дальнейшие перспективы развития отечественного финансового рынка, какие факторы сдерживают его развитие, а какие могут его стимулировать? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

### **Задание 6.2.6 34 (ОПК-2)**

Тема проблемных долгов в настоящее время является особенно острой, поскольку в России наблюдается спад в экономике, а также сложности в банковской системе, связанные как с состоянием денежного рынка, так и с состоянием заемщиков. Доверие населения к банкам рухнуло. Существенно возросла доля тех, кто считает, что есть оправдание для невозврата кредита. Как подобная ситуация может отразиться на дальнейшем развитии кредитного рынка и кредитных институтов? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

**Задание 6.2.7** 37 (ОПК-2)

После объединения ММВБ и РТС Московская биржа стала высоко диверсифицированной торговой платформой, предлагающей акции, облигации, производные, валютные и краткосрочные денежные инструменты. Насколько это соответствует мировым тенденциям развития финансового рынка и какую роль играет с точки зрения возможностей дальнейшего развития российского финансового рынка? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

**6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.**

**Задание 6.3.1.** У1(ПК-21)

Подготовьте реферат на тему «Тенденции и перспективы развития финансового рынка в России».

**Задание 6.3.2.** У2(ПК-21)

Мировой экономический кризис, начавшийся в 2008 г., подтвердил, что фондовый рынок выполняет роль своеобразного буфера между провалами на финансовом рынке и социально-экономическим развитием. В чем выражается эта роль и как отражается на развитии самого рынка? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

**Задание 6.3.3.** У3(ПК-21)

На развитых рынках ценных бумаг рынок облигаций значительно преобладает над рынком акций. Чем можно объяснить подобную структуру рынка? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

**Задание 6.3.4.** У1(ОПК-2)

По каким критериям выделяют развитые и развивающиеся (формирующиеся) рынки ценных бумаг? К какому виду относится российский рынок ценных бумаг и почему? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

**Задание 6.3.5.** У4(ОПК-2)

Составьте презентацию «Финансовый рынок России: особенности формирования и развития»

**Задание 6.3.6.** У1(ПК-21)

Верно или нет следующее утверждение: «Финансы и деньги – это одно и то же»? Ответ аргументируйте. Подготовьте эссе в свободной творческой форме, содержащее анализ подходов различных авторов-экономистов.

**Задание 6.3.7.** У2(ПК-21)

Верно или нет следующее утверждение: «Всякие денежные отношения относятся к финансовым»? Ответ аргументируйте. Подготовьте эссе в свободной творческой форме, содержащее анализ подходов различных авторов-экономистов.

**6.4. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений**

**Задание 6.4.1.** В2(ПК-21)

Составьте словарь экономических терминов вопросу «Эмитенты на рынке ценных бумаг и основные цели выпуска финансовых инструментов».

**Задание 6.4.2.** В3(ПК-21)

Составьте схему «Особенности деятельности брокеров, дилеров и управляющих»

**Задание 6.4.3.** В4(ПК-21)

Подготовьте сообщения/рефераты «Особенности депозитарной и клиринговой дея-

тельности на рынке ценных бумаг»

**Задание 6.4.4** В1(ОПК-2)

Охарактеризуйте отличие между биржевым и внебиржевым рынками ценных бумаг.

**Задание 6.4.5** В3(ОПК-2)

В последнее время бурными темпами развивается рынок депозитарных расписок? Какие явления и тенденции в экономической жизни обусловили его стремительное развитие? Проанализируйте источники. Осуществите реферирование текста.

**Задание 6.4.6** В2(ПК-21)

Охарактеризуйте экономическую сущность и роль финансового рынка.

**Задание 6.4.7** В3(ПК-21)

Подготовьте доклад на тему «Регистраторы и их роль на организованном рынке ценных бумаг»

**Соотношение заданий с формируемыми показателями обучения**

<b>Формируемая компетенция</b>	<b>Показатели сформированности компетенции</b>	<b>Задания, направленные на:</b> - приобретение новых знаний, углубления и закрепления ранее приобретенных знаний; - формирование профессиональных умений и навыков
<p><b>(ПК-21)</b> Способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</p> <p><b>(ОПК-2)</b> Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</p>	<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками обеспечения финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; В2(ПК-21)</li> <li>- навыками выбора наиболее удобных в конкретной хозяйственной ситуации форм заимствования и оценивания кредитных рисков при осуществлении финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; В3(ПК-21)</li> <li>- основными законодательными и нормативными актами в области ценообразования при осуществлении финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; В4(ПК-21)</li> <li>- навыками осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В1(ОПК-2)</li> <li>- средствами осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; В3(ОПК-2)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.4.1.</b> В2(ПК-21) <b>Задание 6.4.2.</b> В3(ПК-21) <b>Задание 6.4.3.</b> В4(ПК-21) <b>Задание 6.4.4</b> В1(ОПК-2) <b>Задание 6.4.5.</b> В3(ОПК-2) <b>Задание 6.4.6.</b> В2(ПК-21) <b>Задание 6.4.7.</b> В3(ПК-21)</p>
	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать средства финансового планирования при составлении финансовых планов организации; У1(ПК-21)</li> <li>- применять систему категорий и методов, направленных на формирование работы по финансовому планированию организации при обеспечении взаимоотношений с органами местного самоуправления; У2(ПК-21)</li> <li>- понимать закономерности финансового планирования организации; У3(ПК-21)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.3.1.</b> У1(ПК-21) <b>Задание 6.3.2.</b> У2(ПК-21) <b>Задание 6.3.3.</b> У3(ПК-21) <b>Задание 6.3.4.</b> У1(ОПК-2) <b>Задание 6.3.5.</b> У4(ОПК-2) <b>Задание 6.3.6.</b> У1(ПК-21) <b>Задание 6.3.7.</b> У2(ПК-21)</p>

	<p>- применять методы и средства осуществления сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; У1(ОПК-2)</p> <p>-читать и интерпретировать данные информационной базы для проведения разнообразных аналитических расчетов; У4(ОПК-2)</p>	
	<p style="text-align: center;"><b>Знать:</b></p> <p>- виды, пути и средства финансового планирования организации; 31(ПК-21)</p> <p>- систему категорий и методов, направленных на формирование работы по финансовому планированию организации при обеспечении взаимоотношений с органами местного самоуправления; 32(ПК-21)</p> <p>- основы оценки производственного и финансового риска при составлении финансовых планов организации, обеспечении осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; 38(ПК-21)</p> <p>- общие черты и особенности методик, используемых для расчетов социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций; 34(ОПК-2)</p> <p>- основные аналитические информационные системы и базы данных экономической информации; 37(ОПК-2)</p>	<p><b>Задание 6.2.1.</b> 31(ПК-21)</p> <p><b>Задание 6.2.2</b> 32(ПК-21)</p> <p><b>Задание 6.2.3</b> 38(ПК-21)</p> <p><b>Задание 6.2.4</b> 34(ОПК-2)</p> <p><b>Задание 6.2.5</b> 37(ОПК-2)</p> <p><b>Задание 6.2.6</b> 31(ПК-21)</p> <p><b>Задание 6.2.7</b> 32(ПК-21)</p>

## **7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:**

#### **7.1.1 Задания для оценки знаний**

##### **7.1.1.1 Тестовые задания (ПК-21,ОПК-2)**

1. Доход по акции может быть получен в форме ...
  - а) процента и прироста курсовой стоимости
  - б) дивиденда
  - в) прироста курсовой стоимости и дивиденда
  - г) прироста курсовой стоимости
2. Участник торгов имеет специальную лицензию на осуществление биржевых сделок ...
  - а) должен, это является непременным условием допуска на биржу
  - б) не должен, достаточно иметь лицензию брокера и/или дилера
  - в) не должен, если он специалист, но остальные участники торгов обязаны ее иметь
  - г) должен, если он брокер, а не дилер
3. Наиболее распространенным методом расчета фондовых индексов, позволяющим учесть масштабы компаний-эмитентов и объем торговли их акциями, является метод ...
  - а) средней арифметической
  - б) средней геометрической
  - в) средней арифметической взвешенной
4. Клиринг – это ...
  - а) расчетная организация
  - б) депозитарная деятельность
  - в) учет взаимных обязательств

г) расчеты по сделкам с ценными бумагами

5. Профессиональный участник РЦБ, выполняющий функции организатора торгов (например, биржи), ...

а) может принимать участие в этих торгах в качестве дилера

б) не может принимать участие в этих торгах в качестве дилера, он может выполнять лишь функции брокера, но не дилера

в) не может принимать участие в этих торгах в качестве дилера, такое совмещение недопустимо

г) может принимать участие в этих торгах в качестве дилера в случае, если это разрешается правилами конкретной биржи

6. В отличие от дилера брокер ...

а) является продавцом, в то время как дилер – это посредник

б) является посредником, в то время как дилер – это покупатель

в) получает комиссионные, тогда как дилер – заработную плату

г) заключает сделки по поручению и за счет клиентов, тогда как дилер – от своего имени, за свой счет, на свой страх и риск

7. Фьючерсный контракт ...

а) обязателен для исполнения как для продавца, так и для покупателя

б) обязателен для исполнения только для продавца

в) обязателен для исполнения только для покупателя

г) не обязателен для исполнения как для продавца, так и для покупателя

8. Физическое лицо на законном основании на рынке ценных бумаг может выполнять функции ...

а) дилера

б) управляющего

в) реестродержателя

г) инвестора

9. Если брокер на рынке ценных бумаг продал по поручению клиента ценные бумаги на фондовой бирже, то в этом случае он получил доход в виде ...

а) прибыли от повышения курсовой стоимости ценных бумаг

б) платы за андеррайтинг

в) комиссионных

10. Неверно, что индексы рынка ценных бумаг можно применить ...

а) для оценки показателей управляемых портфелей

б) для оценки темпов инфляции

в) для оценки причин, воздействующих на изменение цен акций

г) в качестве базового средства для индексных фьючерсов

д) для оценки состояния экономики в целом

11. Дивиденды по акциям устанавливаются по отношению ...

а) к курсовой стоимости акции на дату, официально объявленную АО

б) к цене, по которой производилось размещение акций (эмиссионной)

в) к сумме, специально оговоренной условиями выпуска акций

г) к номиналу акции независимо от ее курсовой стоимости

12. Размер дивиденда по акциям ...

а) является фиксированным для всех акций компании

б) зависит от величины чистой прибыли компании-эмитента

в) устанавливается произвольно, зачастую независимо от прибыли, если это обыкновенные акции, а для привилегированных акций размер дивиденда закреплен в Уставе как фиксированный

13. Проценты по корпоративным облигациям устанавливаются по отношению ...

а) к курсовой стоимости облигации на дату, официально объявленную АО

б) к цене, по которой производилось размещение облигаций

- в) к сумме, специально оговоренной условиями выпуска облигаций  
 г) к номиналу облигации независимо от ее курсовой стоимости
14. Различия депозитного и сберегательного сертификатов в том, что ...  
 а) депозитный сертификат – срочный, а сберегательный – нет  
 б) депозитный сертификат именной, а сберегательный – нет  
 г) депозитный сертификат размещается выпусками, а сберегательный – нет  
 д) по депозитному сертификату расчеты производятся только в безналичной форме, а по сберегательному возможны и наличные расчеты
15. Если фирма-эмитент не выплатит дивиденд по привилегированной акции, имеющий фиксированную величину, то ...  
 а) владелец акции имеет право предъявить в суд иск о признании эмитента банкротом  
 б) эмитент сам объявляет о своем банкротстве и за счет ликвидируемого имущества гасит долг перед держателями привилегированных акций  
 в) невыплаченный по отдельным видам привилегированных акций дивиденд может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме  
 г) этот дивиденд выплачивается владельцам обыкновенных акций

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тестовые задания)
1.	31(ПК-21).	1-15
2.	32(ПК-21).	1-15
3.	38(ПК-21).	1-15
4.	34(ОПК-2).	1-15
5.	37(ОПК-2).	13

### **7.1.2 Задания для оценки умений**

#### **7.1.2.1 Примерные темы сообщений (ПК-21,ОПК-2)**

Сообщения (устная форма) позволяет глубже ознакомиться с отдельными, наиболее важными и интересными процессами, осмыслить, увидеть их сложность и особенности.

1. Место и роль финансов в экономической системе.
2. Финансовые отношения и их субъекты.
3. Формирование эффективного финансового рынка.
4. Финансовый рынок России: особенности формирования и развития.
5. Спекулятивные и страховые сделки на рынке ценных бумаг.
6. Финансовый рынок и инвестиционная деятельность организаций.
7. Накопление и движение денежного капитала на финансовом рынке.
8. Финансовые риски, их оценка и методы страхования.
9. Риски инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках.
10. Депозитарные расписки: опыт и проблемы их выпуска российскими эмитентами.
11. Проблемы оценки качества облигаций.
12. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций.
13. Сравнительный анализ обыкновенных, привилегированных акций и корпоративных облигаций: их роль в финансировании компаний.
14. Фондовые индексы: взаимодействие российских и зарубежных индексов.
15. Модели развития финансовых рынков и их применимость.
16. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России для России.
17. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов.
18. Становление рынка ипотечных облигаций в России

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика сообщений)
---	---	---

1.	У1(ПК-21)	1-18
2.	У2(ПК-21)	1-18
3.	У3(ПК-21)	8,9,10, 11
4.	У1(ОПК-2)	1-18
5.	У4(ОПК-2)	1-18

### 7.1.2.2 Темы рефератов (ПК-21,ОПК-2)

№	Тема	Опорные слова для раскрытия темы
1.	Организация и структура фондового рынка	Понятие финансового и фондового рынков. Роль и значение фондового рынка. Секьюритизация и глобализация финансовых рынков. Финансовые потоки в экономике. Классификация финансовых рынков. Состав и структура фондового рынка. Линия рынка ценных бумаг. Риск и доходность. Классификация финансовых рисков. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России.
2.	Виды и классификация ценных бумаг	Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по видам, эмитентам, форме выпуска, способу получения дохода, сроку обращения и т.д. Долговые и долевыми ценные бумаги. Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации.
3.	Облигации: понятие и ее основные характеристики	Классификация облигаций: обеспеченные и не обеспеченные, купонные и дисконтные, обычные и конвертируемые. Индексируемые облигации. Рынок еврооблигаций. Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации. Досрочное погашение облигаций. Риск процентных ставок. Рейтинг облигаций.
4.	Акция как долевого ценная бумага, ее свойства.	Виды и классификация акций. Объявленные и размещенные акции. Акционерный капитал. Дробление и консолидация акций. Порядок выпуска и обращения акций в закрытом и открытом АО. Привилегированные акции, их виды и разновидности. Кумулятивные привилегированные акции. Права владельцев привилегированных акций, условия их участия в собрании акционеров.
5.	Сущность конвертируемых облигаций, их преимущества и достоинства.	Модель конвертации облигаций. Особенности ценообразования конвертируемых облигаций. Цена конвертации и конвертационная стоимость. Методы стимулирования более ранней конвертации. Последствия конвертации для инвесторов и эмитентов.
6.	Права, варранты, депозитарные расписки: преимущества, организация выпуска и обращение.	Преимущественные права. Порядок реализации прав владельцами обыкновенных акций. Модель ценообразования на преимущественные права. Варранты. Выпуск и обращение варрантов. Модель ценообразования на варранты. Скрытая цена и временная цена варранта. Операции с варрантами. Депозитарные расписки ADR и GDR. Виды ADR. Организация выпуска депозитарных расписок. Обращение депозитарных расписок на фондовых рынках.
7.	Цели и задачи эмиссии государственных ценных бумаг (ГЦБ).	Российские ГЦБ. Государственные бескупонные облигации (ГКО): порядок выпуска и обращения. Проведение аукционов по размещению ГКО, конкурентное и неконкурентное предложение. Цена отсечения и средневзвешенная цена. Определение доходности по ГКО. Облигации федерального и сберегательного займов (ОФЗ и ОСЗ). Цели их выпуска.
8.	Виды и классификация финансовых рынков.	Понятие финансового рынка, его сущность и функции в макроэкономике. Перераспределение денежных ресурсов, риска и информации. Соотношение понятий финансового рынка, рынка капиталов, кредитного и других видов рынков, основанных на перераспределении денежных ресурсов.



9.	Место финансовых рынков в общественном воспроизводстве.	Понятие финансовых инструментов. Фундаментальные свойства ценных бумаг и их классификация.
10.	Теоретические основы сущности фондового рынка	Основоположники экономической теории об основах РЦБ. ЦБ как титул собственности в экономической теории К. Маркса и Ф.Энгельса. Теория финансового капитала Р. Гильфердинга. Неоклассические теории и механизма фондового рынка. Теории оценки инвестиционного риска и доходности. Теории эффективного рынка, теории портфеля.
11.	Общая характеристика рынка ценных бумаг.	Профессиональные участники, эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы, учредители.
12.	Развитие рынка ценных бумаг в России.	Генезис российского рынка ценных бумаг. Основные направления развития фондового рынка России в начале XXI века. Анализ структуры, динамики и текущего состояния финансового рынка в России: количественные и качественные характеристики. Ключевые проблемы его развития Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика.
13.	Общая характеристика мирового финансового рынка. Международный рынок ценных бумаг	Международный и национальные финансовые рынки. Международная классификация фондовых рынков. Развитые и формирующиеся финансовые рынки. Финансовые рынки «на фронтьере». Региональные сегменты финансового рынка. Сравнительная характеристика развитых и формирующихся рынков. Динамика и распределение международных потоков капитала.
14.	Международный рынок инвестиций	Инвестиционный климат в формировании потоков международных инвестиций. Факторы инвестиционного климата. Международные институты инвестирования. Инвестиции в инновации на международном рынке.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика рефератов)
1.	У1(ПК-21)	1-14
2.	У2(ПК-21)	1-14
3.	У3(ПК-21)	12-14
4.	У1(ОПК-2)	1-14
5.	У4(ОПК-2)	1-14

### 7.1.2.3. Примерная тематика презентаций (ПК-21,ОПК-2)

Презентация – набор слайдов в Power Point. Выступление по презентации не требуется и оценивается дополнительно.

Преподаватель каждый раз выбирает самостоятельно количество слайдов (в зависимости от количества учебных часов по дисциплине) от 10 слайдов и до 30 по одной проблематике.

Название документа – ФИО студента (Иванов И.П.ppt);

Первый слайд – тема презентации, далее – сам материал. План, актуальность темы, введение, заключение и список литературы не являются составной частью презентации и делаются студентом по собственному желанию.

Презентация в обязательном порядке включает следующие элементы:

- картинки и фото;
- графические элементы;
- классификации;
- таблицы;
- логические цепочки;
- схемы;
- выводы.

Ссылка при цитировании на источник в презентации обязательна. Все данные должны быть сопровождаемы годами.

*Презентация № 1. Современные представления о финансах и финансовых рынках.*

Понятия «финансы» и «финансовый рынок». Финансовые отношения. Финансовая система и ее структура. Институционализация финансовых отношений. Роль финансовых рынков. Финансовый рынок и его сегменты. Институциональная характеристика финансового рынка. Эмитенты и инвесторы. Финансовое посредничество. Биржевой и внебиржевой рынок. Финансовые регуляторы.

*Презентация № 2. Понятие и виды финансовых инструментов.*

Рыночные активы. Денежные и финансовые инструменты. Классификация финансовых инструментов. Классификация ценных бумаг по их инвестиционным качествам. Основные характеристики инвестиций в финансовые инструменты. Оценка инвестиционной привлекательности финансовых инструментов. Отдача и доходность ценной бумаги. Основные составляющие доходности. Стоимость и курс ценной бумаги. Риск финансовых инструментов.

*Презентация № 3. Операции на финансовых рынках.*

Организация процесса торговли на финансовых рынках. Виды операций на финансовых рынках: инвестиционные и спекулятивные операции, маргинальная торговля, операции РЕПО, арбитражные операции. Операции с производными финансовыми инструментами. Валютные операции. Рынок FOREX. Ликвидность финансовых инструментов. Интернет-трейдинг.

*Презентация № 4. Финансовые институты.*

Инфраструктура финансовых рынков. Участники финансовых рынков и их деятельность. Финансовые институты и их виды. Кредитные институты и их деятельность на финансовых рынках. Институты коллективных инвестиций. Институты страхового рынка. Инвестиционные компании на первичном рынке. Суверенные фонды. Хедж-фонды и финансовые центры. Фонды денежного рынка.

*Презентация № 5. Фондовые индексы.*

Фондовые индексы и области их применения. Факторы, учитываемые при создании индексов. Основные виды и типы рыночных индексов. Основные фондовые индексы российского рынка ценных бумаг. Фондовые индексы зарубежных рынков.

*Презентация № 6. Современное состояние и развитие финансового рынка России.*

Современное состояние финансового рынка России. Рынок производных финансовых инструментов и его развитие. Оценка современного состояния финансового рынка в России и его трансформация в условиях финансовой глобализации. Основные направления дальнейшего развития финансового рынка в России.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС итогового контроля (тематика презентаций)
1.	У1(ПК-21)	1-6
2.	У2(ПК-21)	2, 3, 4, 6
3.	У3(ПК-21)	1-6
4.	У1(ПК-21)	1-6
5.	У4(ПК-21)	1-6

### **7.1.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности**

#### **7.2.3.1 Задачи по дисциплине (ПК-21,ОПК-2)**

##### **Задание 1.**

Уставный капитал АО составляет 300 тыс. р. Продано всего 3000 акций, в том числе 2700 обыкновенных и 300 привилегированных. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, составляет 63 млн. р. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 30%. Рассчитать размер и ставку дивиденда на обыкновенные акции.

##### **Задание 2.**

Облигация со сроком обращения 5 лет, номинальной стоимостью 500 руб. и купонной ставкой 30% приобретается с дисконтом 10%. Рассчитайте ее текущую доходность и конечную доходность к погашению).

##### **Задание 3.**

Инвестор приобрел облигацию по курсу 112% от номинала с купонной ставкой 24% при номинальной стоимости 500 руб. Через 2,5 года облигация была им продана по курсу 108%. Рассчитайте ее текущую и конечную доходность.

##### **Задание 4.**

Определите текущую и конечную доходность привилегированной акции, если известно, что она приобретена по номинальной стоимости 100 руб. при ставке дивиденда 20%, а рыночная стоимость через год после выпуска составила 145 руб.

##### **Задание 5.**

Инвестор приобрел за 5000 рублей привилегированную акцию акционерного общества номиналом 4000 рублей. По акции были установлены дивиденды в размере 5% годовых. Через 2 года акция была им продана за 5500 рублей. Определить текущую и конечную доходность акции.

##### **Задание 6.**

Облигация номиналом 1000 рублей с 30% годовым доходом, дисконтом при эмиссии 10% выпущена на 3 года. Во сколько раз отличается конечная доходность этой облигации от ее текущей доходности?

##### **Задание 7.**

Инвестор приобрел облигацию номиналом 5000 рублей по курсу 87%, сроком до погашения 3 года, с купонной ставкой 30% (выплачивается ежеквартально) и предполагает держать ее до погашения. Определить доход инвестора от владения ценной бумагой.

##### **Задание 8.**

Банк в Москве установил следующие котировки доллара США к рублю:

Покупка 26,8

Продажа 27,0

Определить:

- сколько рублей будет получено при обмене 200 долларов США;
- сколько долларов США будет получено при обмене 10 тысяч рублей.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС итогового контроля (тематика презентаций)
1.	У1(ПК-21)	1-8
2.	У2(ПК-21)	2, 3, 4, 6
3.	У3(ПК-21)	1-8
4.	У1(ОПК-2)	1-8
5.	У4(ОПК-2)	1-8

## **7.2 ФОС для промежуточной аттестации**

### **7.2.1 Задания для оценки знаний**

### Вопросы к экзамену (ПК-21,ОПК-2)

1. Подходы к понятию финансовой системы: функциональный и институциональный.
2. Функциональный подход как система рыночных отношений.
3. Институциональный подход как квазистабильной упорядоченной совокупности специализированных институтов.
4. Ведущие функции финансовой инфраструктуры.
5. Финансовый рынок как совокупность экономических отношений между участниками сделок по поводу купли-продажи финансовых активов и финансовых услуг.
6. Основные функции финансового рынка. Классификация финансовых рынков.
7. Инвестиционные институты, трастовые компании и инвестиционные фонды.
8. Некоммерческие финансовые институты: негосударственные пенсионные фонды, кредитные союзы.
9. Основные финансовые инструменты и их характеристики. Принципы функционирования финансового рынка.
10. Обращение ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг.
11. Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, фондовые посредники.
12. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
13. Система расчетов и учет прав на ценные бумаги
14. Виды ценных бумаг и их характеристики
15. Классификация ценных бумаг. Первичный рынок и эмиссия ценных бумаг.
16. Вторичный рынок ценных бумаг и его юридические формы
17. Рынок государственных ценных бумаг.
18. Рынок корпоративных ценных бумаг.
19. Вексельный рынок. Рынок ипотечных ценных бумаг.
20. Стихийный (неорганизованный) рынок. Простые аукционы. Двойные аукционы. Дилерский рынок.
21. Валютный рынок как сфера экономических отношений.
22. Структура валютного рынка. Биржевой и внебиржевой валютные рынки.
23. Влияние инфляции на валютный курс. Влияние процентной политики на валютный курс.
24. Рынок драгоценных металлов как сфера экономических отношений.
25. Участники рынка драгоценных металлов.
26. Кредитный рынок: сущность, функции и объекты инвестирования.
27. Кредитные отношения и их основные функции.
28. Основные формы кредита. Кредитная система и ее состав.
29. Кредитный рынок как объект инвестирования и его возможности.
30. Коммерческие банки: природа, классификация, банковские операции и услуги, активы и пассивы. Инвестиционные банки.
31. Фондовые биржи и их организационно-правовая форма. Основные функции фондовой биржи.
32. Валютные биржи: функции, операции.
33. Биржи драгоценных металлов и драгоценных камней. Биржевые операции с драгоценными металлами.
34. Фьючерсные биржи. Основные признаки фьючерсной торговли.
35. Страховые компании как финансовые посредники.
36. Государственное регулирование финансового рынка: нормативно-законодательные, экономические и организационные аспекты.
37. Регулирование РЦБ: прямое и косвенное. Объекты регулирования
38. Саморегулируемые организации: функции, права и обязанности.
39. Государственное регулирование рынка банковских продуктов и услуг.
40. Государственная денежно-кредитная политика и ее влияние на финансовый рынок.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС промежуточного контроля (вопросы к экзамену)
1.	31(ПК-21).	1-40
2.	32(ПК-21).	5, 6, 21-40
3.	38(ПК-21).	6-10
4.	34(ОПК-2).	1-4
5.	37(ОПК-2).	1-4

### **7.2.2 Задания для оценки умений**

В качестве фондов оценочных средств для оценки умений обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.2)

### **7.2.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности**

В качестве фондов оценочных средств для оценки навыков, владений, опыта деятельности обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.3).

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Литература**

#### **а) Основная**

1. Сахарова Л.А. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л.А. Сахарова. — Электрон. текстовые данные. — М. : Русайнс, 2015. — 171 с. — 978-5-4365-0547-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61677.html>

2. Пробин П.С. Финансовые рынки [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр») / П.С. Пробин, Н.А. Проданова. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 175 с. — 978-5-238-02613-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34528.html>

#### **б) Дополнительная**

1. Рыбин В.Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Н. Рыбин, А.В. Рыбин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Русайнс, 2015. — 74 с. — 978-5-4365-0213-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48998.htm>

2. Пакова О.Н. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты [Электронный ресурс] : практикум / О.Н. Пакова, Ю.А. Коноплева. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 105 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66125.html>

3. Максимова В.Ф. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Ф. Максимова, А.А. Вершинина. — Электрон. текстовые данные. — М. : Евразийский открытый институт, 2011. — 128 с. — 978-5-374-00305-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10775.html>

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. ЭБС IPRbooks (АйПиАрбукс) <http://www.iprbookshop.ru>
2. Библиотека электронных ресурсов исторического факультета МГУ. <http://www.hist.msu.ru/ER/index.html> -

3. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
6. Информационно-правовой портал «Гарант» [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
7. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
8. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
9. Электронно-библиотечная система (ЭБС), Издательство Юстицинформ// <http://e.lanbook.com/books/>

## **10. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Изучение данной учебной дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи», «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн, «Положением о порядке обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным приказом ректора от 6 ноября 2015 года №60/о, «Положением о службе инклюзивного образования и психологической помощи» АНО ВО «Российский новый университет» от 20 мая 2016 года № 187/о.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом их индивидуальных психофизиологических особенностей и специфики приема передачи учебной информации.

С обучающимися по индивидуальному плану и индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

Автор (составитель): к.э.н., доцент Кожемяко С.В.

  
\_\_\_\_\_

подпись

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

### «Финансовые рынки и институты»

Для подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и кредит»)

**Цель освоения дисциплины:** формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков в области функционирования и регулирования денежных, валютных рынков, рынка ценных бумаг, рынков слияний и поглощений, драг металлов и страхования, а также используемых на данных рынках инструментов и видов сделок с денежными и валютными и другими ценностями.

**Компетенции студента, формируемые в результате освоения дисциплины:** ОПК-2, ПК-21.

#### Ожидаемые результаты

В результате изучения дисциплины студент должен:

**Знать:** основные теории и подходы к осуществлению организационных изменений; принципы планирования операционной деятельности организации; принципы целеполагания, виды и методы организационного планирования; причины многовариантности практики управления персоналом в современных условиях; основные положения, термины, определения и категории управления рисками, место и роль рисков в производственной и социально-экономической системах; методы управления рисками; требования к пониманию роли финансовых рынков и институтов, способности к анализу различных финансовых инструментов.

**Уметь:** разрабатывать мероприятия по привлечению и отбору новых сотрудников и программы их адаптации; использовать информацию, полученную в результате маркетинговых исследований; диагностировать организационную культуру, выявлять ее сильные и слабые стороны, разрабатывать предложения по ее совершенствованию; анализировать коммуникационные процессы в организации и разрабатывать предложения по повышению их эффективности; анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации; применять полученные в процессе обучения знания для принятия решений (индивидуальных и коллективных) относительно рисков в условиях неопределенности; применять оценочные процедуры в процессе принятия решений об использовании финансовых рынков и институтов, различных финансовых инструментов.

**Владеть:** методами формулирования и реализации стратегий на уровне бизнес-единицы; методами управления операциями; методами реализации основных управленческих функций (принятие решений, организация, мотивирование и контроль); методами разработки и реализации маркетинговых программ; навыками использования методов управления

рисками, определения ожидаемого ущерба в денежном выражении; разработки мер противодействия рискам, угрозам и факторам неопределенности, антикризисных мероприятий; современными средствами и методами оценки финансовых рынков и институтов, различных финансовых инструментов.

**Содержание дисциплины:** Виды и классификация финансовых рынков. Мировые финансовые рынки. Валютный рынок: понятие, инструменты и особенности функционирования в разных странах. Денежные рынки, их структура, функции, особенности функционирования и регулирования. Страховой рынок: понятие, особенности функционирования в РФ. Участники и финансовые инструменты финансового рынка. Профессиональные участники, эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Виды и классификация финансовых инструментов. Корпоративные и государственные облигации.