

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волков В.В.

Должность: Ректор

Дата подписания: 14.05.2023 18:40:00

Уникальный программный ключ:

ed68fd4b85b778e0f0b1bfea5dbc56cf4148f1229917e799a70e3191738051f

**Автономная некоммерческая образовательная организация высшего образования  
«Европейский университет в Санкт-Петербурге»**

**Факультет экономики**

УТВЕРЖДАЮ:



Ректор

В.В. Волков

«03»

мая 2021 г.

Протокол Ученого Совета

№

от 03 мая 2021 г.

Рабочая программа дисциплины  
**Финансовые рынки и инструменты**

образовательная программа  
направление подготовки  
**38.04.01 Экономика**

направленность (профиль)  
**«Финансовая экономика»**  
программа подготовки – магистратура

язык обучения – русский  
форма обучения - очная

квалификация (степень) выпускника  
**Магистр**

**Санкт-Петербург**

**Автор:**

Вымятнина Ю.В., кандидат экономических наук, профессор, декан факультета экономики АНООВО «ЕУСПб»

**Рецензент:**

Маракуева М.А., кандидат экономических наук, доцент факультета экономики АНООВО «ЕУСПб»

Рабочая программа дисциплины «**Финансовые рынки и инструменты**», входящей в образовательную программу уровня магистратуры «Финансовая экономика», утверждена на заседании Совета факультета экономики.

Протокол заседания № 9 от 26 февраля 2021 года.

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**«Финансовые рынки и инструменты»**  
**ФТД.В.05**

Дисциплина **«Финансовые рынки и инструменты»** является факультативной дисциплиной вариативной части основной профессиональной образовательной программы высшего образования **«Финансовая экономика»** по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

Дисциплина реализуется на факультете экономики.

Дисциплина нацелена на формирование:  
универсальных компетенций:

— способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий (УК-1).

Дисциплина **«Финансовые рынки и инструменты»** дает комплексное представление о функционировании современных финансовых рынков: специфике различных видов ценных бумаг, организации торговли и финансовых посредников. По каждой теме обсуждаются как традиционные финансовые институты, так и альтернативы, предлагаемые финтехом. Обсуждения начинаются со специфики финансового сектора и его связей с реальной экономикой. Затем, изучаются основные финансовые инструменты (долговые и долевого) и деривативы (форварды, фьючерсы и опционы). Далее рассматривается структура первичного и вторичного рынков, сравнивая IPO и ICO и традиционные фондовые биржи с альтернативными торговыми системами. Затем анализируются организация, риски и стратегии крупнейших финансовых посредников (коммерческие и инвестиционные банки, взаимные и хедж-фонды и т.д.) и их финтех-конкурентов, таких как P2P кредитные платформы и робо-консультанты. Наконец, изучаются основные проблемы в финансовой индустрии (например, асимметричная информация и конфликты интересов), глобальный финансовый кризис 2008 года и роль регуляторов.

Преподавание дисциплины предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельная работа магистранта.

Программой дисциплины предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль успеваемости, промежуточный контроль в форме зачета (в конце 4 модуля).

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

Программой дисциплины предусмотрены: 14 лекционных часа, 14 часов практических занятий, 80 часов самостоятельной работы магистранта.

## Содержание

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....	5
2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....	5
3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ .....	6
4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ .....	6
5. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ .....	7
5.1 Содержание дисциплины .....	7
5.2 Структура дисциплины .....	8
6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....	8
6.1 Общие положения.....	8
6.2 Рекомендации по распределению учебного времени по видам самостоятельной работы и разделам дисциплины.....	9
6.3 Перечень основных вопросов по изучаемым темам для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	10
6.4 Перечень литературы для самостоятельной работы обучающегося.....	10
6.5 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы.....	10
7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....	10
7.1 Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе текущей аттестации .....	10
7.2 Контрольные задания для текущей аттестации .....	13
7.2.1. Перечень вопросов для проведения опросов и диспутов на занятиях.....	13
7.3 Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе промежуточной аттестации .....	14
7.4 Типовые задания к промежуточной аттестации .....	15
7.5 Средства оценки индикаторов достижения компетенций .....	15
8. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА .....	16
8.1. Основная литература.....	16
8.2. Дополнительная литература .....	16
9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА .....	16
9.1 Программное обеспечение .....	16
9.2 Перечень информационно-справочных систем и профессиональных баз данных информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины: .....	17
9.3 Лицензионные электронные ресурсы библиотеки Университета .....	17
9.4 Электронная информационно-образовательная среда Университета.....	18
10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА .....	19
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 .....	20

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цель** дисциплины «Финансовые рынки и инструменты» - получить целостное представление о финансовой системе, ее структуре и эволюции, а так же получить представление об основных концепциях и моделях, рассматриваемых на последующих курсах по финансам.

**Задачи** изучения дисциплины:

- понимание основных проблем в финансовой индустрии;
- изучить специфику финансового сектора и его связей с реальной экономикой;
- изучить основные финансовые инструменты (долговые и долевы) и деривативы (форварды, фьючерсы и опционы);
- рассмотреть структуру первичного и вторичного рынков, сравнивая IPO и ICO и традиционные фондовые биржи с альтернативными торговыми системами.

## 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате изучения учебной дисциплины обучающийся должен овладеть следующими компетенциями: универсальными (УК). Планируемые результаты формирования компетенций и индикаторы их достижения в результате освоения дисциплины представлены в Таблице 1.

Таблица 1

**Планируемые результаты освоения дисциплины, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций обучающихся**

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знать, уметь, владеть)
УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	ИД.УК-1.1. Анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя её составляющие и связи между ними	Знать: методы научного познания, в основе которых лежит рассмотрение объекта как системы: целостного комплекса взаимосвязанных элементов, методы и модели стратегического планирования З (УК-1)
	ИД.УК-1.2. Определяет пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению	
	ИД.УК-1.3. Критически оценивает надёжность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников ИД.УК-1.4. Разрабатывает и содержательно аргументирует стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарного подходов ИД.УК-1.5. Строит сценарии реализации стратегии, определяя возможные риски и предлагая пути их устранения	Уметь: с использованием методов системного подхода анализировать альтернативные варианты решения исследовательских задач, выработать стратегию действий и оценивать социальную эффективность реализации стратегических планов У (УК-1) Владеть: целостной системой навыков методологического использования системного подхода при решении проблем, возникающих при выполнении исследовательских работ, навыками отстаивания своей точки зрения при выработке стратегических планов выполнения исследовательских работ В (УК-1)

В результате освоения дисциплины магистрант должен:

**ЗНАТЬ:** современные научные представления о мире и науке, методологию экономического исследования и экспертно-аналитической работы; методы сбора и обработки данных; приёмы разработки технологий направленного воздействия на экономический процесс; особенности применения различных теоретико-методологических концепций при анализе экономических отношений в современной России и мире; основные методы количественного и качественного анализа научных текстов; общие правила ведения научных дискуссий;

**УМЕТЬ:** синтезировать новое профессиональное знание на базе применения знаний и аналитических навыков, использовать полученные знания и умения в профессиональной деятельности, деловой коммуникации и межличностном общении; использовать навыки научных исследований экономических процессов и отношений; разрабатывать программу научного исследования, правильно оформлять и представлять результаты исследований; анализировать и прогнозировать экономические процессы; использовать имеющиеся знания для целей проведения научных дискуссий и участия в них;

**ВЛАДЕТЬ:** передовыми приёмами построения аналитического дискурса и аргументированного представления его результатов; навыками научных исследований экономических процессов и отношений, методами сбора и обработки данных; углублёнными теоретическими знаниями и практическими навыками организации научных исследований, учебного процесса, избирательной кампании и экспертной деятельности; способностью к самостоятельному обучению новым методам исследования, к изменению научного и научно-производственного профиля своей профессиональной деятельности, к изменению социокультурных и социальных условий деятельности; приёмами и методами ведения дискуссии по проблемам современной экономической науки.

### 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «**Финансовые рынки и инструменты**» является факультативной дисциплиной образовательной программы «Финансовая экономика». Код дисциплины по Учебному плану ФТД.В.05. Курс читается в четвертом модуле, форма промежуточной аттестации – зачет в четвертом модуле.

Для успешного освоения данной дисциплины требуются знания, полученные в рамках изучения следующих дисциплин:

Б1.В.07 Финансовая математика.

Знания, умения и навыки, полученные при освоении данной дисциплины, применяются магистрантами в процессе изучения различных дисциплин, а также прохождения учебной и производственной практик.

### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 (три) зачетных единицы, 108 часов.

Таблица 2

Типы учебных занятий и самостоятельная работа		Объем дисциплины										
		Всего	Модуль									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<i>Очная форма обучения</i>												
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП:</b>		<b>28</b>	-	-	<b>28</b>	-	-	-	-	-	-	-
лекционного типа (Лек)		14	-	-	14	-	-	-	-	-	-	-
практические занятия (ПЗ)		14	-	-	14	-	-	-	-	-	-	-
<b>Самостоятельная работа обучающихся (СР)</b>		<b>80</b>	-	-	<b>80</b>	-	-	-	-	-	-	-
Промежуточная аттестация	форма	Зачет	-	-	Зачет	-	-	-	-	-	-	-
	час.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общая трудоемкость (час. / з.е.)</b>		<b>108/3</b>	-	-	<b>108/3</b>	-	-	-	-	-	-	-

## 5. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Содержание дисциплины соотносится с планируемыми результатами обучения по дисциплине: через задачи, формируемые компетенции и их компоненты (знания, умения, навыки – далее ЗУВ) по средствам индикаторов достижения компетенций в соответствии с Таблицей 3.

### 5.1 Содержание дисциплины

Таблица 3

<b>Содержание дисциплины</b>					
№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций (в соот. с Таблицей 1)	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)
1	Введение	Роль и структура финансовой системы, воздействие финансовых инноваций на общество, связи между финансовым сектором и реальной экономикой	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)
2	Долг и капитал. Инструменты с фиксированным доходом. Акции	Корпорация против единоличного владения, права и риски держателей долговых обязательств и акционеров. Инструменты с фиксированным доходом: инструменты денежного рынка, особенности государственные и корпоративные облигации, доходность и ценообразование. Особенности привилегированных акций, депозитарные расписки, индексы, оценка и риски.	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)
3	Деривативы	Мотивация, основные виды (форварды, фьючерсы и опционы), применение, подход к ценообразованию без арбитража, риски опционы), применение, безарбитражный подход к ценообразованию, риски	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)
4	Организация первичных рынков. Организация вторичных рынков.	Издержки и выгоды IPO, причины занижения цены, роль андеррайтеров, особенности ICO. мотивация для торговли, торговая инфраструктура, биржи и внебиржевые рынки, альтернативные торговые системы.	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)
5	Коммерческие и инвестиционные банки	Роль финансовых посредники, банковское кредитование в сравнении с P2P кредитованием, банковские прогоны и страхование депозитов страхование депозитов, разделение коммерческого и инвестиционного банкинга, эволюция источников доходов и рисков МБ	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)
6	Паевые и хедж-фонды	Организация и сборы, различные виды взаимные фонды, активные фонды в сравнении с индексными фондами и ETF, типичные стратегии хедж-фондов	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций (в соот. с Таблицей 1)	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)
7	Регулирование	Конфликты интересов, подходы к регулированию, раздельное и единое регулирование	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)

## 5.2 Структура дисциплины

Таблица 4

### Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по типам учебных занятий в соответствии с УП			СР	
			Лек	Лаб	Пр		
<b>Очная форма обучения</b>							
Тема 1	Введение	15	2	-	2	11	К, КР
Тема 2	Долг и капитал. Инструменты с фиксированным доходом. Акции	15	2	-	2	11	К, КР
Тема 3	Деривативы	15	2	-	2	11	К, КР, ДЗ
Тема 4	Организация первичных рынков. Организация вторичных рынков.	15	2	-	2	11	К, КР
Тема 5	Коммерческие и инвестиционные банки	15	2	-	2	11	К, КР
Тема 6	Паевые и хедж-фонды	15	2	-	2	11	К, КР
Тема 7	Регулирование	18	2	-	2	14	К, КР, ДЗ
Промежуточная аттестация		-	-	--	-	-	Зачет
<b>Всего:</b>		<b>108</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>80</b>	<b>-</b>

\*Примечание: формы текущего контроля успеваемости: мини-кейс (К), контрольная работа (КР), домашнее задание (ДЗ).

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 6.1 Общие положения

Знания и навыки, полученные в результате лекций и семинарских занятий, закрепляются и развиваются в результате повторения материала, усвоенного в аудитории, путем чтения текстов и исследовательской литературы (из списков основной и дополнительной литературы) и их анализа.

Самостоятельная работа является важнейшей частью процесса высшего образования. Ее следует осознанно организовать, выделив для этого необходимое время и соответственным образом организовав рабочее пространство. Важнейшим элементом самостоятельной работы является проработка материалов прошедших занятий (анализ конспектов, чтение рекомендованной литературы) и подготовка к следующим лекциям/практическим (семинарским) занятиям. Литературу, рекомендованную в программе курса, следует, по возможности, читать в течение всего семестра, концентрируясь на обусловленных программой курса темах.



Существенную часть самостоятельной работы магистранта представляет самостоятельное изучение вспомогательных учебно-методических изданий, лекционных конспектов, интернет-ресурсов и пр. Подготовка к практическим занятиям является важной формой работы магистранта. Самостоятельная работа может вестись как индивидуально, так и при содействии преподавателя.

## **6.2 Рекомендации по распределению учебного времени по видам самостоятельной работы и разделам дисциплины**

### **Тема 1. Введение**

1.1. Изучение вопросов, представленных в списке тем лекций. Повторение изученного на предыдущих лекциях материала при подготовке к последующим лекциям – 5 часов.

2.1. Подготовка к занятиям по предложенным для обсуждения вопросам, самостоятельное изучение рекомендованной литературы, повторение материала лекций – 6 часов. Итого: 11 часов.

### **Тема 2. Долг и капитал. Инструменты с фиксированным доходом. Акции.**

2.1. Повторение пройденного на лекциях и на практических (семинарских) занятиях материала, самостоятельная работа с рекомендованной литературой – 5 часов.

2.2. Подготовка к занятиям по предложенным для обсуждения вопросам, самостоятельный поиск литературных источников – 6 часов. Итого: 11 часов.

### **Тема 3. Деривативы**

3.1. Изучение вопросов, представленных в списке тем лекций. Повторение изученного на предыдущих лекциях материала при подготовке к последующим лекциям – 5 часов.

3.2. Подготовка к занятиям по предложенным для обсуждения вопросам, самостоятельное изучение рекомендованной литературы, повторение материала лекций – 6 часов. Итого: 11 часов.

### **Тема 4. Организация первичных рынков. Организация вторичных рынков.**

4.1. Повторение пройденного на лекциях и на практических (семинарских) занятиях материала, самостоятельная работа с рекомендованной литературой – 5 часов.

4.2. Подготовка к занятиям по предложенным для обсуждения вопросам, самостоятельный поиск литературных источников – 6 часов. Итого: 11 часов

### **Тема 5. Коммерческие и инвестиционные банки.**

5.1. Повторение пройденного на лекциях и на практических (семинарских) занятиях материала, самостоятельная работа с рекомендованной литературой – 5 часов.

5.2. Подготовка к занятиям по предложенным для обсуждения вопросам, самостоятельный поиск литературных источников – 6 часов. Итого: 11 часов.

### **Тема 6. Паевые и хедж-фонды**

6.1. Повторение пройденного на лекциях и на практических (семинарских) занятиях материала, самостоятельная работа с рекомендованной литературой – 5 часов.

6.2. Подготовка к занятиям по предложенным для обсуждения вопросам, самостоятельный поиск литературных источников – 6 часов. Итого: 11 часов.

### **Тема 7. Регулирование.**

7.1. Повторение пройденного на лекциях и на практических (семинарских) занятиях материала, самостоятельная работа с рекомендованной литературой – 7 часов.

7.2. Подготовка к занятиям по предложенным для обсуждения вопросам, самостоятельный поиск литературных источников – 7 часов. Итого: 14 часов.

### **6.3 Перечень основных вопросов по изучаемым темам для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Студенты при самостоятельной подготовке к занятиям должны обратить внимание на следующие основные вопросы.

— Роль и структура финансовой системы, воздействие финансовых инноваций на общество, связи между финансовым сектором и реальной экономикой

— инструменты денежного рынка, особенности государственные и корпоративные облигации, доходность и ценообразование

— Издержки и выгоды IPO, причины занижения цены, роль андеррайтеров, особенности ICO.

— Банковское кредитование в сравнении с P2P кредитованием, разделение коммерческого и инвестиционного банкинга, эволюция источников доходов и рисков МБ

— Типичные стратегии хедж-фондов

— Подходы к регулированию, раздельное и единое регулирование.

### **6.4 Перечень литературы для самостоятельной работы обучающегося:**

1. Mishkin and Eakins, Financial Markets and Institutions, global 8th edition.

2. Bodie, Kane, and Markus, Investments, 10th edition.

3. Hull, Options, Futures, and Other Derivatives, 10th edition. Additional materials

4. Горяев и Чумаченко, 2009, Финансовая грамота.

### **6.5 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы**

Для обеспечения самостоятельной работы магистрантов по дисциплине «Финансовые рынки и инструменты» разработано учебно-методическое обеспечение в составе:

1. Контрольные задания для подготовки к процедурам текущего контроля (п. 7.2 Рабочей программы).

2. Типовые задания для подготовки к промежуточной аттестации (п. 7.4 Рабочей программы).

3. Рекомендуемые основная, дополнительная литература, Интернет-ресурсы и справочные системы (п. 8, 9 Рабочей программы).

4. Рабочая программа дисциплины размещена в электронной информационно-образовательной среде Университета на электронном учебно-методическом ресурсе АНООВО «ЕУСПб» — образовательном портале LMS Sakai — Sakai@EU.

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

### **7.1 Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе текущей аттестации**

Информация о содержании и процедуре текущего контроля успеваемости, методике оценивания знаний, умений и навыков обучающегося в ходе текущего контроля доводятся научно-педагогическими работниками Университета до сведения обучающегося на первом занятии по данной дисциплине.

Текущий контроль предусматривает подготовку магистрантов к каждому занятию, участие в обсуждении мини-кейсов, выполнении контрольных работ и домашних заданий. Магистрант должен присутствовать на лекциях, отвечать на поставленные вопросы, показывая, что прочитал разбираемую литературу, представлять содержательные реплики по темам обсуждения.

Текущий контроль проводится в форме оценивания участия в обсуждениях мини-кейсов, оценивания контрольных работ и домашних заданий, демонстрирующих степень знакомства магистрантов с дополнительной литературой.

Таблица 5

**Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе текущей аттестации**

Наименование тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)	Формы текущего контроля успеваемости	Результаты текущего контроля
Введение	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 1  Контрольная работа 1	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено
Долг и капитал. Инструменты с фиксированным доходом. Акции	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 2  Контрольная работа 2	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено
Деривативы	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 3  Контрольная работа 3  Домашнее задание 1	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено
Организация первичных рынков. Организация вторичных рынков.	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 4  Контрольная работа 4	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено
Коммерческие и инвестиционные банки	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 5  Контрольная работа 5	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено
Паевые и хедж-фонды	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 6  Контрольная работа 6	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено
Регулирование	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 7  Контрольная работа 7  Домашняя работа 2	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено

При освоении дисциплины опрос оценивается с использованием бинарной системы; диспут – с использованием 100-балльной шкалы с последующим переводом в бинарную систему для получения результатов текущего контроля, фиксирующих ход образовательного процесса, согласно Таблице 6.

Таблица 6

**Критерии оценивания**

Формы текущего контроля успеваемости	Описание	Показатели	Количество баллов по 100-балльной шкале	Результаты текущего контроля
Мини-кейс	Мини-кейс представляет собой направленное обсуждение одного или нескольких связанных вопросов, позволяющее оценить результаты самостоятельной работы студентов с литературой, их умение ориентироваться в материале, понимание рассматриваемых теорий, умение соотносить между собой материал различных тем, аргументировать свою (либо заданную) точку зрения, корректно спорить с оппонентами.	Обучающийся демонстрирует знание всех теоретических положений, умеет обосновать свою точку зрения, найти ошибки в рассуждениях оппонентов, не допускает ошибок при выборе аргументов.	81–100	зачтено
		Обучающийся демонстрирует знание большей части теоретических положений, умеет обосновать свою точку зрения и найти ошибки в рассуждениях оппонентов, допуская несущественных ошибки при выборе аргументов.	61–80	
		Обучающийся демонстрирует знание основных теоретических положений, в целом умеет обосновать свою точку зрения, хотя и с пробелами, может затрудняться найти ошибки в рассуждениях оппонентов, допускает серьезные, но не грубые ошибки в выборе аргументов.	41–60	
		Обучающийся не знает основных положений теории, допускает грубые ошибки в рассуждениях.	0–40	
Контрольная работа	Контрольная работа заключается в письменном решении задач и/или ответах на вопросы. С помощью контрольной работы проверяется усвоение обучающимися материала темы или нескольких тем сразу, она призвана систематизировать знания, позволяет повторить и закрепить пройденный материал. Предполагается, что ход решения задач	Обучающийся правильно решает предложенные задачи и отвечает на все поставленные вопросы	81–100	зачтено
		Обучающийся решает предложенные задачи и отвечает на все поставленные в задании вопросы, но допускает при этом несущественные ошибки	61–80	
		Обучающийся демонстрирует знание основных положений теории, предлагает	31–60	

Формы текущего контроля успеваемости	Описание	Показатели	Количество баллов по 100-балльной шкале	Результаты текущего контроля
	сопровождается подробными комментариями обучающегося	правильную идеологию решения задач		
		Обучающийся не знает основных положений теории, испытывает затруднения при решении задач	0–30	не зачтено
Домашнее задание	Выполнение домашних заданий подразумевает письменное изложение ответов на теоретические и практические вопросы, выполнение небольших аналитических заданий. Предполагается, что ответы сопровождаются подробными комментариями обучающегося.	Обучающийся правильно выполняет задания и отвечает на все поставленные в задании вопросы.	81–100	зачтено
		Обучающийся выполняет предложенные задания и отвечает на все поставленные в задании вопросы, но допускает при этом несущественные ошибки.	61–80	
		Обучающийся предлагает правильную идеологию решения задач.	31–60	
		Обучающийся испытывает затруднения при выполнении предложенных заданий.	0–30	не зачтено

## 7.2 Контрольные задания для текущей аттестации

### 7.2.1. Примерный перечень тем мини-кейсов для обсуждения на занятиях

1. Микрофинансирование (банк Grameen).
2. LIBOR-gate.
3. Фондовый пузырь.
4. Хеджирование Мексикой риска изменения цен на нефть.
5. CDS.

### 7.2.2. Примерный перечень вопросов для контрольных работ

1. Назовите как минимум две особенности микрозаймов Грамин, которые НЕ могут быть успешно применены в России.
2. Как открытость счета движения капитала способствует финансовому развитию страны?
3. Почему финансовые рынки более развиты в странах с общим правом, таких как США и Великобритания, чем в странах с континентальным правом, таких как Германия?
4. Может ли номинальная ставка быть ниже реальной? Мотивируйте свой ответ.

### 7.2.3. Примерный перечень вопросов для домашних заданий

Укажите основные риски для миноритарных акционеров компании. Выберите один из основных рисков, который можно хеджировать с помощью деривативов, доступных на рынке (внебиржевом или биржевом). Выберите дериватив, который подходит больше всего. Мотивируйте свой выбор и обсудите стратегию хеджирования.

### 7.3 Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе промежуточной аттестации

Форма промежуточной аттестации – **зачет** в форме устного ответа на вопросы.

Перед зачетом проводится консультация, на которой преподаватель отвечает на вопросы обучающихся.

Критерии оценивания письменной зачетной работы представлены в таблице 7.

Таблица 7

**Критерии оценивания письменной зачетной работы**

Вид промежуточной аттестации	Показатели	Количество баллов
Ответ на вопросы	Ответ характеризуется четкой логической структурой и отсутствием противоречий. Все тезисы аргументированы. Информация обладает высокой точностью и актуальностью. Наличие ссылок на источники. Продемонстрированы хорошие навыки анализа информации представления концепций. Грамотная устная речь.	81–100
	Ответ характеризуется логической структурой и отсутствием противоречий. Тезисы аргументированы частично. Информация обладает достаточной точностью и актуальностью. Наличие ссылок на источники. Продемонстрированы навыки анализа информации и представления концепций. Грамотная устная речь.	61–80
	Логическая структура ответа нарушена и присутствуют противоречия. Тезисы лишь частично аргументированы. Информация обладает недостаточной точностью и актуальностью. Наличие ссылок на некоторые источники. Продемонстрированы слабые навыки анализа информации и представления концепций. Грамотная устная речь.	41–60
	Логическая структура ответа сильно нарушена и присутствует большое число противоречий. Тезисы слабо аргументированы. Информация обладает недостаточной точностью и актуальностью. Наличие ссылок на некоторые источники. Продемонстрированы слабые навыки анализа информации и представления концепций. Несвязная речь.	0–40

Максимальная **оценка по итогам освоения дисциплины** составляет 100 баллов и складывается из следующих компонентов: оценка за курс будет основываться на лучших 4 из 7 контрольных работ (20%), двух домашних заданий (20%) и ответа на вопрос на зачете (60%).

При вычислении оценки  $G$  обучающегося по итогам освоения дисциплины используется следующая расчетная формула:

$$G = 0.2P + 0.2T + 0.6F,$$

после чего проводится процедура округления до целого. Здесь  $P$  – количество баллов за выполнение контрольных работ,  $T$  – количество баллов за выполнение домашних работ и  $F$  – количество баллов, полученных за ответ на вопрос на зачете (в 100-балльной шкале).

На основании оценки обучающегося по итогам освоения дисциплины, выраженной в 100-балльной шкале, выставляется **зачет** в соответствии с Таблицей 8.

**Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе промежуточной аттестации**

Форма промежуточной аттестации/вид промежуточной аттестации	Коды компетенций	Индикаторы компетенций (в соот. с Таблицей 1)	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)	Оценка по итогам освоения дисциплины (в 100-балльной шкале)	Результаты текущего контроля
зачет / ответ на вопрос	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	81–100	Зачтено
				61–80	
				41–60	
				0–40	Не зачтено

Результаты промежуточной аттестации по дисциплине, выраженные в бинарной системе «зачтено», свидетельствуют о сформированности у обучающегося компетенций по дисциплине в соответствии с картами компетенций образовательной программы «Финансовая экономика» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры).

Результат промежуточной аттестации по дисциплине, выраженный в бинарной системе «не зачтено», свидетельствует об отсутствии или критическом уровне сформированности у обучающегося компетенций по дисциплине в соответствии с картами компетенций образовательной программы «Финансовая экономика» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры).

#### 7.4 Типовые задания к промежуточной аттестации

##### Примерный перечень вопросов для зачета:

1. Укажите не менее трех различных источников внешнего финансирования для крупной корпорации. Каков предпочтительный порядок этих источников для компании (какой из них первый, второй и т.д.)?
2. Какие факторы влияют на выбор компанией этих инструментов? Какие (финансовые и нефинансовые) институты помогают компании привлечь финансирование (укажите их для каждого источника)?
3. Какова роль финансового регулятора (регуляторов) в этом процессе (опишите ее для каждого источника)?

#### 7.5 Средства оценки индикаторов достижения компетенций

Таблица 9

##### Средства оценки индикаторов достижения компетенций

Коды компетенций	Индикаторы компетенций (в соот.с Таблицей 1)	Средства оценки (в соот. с Таблицами 5, 7)
УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	мини-кейс (К), контрольная работа (КР), домашнее задание (ДЗ), ответ на вопрос

Таблица 10

##### Описание средств оценки индикаторов достижения компетенций

Средства оценки (в соот. С Таблицами 5, 7)	Рекомендованный план выполнения работы
Мини-кейс	Магистрант в ходе участия в обсуждениях мини-кейсов по темам дисциплины показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины:

Средства оценки (в соот. С Таблицами 5, 7)	Рекомендованный план выполнения работы
	1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи
Контрольная работа	Магистрант в ходе выполнения контрольных работ по темам дисциплины показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи
Домашнее задание	Магистрант в ходе выполнения домашних заданий по темам дисциплины показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи
Ответ на вопрос	Магистрант в ходе подготовки к зачету и ответа на вопросы на зачете показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи

## 8. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

### 8.1. Основная литература

1. Жуков Е. Ф. Рынок ценных бумаг: учебник [Электронный ресурс] / Е.Ф, Жуков, Н. Д. Эриашвили, А. Б. Басе и др. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 567с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764&sr=1>.

2. Ширшов Е. В. Финансовый рынок [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е. В. Ширшов, Н. И. Петрик. - М., Берлин: Директ-Медиа, 2015. - 114 с. - <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=349051>.

3. Ширшов Е. В. Инструменты финансового рынка [Электронный ресурс]: учебник / Е. В. Ширшов, Н. И. Петрик, А. Г. Тутьгин. - М., Берлин: Директ-Медиа, 2015. - 133с.- URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=349052>.

4. Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов [Text] : учеб. пособ. / А. Н. Буренин. - 3-е изд., доп. - М. : Научно-техническое общество им. акад. С. И. Вавилова, 2009. - 417 с.

### 8.2. Дополнительная литература

1. Школик О. А. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты [Электронный ресурс]: учебное пособие. - Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2014. - 289 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=275822>.

## 9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

### 9.1 Программное обеспечение

При осуществлении образовательного процесса магистрантами и профессорско-преподавательским составом используется следующее лицензионное программное обеспечение:

1. OS Microsoft Windows (OVS OS Platform)
2. MS Office (OVS Office Platform)
3. Adobe Acrobat Professional 11.0 MLP AOO License RU
4. Adobe CS5.5 Design Standart Win IE EDU CLP
5. ABBYY FineReader 11 Corporate Edition
6. ABBYY Lingvo x5
7. Adobe Photoshop Extended CS6 13.0 MLP AOO License RU
8. Adobe Acrobat Reader DC /Pro – бесплатно



9. Google Chrome – бесплатно
10. Opera – бесплатно
11. Mozilla – бесплатно
12. VLC – бесплатно
13. R — бесплатно

## 9.2 Перечень информационно-справочных систем и профессиональных баз данных информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:

### Информационно-справочные системы

1. Гарант.Ру. Информационно-правовой портал: <http://www.garant.ru>
2. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»: <http://window.edu.ru/>
3. Открытое образование. Ассоциация «Национальная платформа открытого образования»: <http://npoed.ru>
4. Официальная Россия. Сервер органов государственной власти Российской Федерации: <http://www.gov.ru>
5. Официальный интернет-портал правовой информации. Государственная система правовой информации: <http://pravo.gov.ru>
6. Правовой сайт КонсультантПлюс: <http://www.consultant.ru/sys>
7. Российское образование. Федеральный портал: <http://www.edu.ru>

### Профессиональные базы данных информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1. Google. Книги: <https://books.google.com>
2. Internet Archive: <https://archive.org>
3. Koob.ru. Электронная библиотека «Куб»: <http://www.koob.ru/philosophy/>
4. Библиотека Гумер – гуманитарные науки: <http://www.gumer.info>
5. Библиотека Ихтика [ihtik.lib.ru]: <http://ihtik.lib.ru/>
6. Докусфера — Российская национальная библиотека: <http://leb.nlr.ru>
7. ЕНИП — Электронная библиотека «Научное наследие России»: <http://e-heritage.ru/>
8. Интелрос. Интеллектуальная Россия: <http://www.intelros.ru/>
9. Национальная электронная библиотека НЭБ: <http://www.rusneb.ru>
10. Президентская библиотека: <http://www.prlib.ru>
11. Российская государственная библиотека: <http://www.rsl.ru/>
12. Российская национальная библиотека: <http://www.nlr.ru/poisk/>

## 9.3 Лицензионные электронные ресурсы библиотеки Университета

### Профессиональные базы данных:

1. **Cambridge University Press** — полнотекстовая коллекция журналов издательства Cambridge University Press: <https://www.cambridge.org;>
2. **East View** – 100 ведущих российских журналов по гуманитарным наукам (архив и текущая подписка): <https://dlib.eastview.com/browse;>
3. **Ebook Central** коллекция электронных книг **Academic Complete** библиотеки компании ProQuest — Ebook Central — более 140 тыс. электронных научных книг крупнейших издательств мира: **Ошибка! Недопустимый объект гиперссылки.** <https://ebookcentral.proquest.com;>
4. **EBSCO** – научные журналы, справочники, полнотекстовые и многопрофильные базы данных: <http://search.ebscohost.com;>
5. **eLIBRARY.RU** — Российский информационно-аналитический портал в области науки, технологии, медицины и образования, содержащий рефераты и полные

тексты научных статей и публикаций, наукометрическая база данных: <http://elibrary.ru>;

6. **JSTOR** – полнотекстовая база данных междисциплинарного характера, включающая более тысячи научных журналов по гуманитарным, социальным наукам и математике с их первого выпуска: <http://www.jstor.org/>;

7. **Oxford Reference Online** — словари издательства Oxford University Press - <http://www.oxfordreference.com/>;

8. **Oxford University Press** — полнотекстовая коллекция журналов издательства Oxford University Press (текущая подписка и архив): <http://www.oxfordjournals.org/en/>;

9. **Project MUSE Standard Collection** — полные тексты более чем 300 журналов по гуманитарным наукам зарубежных научных издательств: <http://muse.jhu.edu/>;

10. **ProQuest Dissertations & Theses** — база диссертаций и дипломных работ: <http://search.proquest.com/pqdtglobal/dissertations>;

11. **Sage** — полнотекстовая коллекция журналов издательства Sage (текущая подписка и архив): <http://online.sagepub.com/>;

12. **SCOPUS** – реферативная наукометрическая база данных: <https://www.scopus.com>;

13. **Taylor&Francis** – полнотекстовая коллекция журналов издательства Taylor&Francis (текущая подписка и архив) – <http://www.tandfonline.com/>;

14. **Web of Science** — реферативная наукометрическая база данных: <http://apps.webofknowledge.com>;

15. **Университетская информационная система РОССИЯ** — база электронных ресурсов для учебных программ и исследовательских проектов в области социально-гуманитарных наук: <http://www.uisrussia.msu.ru/>;

16. Электронные журналы по подписке (текущие номера научных зарубежных журналов)

**Электронные библиотечные системы:**

1. **Znaniium.com** – Электронная библиотечная система (ЭБС) – <http://znaniium.com/>;

2. Университетская библиотека онлайн – Электронная библиотечная система (ЭБС) – <http://biblioclub.ru/>

#### 9.4 Электронная информационно-образовательная среда Университета

Образовательный процесс по дисциплине поддерживается средствами электронной информационно-образовательной среды Университета, которая включает в себя электронный учебно-методический ресурс АНООВО «ЕУСПб» — образовательный портал LMS Sakai — Sakai@EU, лицензионные электронные ресурсы библиотеки Университета, официальный сайт Университета (Европейский университет в Санкт-Петербурге [<https://eu.spb.ru>]), локальную сеть и корпоративную электронную почту Университета, и обеспечивает:

— доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), практик и к изданиям электронных библиотечных систем и электронным образовательным ресурсам, указанным в рабочих программах;

— фиксацию хода образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации и результатов освоения основной образовательной программы;

— формирование электронного портфолио обучающегося, в том числе сохранение работ обучающегося, рецензий и оценок за эти работы со стороны любых участников образовательного процесса;

— взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети «Интернет» (электронной почты и т.д.).

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронным ресурсам библиотеки

Университета, содержащей издания учебной, учебно-методической и иной литературы по изучаемой дисциплине.

## **10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

В ходе реализации образовательного процесса используются специализированные многофункциональные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Проведение занятий лекционного типа обеспечивается демонстрационным оборудованием.

Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

**Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов** предоставляется возможность присутствия в аудитории вместе с ними ассистента (помощника). Для слабовидящих предоставляется возможность увеличения текста на экране ПК. Для самостоятельной работы лиц с ограниченными возможностями здоровья в помещении для самостоятельной работы организовано одно место (ПК) с возможностями бесконтактного ввода информации и управления компьютером (специализированное лицензионное программное обеспечение – Camera Mouse, веб камера). Библиотека университета предоставляет удаленный доступ к электронным ресурсам библиотеки Университета с возможностями для слабовидящих увеличения текста на экране ПК. Лица с ограниченными возможностями здоровья могут при необходимости воспользоваться имеющимся в университете креслом-коляской. В учебном корпусе имеется адаптированный лифт. На первом этаже оборудован специализированный туалет. У входа в здание университета для инвалидов оборудована специальная кнопка, входная среда обеспечена информационной доской о режиме работы университета, выполненной рельефно-точечным тактильным шрифтом (азбука Брайля).

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«Финансовые рынки и инструменты»**

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 1. Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе текущей аттестации

Информация о содержании и процедуре текущего контроля успеваемости, методике оценивания знаний, умений и навыков обучающегося в ходе текущего контроля доводятся научно-педагогическими работниками Университета до сведения обучающегося на первом занятии по данной дисциплине.

Текущий контроль предусматривает подготовку магистрантов к каждому занятию, участие в обсуждении мини-кейсов, выполнении контрольных работ и домашних заданий. Магистрант должен присутствовать на лекциях, отвечать на поставленные вопросы, показывая, что прочитал разбираемую литературу, представлять содержательные реплики по темам обсуждения.

Текущий контроль проводится в форме оценивания участия в обсуждениях мини-кейсов, оценивания контрольных работ и домашних заданий, демонстрирующих степень знакомства магистрантов с дополнительной литературой.

Таблица 1

#### Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе текущей аттестации

Наименование тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)	Формы текущего контроля успеваемости	Результаты текущего контроля
Введение	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 1	зачтено/ не зачтено
				Контрольная работа 1	зачтено/ не зачтено
Долг и капитал. Инструменты с фиксированным доходом. Акции	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 2	зачтено/ не зачтено
				Контрольная работа 2	зачтено/ не зачтено
Деривативы	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 3	зачтено/ не зачтено
				Контрольная работа 3	зачтено/ не зачтено
Домашнее задание 1				Домашнее задание 1	зачтено/ не зачтено
Организация первичных рынков. Организация вторичных рынков.	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 4	зачтено/ не зачтено
				Контрольная работа 4	зачтено/ не зачтено
Коммерческие и инвестиционные банки	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 5	зачтено/ не зачтено
				Контрольная работа 5	зачтено/ не зачтено

Наименование тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)	Формы текущего контроля успеваемости	Результаты текущего контроля
Паевые и хедж-фонды	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 6  Контрольная работа 6	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено
Регулирование	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	Мини-кейс 7  Контрольная работа 7  Домашняя работа 2	зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено  зачтено/ не зачтено

При освоении дисциплины опрос оценивается с использованием бинарной системы; диспут – с использованием 100-балльной шкалы с последующим переводом в бинарную систему для получения результатов текущего контроля, фиксирующих ход образовательного процесса, согласно Таблице 2.

Таблица 2

### Критерии оценивания

Формы текущего контроля успеваемости	Описание	Показатели	Количество баллов по 100-балльной шкале	Результаты текущего контроля
Мини-кейс	Мини-кейс представляет собой направленное обсуждение одного или нескольких связанных вопросов, позволяющее оценить результаты самостоятельной работы студентов с литературой, их умение ориентироваться в материале, понимание рассматриваемых теорий, умение соотносить между собой материал различных тем, аргументировать свою (либо заданную) точку зрения, корректно спорить с оппонентами.	Обучающийся демонстрирует знание всех теоретических положений, умеет обосновать свою точку зрения, найти ошибки в рассуждениях оппонентов, не допускает ошибок при выборе аргументов.	81–100	зачтено
		Обучающийся демонстрирует знание большей части теоретических положений, умеет обосновать свою точку зрения и найти ошибки в рассуждениях оппонентов, допуская несущественных ошибки при выборе аргументов.	61–80	
		Обучающийся демонстрирует знание основных теоретических положений, в целом умеет обосновать свою точку зрения, хотя и с пробелами, может затрудняться найти ошибки в рассуждениях оппонентов, допускает серьезные, но не грубые	41–60	

Формы текущего контроля успеваемости	Описание	Показатели	Количество баллов по 100-балльной шкале	Результаты текущего контроля
		ошибки в выборе аргументов.		
		Обучающийся не знает основных положений теории, допускает грубые ошибки в рассуждениях.	0–40	не зачтено
Контрольная работа	Контрольная работа заключается в письменном решении задач и/или ответах на вопросы. С помощью контрольной работы проверяется усвоение обучающимися материала темы или нескольких тем сразу, она призвана систематизировать знания, позволяет повторить и закрепить пройденный материал. Предполагается, что ход решения задач сопровождается подробными комментариями обучающегося	Обучающийся правильно решает предложенные задачи и отвечает на все поставленные вопросы	81–100	зачтено
		Обучающийся решает предложенные задачи и отвечает на все поставленные в задании вопросы, но допускает при этом несущественные ошибки	61–80	
		Обучающийся демонстрирует знание основных положений теории, предлагает правильную идеологию решения задач	31–60	
		Обучающийся не знает основных положений теории, испытывает затруднения при решении задач	0–30	не зачтено
Домашнее задание	Выполнение домашних заданий подразумевает письменное изложение ответов на теоретические и практические вопросы, выполнение небольших аналитических заданий. Предполагается, что ответы сопровождаются подробными комментариями обучающегося.	Обучающийся правильно выполняет задания и отвечает на все поставленные в задании вопросы.	81–100	зачтено
		Обучающийся выполняет предложенные задания и отвечает на все поставленные в задании вопросы, но допускает при этом несущественные ошибки.	61–80	
		Обучающийся предлагает правильную идеологию решения задач.	31–60	
		Обучающийся испытывает затруднения при выполнении предложенных заданий.	0–30	не зачтено

## 2 Контрольные задания для текущей аттестации

### 2.1. Перечень тем мини-кейсов для обсуждения на занятиях

1. Микрофинансирование (банк Grameen).
2. LIBOR-gate.
3. Фондовый пузырь.
4. Хеджирование Мексикой риска изменения цен на нефть.

5. CDS.
6. Народные IPO.
7. Альго-трейдинг.
8. Цифровой банкинг.
9. Слишком много фондов.
10. LTCM.
11. Мировой финансовый кризис 2008 года.

## 2.2. Перечень вопросов для контрольных работ

1. Назовите как минимум две особенности микрозаймов Грамин, которые НЕ могут быть успешно применены в России.
2. Как открытость счета движения капитала способствует финансовому развитию страны?
3. Почему финансовые рынки более развиты в странах с общим правом, таких как США и Великобритания, чем в странах с континентальным правом, таких как Германия?
4. Может ли номинальная ставка быть ниже реальной? Мотивируйте свой ответ.
5. Является ли казначейская ставка выше, чем LIBOR (при условии одинакового срока и валюты)? Почему?
6. Опишите два различных подхода к измерению безрисковой ставки в России.
7. Почему средний коэффициент P/E на фондовом рынке выше в США, чем в России?

## 2.3. Перечень вопросов для домашних заданий

Укажите основные риски для миноритарных акционеров компании. Выберите один из основных рисков, который можно хеджировать с помощью деривативов, доступных на рынке (внебиржевом или биржевом). Выберите дериватив, который подходит больше всего. Мотивируйте свой выбор и обсудите стратегию хеджирования.

## 3 Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе промежуточной аттестации

Форма промежуточной аттестации – **зачет** в форме устного ответа на вопросы.

Перед зачетом проводится консультация, на которой преподаватель отвечает на вопросы обучающихся.

Критерии оценивания письменной зачетной работы представлены в таблице 3.

Таблица 3

**Критерии оценивания письменной зачетной работы**

Вид промежуточной аттестации	Показатели	Количество баллов
Ответ на вопросы	Ответ характеризуется четкой логической структурой и отсутствием противоречий. Все тезисы аргументированы. Информация обладает высокой точностью и актуальностью. Наличие ссылок на источники. Продемонстрированы хорошие навыки анализа информации представления концепций. Грамотная устная речь.	81–100
	Ответ характеризуется логической структурой и отсутствием противоречий. Тезисы аргументированы частично. Информация обладает достаточной точностью и актуальностью. Наличие ссылок на источники. Продемонстрированы навыки анализа информации и представления концепций. Грамотная устная речь.	61–80



Вид промежуточной аттестации	Показатели	Количество баллов
	Логическая структура ответа нарушена и присутствуют противоречия. Тезисы лишь частично аргументированы. Информация обладает недостаточной точностью и актуальностью. Наличие ссылок на некоторые источники. Продемонстрированы слабые навыки анализа информации и представления концепций. Грамотная устная речь.	41–60
	Логическая структура ответа сильно нарушена и присутствует большое число противоречий. Тезисы слабо аргументированы. Информация обладает недостаточной точностью и актуальностью. Наличие ссылок на некоторые источники. Продемонстрированы слабые навыки анализа информации и представления концепций. Несвязная речь.	0–40

Максимальная **оценка по итогам освоения дисциплины** составляет 100 баллов и складывается из следующих компонентов: оценка за курс будет основываться на лучших 4 из 7 контрольных работ (20%), двух домашних заданий (20%) и ответа на вопрос на зачете (60%).

При вычислении оценки  $G$  обучающегося по итогам освоения дисциплины используется следующая расчетная формула:

$$G = 0.2P + 0.2T + 0.6F,$$

после чего проводится процедура округления до целого. Здесь  $P$  – количество баллов за выполнение контрольных работ,  $T$  – количество баллов за выполнение домашних работ и  $F$  – количество баллов, полученных за ответ на вопрос на зачете (в 100-балльной шкале).

На основании оценки обучающегося по итогам освоения дисциплины, выраженной в 100-балльной шкале, выставляется **зачет** в соответствии с Таблицей 4.

Таблица 4

**Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе промежуточной аттестации**

Форма промежуточной аттестации/вид промежуточной аттестации	Коды компетенций	Индикаторы компетенций (в соот. с Таблицей 1)	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)	Оценка по итогам освоения дисциплины (в 100-балльной шкале)	Результаты текущего контроля
зачет / ответ на вопрос	УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	З (УК-1) У (УК-1) В (УК-1)	81–100	Зачтено
				61–80	
				41–60	
				0–40	Не зачтено

Результаты промежуточной аттестации по дисциплине, выраженные в бинарной системе «зачтено», свидетельствуют о сформированности у обучающегося компетенций по дисциплине в соответствии с картами компетенций образовательной программы «Финансовая экономика» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры).

Результат промежуточной аттестации по дисциплине, выраженный в бинарной системе «не зачтено», свидетельствует об отсутствии или критическом уровне сформированности у обучающегося компетенций по дисциплине в соответствии с картами

компетенций образовательной программы «Финансовая экономика» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры).

#### 4 Задания к промежуточной аттестации

##### Перечень вопросов для зачета:

1. Укажите не менее трех различных источников внешнего финансирования для крупной корпорации. Каков предпочтительный порядок этих источников для компании (какой из них первый, второй и т.д.)?
2. Какие факторы влияют на выбор компанией этих инструментов? Какие (финансовые и нефинансовые) институты помогают компании привлечь финансирование (укажите их для каждого источника)?
3. Какова роль финансового регулятора (регуляторов) в этом процессе (опишите ее для каждого источника)?

#### 5 Средства оценки индикаторов достижения компетенций

Таблица 5

##### Средства оценки индикаторов достижения компетенций

Коды компетенций	Индикаторы компетенций (в соот.с Таблицей 1)	Средства оценки (в соот. с Таблицами 5, 7)
УК-1	ИД.УК-1.1. ИД.УК-1.2. ИД.УК-1.3. ИД.УК-1.4. ИД.УК-1.5.	мини-кейс (К), контрольная работа (КР), домашнее задание (ДЗ), ответ на вопрос

Таблица 6

##### Описание средств оценки индикаторов достижения компетенций

Средства оценки (в соот. С Таблицами 5, 7)	Рекомендованный план выполнения работы
Мини-кейс	Магистрант в ходе участия в обсуждениях мини-кейсов по темам дисциплины показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи
Контрольная работа	Магистрант в ходе выполнения контрольных работ по темам дисциплины показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи
Домашнее задание	Магистрант в ходе выполнения домашних заданий по темам дисциплины показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи
Ответ на вопрос	Магистрант в ходе подготовки к зачету и ответа на вопросы на зачете показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. Используя системный подход, выполняет критический анализ проблемных ситуаций, вырабатывает стратегию действий по решению поставленной задачи