

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волков В.В.

Должность: Ректор

Дата подписания: 14.05.2023 18:39:57

Уникальный программный ключ:

ed68fd4b85b778e0f0b1bfea5dbc56cf4148f1229917e799a70e319173800511

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

Факультет экономики

УТВЕРЖДАЮ:



Ректор

В.В. Волков

«03» мая 2023 г.

Протокол Ученого Совета

№ 2 от 03 мая 2023 г.

Рабочая программа дисциплины
Институты и инструменты финансового рынка

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

Авторы:

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

Васильев К.Г., кандидат экономических наук, заместитель генерального директора ООО «Сбондс.ру»

Рецензент:

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

Рабочая программа дисциплины **«Институты и инструменты финансового рынка»**, 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
«Институты и инструменты финансового рынка»
Б1.В.08

Дисциплина **«Институты и инструменты финансового рынка»** является обязательной дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Дисциплины (модули) основной профессиональной образовательной программы высшего образования «Финансовая экономика» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

Дисциплина реализуется на факультете экономики.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций, которыми должен обладать выпускник, освоивший программу магистратуры:

профессиональных компетенций (ПК):

— способен анализировать и разрабатывать методические материалы, локальные нормативные акты по управлению рисками, формулировать рекомендации по оптимизации процесса управления рисками, упорядочивать процесс управления рисками в целостную систему с четко определенными характеристиками и структурой (ПК-4);

— способен собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых услуг, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке финансовых задач, планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации, выступать в качестве эксперта в процессе принятия финансовых (инвестиционных) решений (ПК-6).

Дисциплина **«Институты и инструменты финансового рынка»** охватывает круг вопросов, связанных со структурой и принципами функционирования современных финансовых рынков, его формальной и неформальной (так называемой теневой) частей, банковских и небанковских институтов, органов надзора (регулирования) и инструментов.

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 с оценкой (в конце 4 модуля).

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 2 зачетных единицы, 72 часа.

Программой дисциплины предусмотрены: 14 лекционных часов, 14 часов практических занятий, 35 часов самостоятельной работы магистранта, 9 часов промежуточного контроля.

Содержание

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	5
2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	5
3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	7
4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	7
5. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ	7
5.1 Содержание дисциплины	8
5.2 Структура дисциплины	9
6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	9
6.1 Общие положения.....	9
6.2 Рекомендации по распределению учебного времени по видам самостоятельной работы и разделам дисциплины.....	10
6.3 Перечень основных вопросов по изучаемым темам для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	11
6.4 Перечень литературы для самостоятельной работы обучающегося.....	13
6.5 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы.....	13
7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	14
7.1 Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе текущей аттестации	14
7.2 Контрольные задания для текущей аттестации	17
7.2.1. Примеры тестов	17
7.2.2. Примеры домашних заданий	17
7.2.3. Пример задания на подготовку проекта	18
7.3 Показатели, критерии и оценивание компетенций и индикаторов их достижения в процессе промежуточной аттестации	19
7.4 Типовые задания к промежуточной аттестации	21
7.4.1. Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации.....	21
7.4.2. Примеры зачетных работ	21
7.5 Средства оценки индикаторов достижения компетенций	22
8. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА	23
8.1. Основная литература	23
8.2. Дополнительная литература	23
9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА	24
9.1 Программное обеспечение.....	24
9.2 Перечень информационно-справочных систем и профессиональных баз данных информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:	24
9.3 Лицензионные электронные ресурсы библиотеки Университета	25
9.4 Электронная информационно-образовательная среда Университета.....	25
10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА	26
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	27

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели дисциплины «Институты и инструменты финансового рынка» формирование у будущих магистров и высококвалифицированных практиков начального представления о структуре и функционировании современных финансовых рынков, их роли в глобальной экономике. Кроме того, целью также является ознакомление студентов с институциональными особенностями финансовых рынков различных стран/регионов в сравнительной перспективе (рассматривая особенности ведущих экономик мира — США, ЕС, Япония, — а также Китая и Российской Федерации).

Задачи изучения дисциплины:

1. помочь студентам понять принципы и типы взаимодействия между различными игроками на финансовых рынках;
2. дать студентам знания, которые по завершении курса помогут им свободно ориентироваться в основных тенденциях изменения финансовых институтов и инструментов в результате экономического развития, глобализации рынков, экономических кризисов;
3. совершенствовать умение студентов применять концепцию приведенной стоимости для оценки рискованных и нерискованных потоков платежей и принятия инвестиционных решений;
4. развить у обучающихся практические навыки расчета потоков платежей для основных типов финансовых инструментов.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате изучения учебной дисциплины обучающийся должен овладеть следующими компетенциями: профессиональными (ПК). 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)
ПК-4 Способен анализировать и разрабатывать методические материалы, локальные нормативные акты по управлению рисками, формулировать рекомендации по оптимизации процесса управления рисками, упорядочивать процесс управления рисками в целостную систему с четко определенными	ИД.ПК-4.1. Формирование методологических основ интегральной системы управления рисками, формирование основных принципов разработки локальных нормативных актов по управлению рисками на уровне крупных организаций и подразделений	Знать: национальные и международные стандарты, лучшие практики по построению систем управления рисками, законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками З (ПК-4)
	ИД.ПК-4.2. Разработка стандартов организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками ИД.ПК-4.3. Консультирование по вопросам управления рисками в организации ИД.ПК-4.4. Поддержание и совершенствование культуры управления рисками в организации	Уметь: внедрять системы управления рисками на уровне организации, подразделения, анализировать изменения корпоративной нормативной базы по вопросам управления рисками, выявлять внешний и внутренний контекст функционирования организации, разрабатывать регламентирующие документы по управлению рисками, применять термины и принципы риск-менеджмента, описывать бизнес-процессы с учетом рисков, вырабатывать рекомендации по принятию решений в сфере управления рисками У (ПК-4)

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знать, уметь, владеть)
характеристиками и структурой		Владеть: навыками декомпозиции стратегических целей организации в задачи подразделения на основании корпоративных нормативных документов по управлению рисками, разработки регламентов деятельности подразделения по управлению рисками и отдельных работников, реализации плана построения системы управления рисками В (ПК-4)
ПК-6 Способен собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых услуг, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке финансовых задач, планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации, выступать в качестве эксперта в процессе принятия финансовых (инвестиционных) решений	ИД.ПК-6.1. Предоставляет полный спектр информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам ИД.ПК-6.2. Разъясняет экономические и правовые последствия финансовых решений ИД.ПК-6.3. Планирует, прогнозирует и оценивает изменения финансовой ситуации	Знать: необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности З (ПК-6) Уметь: собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг, выступать в качестве эксперта в процессе принятия важных финансовых (инвестиционных) решений, осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач У (ПК-6) Владеть: навыками планирования, прогнозирования и оценки изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами, проверки достоверности информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения В (ПК-6)

В результате освоения дисциплины магистрант должен:

ЗНАТЬ:

- классификацию финансовых рынков и их основные функции;
- основные типы инструментов, торгуемые на различных финансовых рынках;
- типы взаимодействия между различными игроками на финансовых рынках;
- типы и роль институциональных инвесторов;
- роль центральных банков в регулировании финансовых рынков;
- структуру баланса банков и их функции на рынке капитала;

УМЕТЬ:

- анализировать различные сегменты рынка для принятия решений о работе на данных рынках как со стороны эмитента, так и со стороны инвестора;
- применять концепцию приведенной стоимости для оценки финансовых инструментов и принятия инвестиционных решений;
- определять ключевые показатели оценки акций;

- рассчитывать показатели доходности, НКД и дюрации по облигациям;
- определять переоцененные или недооцененные облигаций, пользуясь инструментарием кривых доходностей;
- предлагать простейшие схемы построения индексов на финансовых рынках;
- проводить предварительный кредитный анализ заемщиков и эмитентов;
- определять необходимость использования производных инструментов и выбирать подходящие инструменты для актуальных задач инвестора и эмитента;

ВЛАДЕТЬ:

- концепцией межвременной стоимости денег;
- методами принятия инвестиционных решений на основе анализа эффективности и риска инвестиций.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «**Институты и инструменты финансового рынка**» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы «**Финансовая экономика**». Код дисциплины по Учебному плану Б1.В.08. Курс читается в четвертом модуле, форма промежуточной аттестации – зачет с оценкой.

Для освоения этой дисциплины достаточно подготовки в области отдельных разделов высшей математики на уровне экономического бакалавриата.

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 2 (две) зачетных единицы, 72 часа.

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>												
Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП:		28	-	-	-	28	-	-	-	-	-	-
лекционного типа (Лек)			14	-	-	-	14	-	-	-	-	-
практические занятия (Пр)			14	-	-	-	14	-	-	-	-	-
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		35	-	-	-	35	-	-	-	-	-	-
Промежуточная аттестация	форма	Зачет с оценкой	-	-	-	Зачет с оценкой	-	-	-	-	-	-
	час.	9	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		72/2	-	-	-	72/2	-	-	-	-	-	-

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

Содержание дисциплины

№ 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	Обзор финансовых рынков	Общая характеристика финансовых рынков: финансовая система и рынки; участники финансового рынка; процесс эмиссии; первичный рынок; вторичный рынок; динамика финансовых рынков. Процентные ставки и Центральные банки: факторы, влияющие на уровень процентных ставок; Центральные банки и денежно-кредитная политика. Модели формирования временной структуры процентных ставок: кривая доходности; теория чистых ожиданий процентных ставок, теория предпочтения ликвидности, теория сегментации рынка. Основы финансовой математики.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)
2	Финансовые инструменты: акции и облигации	Облигации: параметры облигаций, классификация облигаций; развитие отдельных сегментов рынка; динамика рынка облигаций. Акции – основные понятия и их отличие от облигаций. Ликвидность финансовых инструментов. Ценовые центры.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)
3	Анализ финансовых инструментов	Анализ рынка акций: мультипликаторы. Анализ рынка облигаций: НКД и денежный поток; ценообразование облигаций, доходность; анализ рисков (дюрация, выпуклость); примеры расчетов и решение задач. Карты рынка: примеры карт рынка и кривых доходностей; анализ кривых доходностей; бескупонная кривая доходности. Спрэды: понятие и разновидности. Индексы рынка акций и облигаций.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)
4	Производные финансовые инструменты	Основные понятия (гlossарий). Классификация деривативов. Фьючерсы и форварды. Свопы. РЕПО. Опционы. Динамика рынка в мире и в РФ. Структурные облигации.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)
5	Анализ рисков на финансовых рынках	Виды рисков. Индикаторы склонности к риску. Индекс финансового стресса. Кредитные риски: кредитное качество, факторы кредитного качества; кредитные рейтинги и рейтинговые агентства; соответствие рейтингов; дефолты по рейтинговым категориям.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций (в соот. с Таблицей 1)	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)
		Корпоративные события: дефолт; ковенанты; реструктуризация. CDS. Анализ финансовых пузырей			
6	Финансовые институты	Классификация финансовых институтов. Инвесторы: Паевые инвестиционные фонды, ИИС, Пенсионные фонды, ETF и биржевые фонды, Хедж-фонды, Страхование жизни, Эндаумент фонды, Инвестиции в недвижимость и пр. Банки: Банки развития, Коммерческие банки, Банковские сделки, Секьюритизация активов, Кредитные сделки, Исламские финансы. Прочие финансовые посредники	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	3 (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) 3 (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)

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			
<i>Очная форма обучения</i>								
Тема 1	Обзор финансовых рынков	10	2		2	6	Т, ДЗ	Пр
Тема 2	Финансовые инструменты: акции и облигации	12	4		4	4	Т, ДЗ	
Тема 3	Анализ финансовых инструментов	10	2		2	6	Т, ДЗ	
Тема 4	Производные финансовые инструменты	10	2		2	6	Т, ДЗ	
Тема 5	Анализ рисков на финансовых рынках	10	2		2	6	Т, ДЗ	
Тема 6	Финансовые институты	11	2		2	7	ДЗ	
Промежуточная аттестация		9	-	-	-	-	Зачет с оценкой	
Всего:		72	14	-	14	35	9	

*Примечание: формы текущего контроля успеваемости: тест (Т), домашнее задание (ДЗ), проект (Пр).

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. Обзор финансовых рынков

1.1. Повторение пройденного на лекциях и практических занятиях материала – 2 часа.

1.2. Самостоятельная работа с рекомендованной литературой, поиск ответов на возникшие в ходе подготовки вопросы – 2 часа.

1.3. Подготовка к тесту, выполнение домашнего задания, работа над проектом – 2 часа. Итого: 6 часов.

Тема 2. Финансовые инструменты: акции и облигации

2.1. Повторение пройденного на лекциях и практических занятиях материала – 1 час.

2.2. Самостоятельная работа с рекомендованной литературой, поиск ответов на возникшие в ходе подготовки вопросы – 2 часа.

2.3. Подготовка к тесту, выполнение домашнего задания, работа над проектом – 1 час. Итого: 4 часа.

Тема 3. Анализ финансовых инструментов

3.1. Повторение пройденного на лекциях и практических занятиях материала – 2 часа.

3.2. Самостоятельная работа с рекомендованной литературой, поиск ответов на возникшие в ходе подготовки вопросы – 2 часа.

3.3. Подготовка к тесту, выполнение домашнего задания, работа над проектом – 2 часа. Итого: 6 часов.

Тема 4. Производные финансовые инструменты

4.1. Повторение пройденного на лекциях и практических занятиях материала – 2 часа.

4.2. Самостоятельная работа с рекомендованной литературой, поиск ответов на возникшие в ходе подготовки вопросы – 2 часа.

4.3. Подготовка к тесту, выполнение домашнего задания, работа над проектом – 2 часа. Итого: 6 часов.

Тема 5. Анализ рисков на финансовых рынках

5.1. Повторение пройденного на лекциях и практических занятиях материала – 2 часа.

5.2. Самостоятельная работа с рекомендованной литературой, поиск ответов на возникшие в ходе подготовки вопросы – 2 часа.

5.3. Подготовка к тесту, выполнение домашнего задания, работа над проектом – 2 часа. Итого: 6 часов.

Тема 6. Финансовые институты

6.1. Повторение пройденного на лекциях и практических занятиях материала – 2 часа.

6.2. Самостоятельная работа с рекомендованной литературой, поиск ответов на возникшие в ходе подготовки вопросы – 2 часа.

6.3. Подготовка к тесту, выполнение домашнего задания, работа над проектом – 3 часа. Итого: 7 часов.

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

Тема 1. Обзор финансовых рынков

1. Для чего нужна финансовая система?
2. Какие сегменты финансового рынка существуют?
3. Чем рынок денег отличается от рынка капитала?
4. Чем акции отличаются от облигаций?
5. Чем отличается размещение через аукционы от букбилдинга?
6. Какие типы вторичных рынков существуют?
7. Какие крупнейшие рынки облигаций вы знаете? Какой сегмент превалирует на рынке?
8. Зачем стране нужен центральный банк?
9. Какие виды таргетирования вы знаете?
10. Что такое Количественное смягчение?
11. Какие опережающие индикаторы вы знаете?
12. Что такое carry trade?
13. В чем состоит суть теории несмещенных ожиданий процентных ставок?
14. Что такое кривая доходности?
15. Как рассчитать фундаментальную стоимость актива?

Тема 2. Финансовые инструменты: акции и облигации

1. Какие основные свойства финансовых инструментов?
2. Перечислите виды долговых инструментов
3. Как делятся облигации по срочности/ проценту/ возврату суммы/ обеспеченности / старшинству долга?
4. Какова роль государственных облигаций?
5. Что такое еврооблигации/ секьюритизация/ структурный продукт/ green bonds/ конвертируемые облигации?
6. Что понимают под high yield?
7. Разница между номинальной и эффективной доходностью?
8. Отличия акций от облигаций? преимущества и недостатки инструментов?
9. Отличия обычных от привилегированных акций?
10. Что такое free-float
11. Типы акций (минимум 3)?
12. Признаки ликвидности (минимум 5)?
13. Принцип каскадности оценок для оценки финансовых инструментов?

Тема 3. Анализ финансовых инструментов

1. Чем определяется цена актива?
2. Каким образом можно оценить денежный поток по компании?
3. Скажите общую формулу оценки акций и оценки при предположении постоянного роста дивидендов.
4. Определите ключевые коэффициенты оценки акций

5. Какие методы расчета дней между датами существуют?
6. Какие параметры облигаций необходимы для расчета денежного потока?
7. Что такое НКД и как считается?
8. Эффективная доходность и расчет?
9. Когда чаще всего считают текущую доходность?
10. Если доходность меньше купона, облигация торгуется с премией или дисконтом?
11. Дайте определение дюрации
12. Как меняется дюрация при росте доходности?
13. Что показывает изменение модифицированной дюрации?
14. Отличие PVBP от мод дюрации
15. Зачем нужен показатель выпуклость?
16. Как на основании кривых доходностей оценивать пере/недо-оцененные облигации
17. Для чего нужен расчет спредов и к чему их считают?
18. Для чего рассчитывают индексы?
19. В чем заключается основной принцип расчета индекса взвешенного по капитализации?

Тема 4. Производные финансовые инструменты

1. Дайте определение производного финансового инструмента срочного и спот рынка
2. Какие основные типы ПФИ?
3. Чем отличается фьючерс от форварда?
4. Какие бывают базовые активы?
5. Что такое вариационная маржа?
6. Чем отличается американский опцион от европейского?
7. Что такое цена страйк?
8. Что такое своп? Какие типы свопов существуют?
9. В чем суть сделки процентного свопа?
10. В чем суть сделки валютного свопа?
11. В чем суть сделки РЕПО?
12. Что такое колл-пут опцион и премия по опциону?
13. Что такое структурные облигации и их отличия от обычных облигаций?

Тема 5. Анализ рисков на финансовых рынках

1. Перечислите глобальные виды рисков
2. Какие существуют риски при инвестициях?
3. Как идентифицируется склонность к риску на различных рынках?
4. Что такое кредитный риск? Ключевой вопрос при оценке кредитного риска?
5. Перечислите факторы кредитного качества для финансовых и нефинансовых организаций
6. Как рассчитывается показатель долг/ EBITDA?
7. Что такое кредитные рейтинги и как они связаны с оценкой кредитного качества?
8. Как используются кредитные рейтинги?
9. перечислите составные элементы кредитного анализа
10. Что такое ковенанты и какие бывают?
11. Что такое дефолт и технический дефолт?
12. Опишите составные элементы процесса реструктуризация
13. В чем суть инструмента CDS и как используется?
14. Что такое финансовые пузыри и какие есть этапы образования пузырей?

15. Какие показатели оценки эффективности вы знаете?

Тема 6. Финансовые институты

1. Кто такие институциональный и квалифицированный инвестор в российской практике
2. Приведите определение ПИФа и СЧА
3. Какие типы фондов существуют, в чем отличия?
4. В чем отличие владения паями ПИФов от акций?
5. В чем причины роста физлиц на российском рынке?
6. Какие варианты пенсионного обеспечения существуют в РФ?
7. Что такое страховая и накопительная часть пенсии?
8. Дайте определение и укажите основные характеристики ETF
9. Опишите принципы обращения ETF
10. В чем особенность хедж-фондов от других ИИ, какие стратегии существуют?
11. Что такое страховая премия и кто такой Страхователь?
12. В чем суть программы страхования жизни с инвестиционной составляющей?
13. Что такое эндаументы фонды, какие сферы они могут финансировать?
14. Какие существуют варианты инвестиций в недвижимость?
15. Какова роль МВФ и банков развития
16. Перечислите основные функции и операции банков
17. Какова структура активов и пассивов банка?
18. Что такое секьюритизация и ИСУ?
19. Что такое предэкспортное финансирование и как оно связано с синдикациями?
20. В чем суть сделок исламского финансирования?

6.4 Перечень литературы для самостоятельной работы обучающегося:

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. Тутыгин. - 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.

5) 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>.

6.5 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

Для обеспечения самостоятельной работы магистрантов по дисциплине «**Институты и инструменты финансового рынка**» 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, активное слушание на лекциях, выполнение тестов, домашних заданий, проекта. 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 выполнения тестирования, домашних заданий, оценивания представленных проектов, 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
Тема 1. Основы теории индексов. Индексы потребительских цен в теории и на практике.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 1 Домашнее задание 1	Проект	зачтено/ не зачтено
Тема 2. ВВП: обзор методологических и концептуальных сложностей	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 2 Домашнее задание 2		зачтено/ не зачтено
Тема 3. Измерение благосостояния, бедности и неравенства.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 3 Домашнее задание 3		зачтено/ не зачтено
Тема 4. Измерение человеческого капитала.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 4 Домашнее задание 4		зачтено/ не зачтено

Наименование тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)	Формы текущего контроля успеваемости	Результаты текущего контроля
		ИД.ПК-6.3.			
Тема 5. Национальное богатство. Природный капитал как часть национального богатства.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 5 Домашнее задание 5	зачтено/ не зачтено зачтено/ не зачтено
Тема 6. Паритет покупательной способности и международные сопоставления.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 6 Домашнее задание 6	зачтено/ не зачтено

При выполнении всех видов заданий должны быть исключены заимствования из чужих работ (за исключением тех, что снабжены ссылками).

В зависимости от сложности домашнего задания объявляется максимальный балл, который обучающийся может получить за его/ее выполнение. Максимальный балл за домашние задания в сумме составляет 35 баллов.

При освоении дисциплины каждая из форм текущего контроля оценивается 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
Тест	Тесты на занятиях состоят из нескольких вопросов открытого типа, задающихся обучающимся с целью выявить степень понимания ими основных понятий дисциплины и материалов занятий.	Обучающийся ответил на все заданные ему вопросы правильно или в целом правильно, но возможно неполно, или с малозначительными погрешностями.	51–100	зачтено
		Обучающийся ответил на заданные вопросы с грубыми ошибками и/или существенными упущениями, либо вообще не смог ответить на поставленные вопросы.	0–50	не зачтено
Домашнее задание	Домашнее задание подразумевает письменное изложение тезисов по предложенным преподавателем темам либо решение выданных преподавателем задач.	Обучающийся уверенно владеет материалом, грамотно выделяет основные факты, увязывает их с изучаемыми теориями	81–100	зачтено
		Обучающийся демонстрирует хорошее владение материалом, в целом умеет выделить	61–80	

Формы текущего контроля успеваемости	Описание	Показатели	Количество баллов по 100-балльной шкале	Результаты текущего контроля
		основные факты, но не всегда увязывает их с изучаемыми теориями		
		Обучающийся демонстрирует недостаточное владение материалом, представляет данные неупорядоченно или несвязно, не увязывает представляемый материал с теорией.	41–60	
		Обучающийся не в состоянии связно изложить материал, выделить суть, не понимает, как увязать материал с теорией, либо допускает грубые ошибки в такой увязке.	0–40	не зачтено
Проект	Проект представляет собой задание по самостоятельному изучению теории финансового рынка, поиску и анализу информации, пониманию инфраструктуры рынка. Проект призван помочь обучающемуся применить к условно-практической ситуации изученные в течение изучения дисциплины знания и умения.	Обучающийся демонстрирует уверенное владение представляемым материалом, демонстрирует знание теории, излагаемого материала, понимание ограничений применяемых теорий и моделей.	81–100	зачтено
		Обучающийся демонстрирует хорошее, но не всегда уверенное владение представляемым материалом, демонстрирует недостаточно глубокое знание теории, излагаемого материала, не вполне корректное понимание ограничений применяемых теорий и моделей.	61–80	
		Обучающийся демонстрирует слабое, владение представляемым материалом, дает ответы лишь на самые простые вопросы, либо демонстрирует крайне поверхностное представление об излагаемом материале и плохо ориентируется в рассматриваемых теориях и моделях.	41–60	
		Обучающийся в ходе доклада не может представить удовлетворительных результатов, не может содержательно ответить на	0–40	

Формы текущего контроля успеваемости	Описание	Показатели	Количество баллов по 100-балльной шкале	Результаты текущего контроля
		вопросы по докладываемому материалу, не владеет изучаемым материалом на уровне самого общего представления.		

7.2 Контрольные задания для текущей аттестации

7.2.1. Примеры тестов

Тема 1. Обзор финансовых рынков

1. Какие существуют участники финансового рынка? (от 8)
2. Как рост инфляции может влиять на кривую доходности?
3. В чем суть временной структуры процентных ставок? Какие модели знаете и опишите одну из них.

Тема 4. Производные финансовые инструменты

1. Дайте определение производного финансового инструмента срочного и спот рынка. Перечислите виды ПФИ
2. В чем суть сделки процентного свопа? Как используется?
3. В чем суть сделки РЕПО?

Тема 5. Анализ рисков на финансовых рынках

1. Какие существуют риски при инвестициях в облигации (от 5)?
2. Перечислите факторы кредитного качества для нефинансовых организаций (от 3)
3. Перечислите основные показатели оценки эффективности вместе с краткой формулой их расчета (от 3)

7.2.2. Примеры домашних заданий

Тема 1. Обзор финансовых рынков

Подготовить краткий письменный обзор по одной из приведенных ниже тем. Предполагаемый объем домашнего задания – 1-2 страницы текста, тезисно изложить основные моменты. Темы:

1. Представить краткий обзор одной из концепций финансов (например, Эффективность рынков).
2. Обзор развития финансовых рынков за 100 лет, ключевые события, законы, смена парадигм.
3. Описание деятельности организаций обеспечивающих проведение сделок: депозитарий, регистратор, спецдеп, клиринг.
4. Обзор регулирования финансовых рынков в мире.
5. Обзор мировых рынков акций.
6. Обзор оборотов на валютном рынке.
7. Подготовить статистику по мировому денежному рынку.
8. Найти/ сделать вывод формул по финансовой математике.

Тема 2. Финансовые инструменты: акции и облигации

Подготовить краткий письменный обзор по одной из приведенных ниже тем. Предполагаемый объем домашнего задания – 1-2 страницы текста, тезисно изложить основные моменты.

Темы:

1. Краткий обзор инструмента вексель – характеристики, типы, объем рынка в РФ.
2. Обзор прав акционеров в зависимости от доли акций.
3. Классификация облигаций по типу обеспеченности, краткое описание каждого типа.
4. Классификация облигаций по приоритету/старшинству долга, краткое описание каждого типа.
5. Классификация облигаций по купону, краткое описание каждого типа.
6. Обзор расчетов купона и номинала по инфл-индексируемому ОФЗ (на примере Россия, 52001 ОФЗ-ИН).
7. Описать процесс покупки акции на российском рынке, что необходимо иметь и сделать, какие бывают сделки и т.д.
8. Какие бывают формы выпуска ценных бумаг, краткое описание, англ. термин.
9. Обзор инструментов исламских финансов.
10. Что такое варранты и где используются, определение, характеристики.

Тема 4. Производные финансовые инструменты

Подготовить краткий письменный обзор по одной из приведенных ниже тем. Предполагаемый объем домашнего задания – 1-2 страницы текста, тезисно изложить основные моменты.

Темы:

1. Описать наиболее популярные фьючерсные стратегии.
2. Описать наиболее популярные опционные стратегии.
3. Представить модель оценки опционов Блека-Шоулза.
4. Представить модель оценки опционов Кокса-Росса-Рубинштейна.
5. Обзор коэффициентов чувствительности цены опциона к изменению параметров.
6. Реальные опционы и их оценка.
7. Примеры погодных или экологических деривативов.
8. Обзор деривативов на деривативы (свопцион и пр).
9. Обзор контрактов на разницу цен CFD.

7.2.3. Пример задания на подготовку проекта

Проект представляет собой задание по самостоятельному изучению теории финансового рынка, поиску и анализу информации, пониманию инфраструктуры рынка. Задания могут выполняться индивидуально или в группе (2-3 человека). Срок выполнения – до последнего занятия. По итогам выполнения задания, презентационные материалы отправляются преподавателю, ведущему дисциплину.

Состав рабочей группы (если выполняется не индивидуально) и порядок выступлений на презентации:

— «Менеджер проекта» – формирует и представляет группу, распределяет задания, несет ответственность за финальный результат. Обязательная роль.

— «Sales» - представляет легенду - зачем решается данное задание, на какую целевую аудиторию будет предложена данная презентация, какую ценность несет решение данной задачи. Обязательная роль.

- «Бизнес-аналитик» – объясняет логику решения задачи, теоретическую справку, суть решения. Обязательная роль.
 - «ИТ специалист» – рассказывает техническую сторону решения, работу с данными, выбор софта или ИТ решения.
 - «Дизайнер» – оформляет результат в виде презентации.
- Какие-то роли могут быть совмещены или предложены новые.

Темы для подготовки проекта:

1. Подготовить классификацию типов какого-то финансового инструмента (акции, облигации, деривативы). Итоговое дерево типов и подтипов представить на базе MindMap. Логика построения дерева в презентации.
2. Обзор структуры российского локального рынка по одному сегменту. Например, по отраслям, секторам, типам бумаг, доходности, риску и тд – найти до 10 вариантов кластеризации.
3. Анализ одного регионального сегмента международного рынка (например, СНГ/ Азия искл. Японию /Ближний Восток /Восточная Европа/ Латинская Америка или гособлигации/ муниципальные/ корпоративные) по доходности, риску и ликвидности. Краткие характеристики блоков – объемы и типы эмиссий, состав участников-эмитентов. План анализа рынка на базе MindMap.
4. Сформировать портфель активов. Объяснить логику выбора бумаг в портфель. Кратко представить различные модели формирования портфеля. Изучить возможные ИТ решения по ведению портфеля/ Watchlist в вебе. Характеристики портфеля на базе MindMap.
5. «Свободный кейс» по рынку облигаций. Например, обзор и рекомендации по мобильному приложению для инвесторов. Методика расчета риск-метрик. Своя тема по согласованию с преподавателем.

Требования к презентации:

- Использование в презентации MindMap, выбор на ваше усмотрение, результат сохранить в виде pdf или jpg/png.
- Презентация должна быть рассчитана на 15-20 мин., включать не более 20 слайдов.
- Оформление – в PowerPoint, сохранение в PDF. Указать название задания, список рабочей группы.

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

Форма промежуточной аттестации – **зачет с оценкой**, при выставлении которого учитываются результаты текущего контроля успеваемости обучающегося по дисциплине и результаты оценивания письменной зачетной работы, выраженные в 100-балльной шкале.

Зачетная работа – важнейший вид самостоятельной работы студентов, представляющий собой письменное изложение решений практических заданий по содержанию учебной дисциплины. Предполагается, что ответы на вопросы сопровождаются подробными комментариями обучающегося.

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

Критерии оценивания письменной зачетной работы представлены в таблице 7.

Критерии оценивания письменной зачетной работы

Вид промежуточной аттестации	Показатели	Количество баллов
Письменная зачетная работа	Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал; исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его в письменной зачетной работе, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с вопросами на знание, понимание, разборами кейсов из реальной жизни.	81–100
	Обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его в письменной зачетной работе, допуская незначительные неточности при ответах на вопросы, упускает незначительные положения при обсуждении теорий и/или их применению к практическим кейсам.	61–80
	Обучающийся имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, пропускает предпосылки, не вполне корректно увязывает теорию с практикой, однако имеет представления о самых основных моментах изучаемого материала.	41–60
	Обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, испытывает затруднения при выполнении заданий письменной зачетной работы..	0–40

Максимальная оценка по итогам освоения дисциплины составляет 100 баллов (20% оценки составляют результаты тестов на занятиях, 15% – результаты выполнения домашних заданий, 15% – результаты выполнения и презентации проекта, 50% – результаты письменной зачетной работы). При вычислении оценки обучающегося по итогам освоения дисциплины используется процедура округления до целого.

В результате промежуточного контроля знаний студенты получают аттестацию по дисциплине. На основании оценки обучающегося по итогам освоения дисциплины, выраженной в 100-балльной шкале, выставляется зачет с оценкой 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 с оценкой / письменная зачетная работа	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1.	З (ПК-4)	81–100	Зачтено, отлично
		ИД.ПК-4.2.	У (ПК-4)	61–80	Зачтено, хорошо
		ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4.	В (ПК-4) З (ПК-6)	41–60	Зачтено, удовлетворительно
		ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	У (ПК-6) В (ПК-6)	0–40	Не зачтено, неудовлетворительно

Результаты промежуточной аттестации по дисциплине, выраженные в оценках «зачтено, удовлетворительно», «зачтено, хорошо», «зачтено, отлично», 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 оценке «не зачтено, неудовлетворительно», 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

7.4.1. Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

1. Чем рынок денег отличается от рынка капитала?
2. Чем акции отличаются от облигаций?
3. Какие опережающие индикаторы вы знаете?
4. Что такое кривая доходности?
5. Какие основные свойства финансовых инструментов?
6. Какова роль государственных облигаций?
7. Что понимают под high yield?
8. Разница между номинальной и эффективной доходностью?
9. Отличия обычных от привилегированных акций?
10. Что такое free-float?
11. Признаки ликвидности?
12. Определите ключевые коэффициенты оценки акций
13. Что такое НКД и как считается?
14. Эффективная доходность и расчет?
15. Если доходность меньше купона, облигация торгуется с премией или дисконтом?
16. Как меняется дюрация при росте доходности?
17. Как на основании кривых доходностей оценивать недооцененные облигации?
18. Для чего нужен расчет спредов и к чему их считают?
19. Чем отличается фьючерс от форварда?
20. Чем отличается американский опцион от европейского?
21. Какие типы свопов существуют?
22. Что такое структурные облигации и их отличия от обычных облигаций?
23. Какие существуют риски при инвестициях?
24. Как рассчитывается показатель долг/ EBITDA?
25. Что такое кредитные рейтинги и как они связаны с оценкой кредитного качества?
26. Что такое дефолт и технический дефолт?
27. Что такое страховая и накопительная часть пенсии?
28. В чем особенность хедж-фондов от других фондов?
29. Что такое страховая премия и кто такой страхователь?
30. Какова структура активов и пассивов банка?
31. Что такое секьюритизация?

7.4.2. Примеры зачетных работ

ВАРИАНТ 1

1. В чем суть временной структуры процентных ставок? Какие модели вам известны? Опишите одну из них.

2. Облигация с купоном 15% годовых (выплата два раза в год) торгуется по номиналу. Оценить эффективную доходность к погашению.

3. Объясните, в чем суть сделки процентного свопа? Как используется?

ВАРИАНТ 2

1. Какие признаки ликвидности финансовых инструментов существуют?
2. Трехлетняя облигация с купоном 9% годовых (выплата купона один раз в год) имеет доходность к погашению на уровне 10% годовых. Рассчитайте курс облигации в момент размещения.
3. Объясните, зачем банки прибегают к секьюритизации активов. Приведите примеры того, что может быть сделано в процессе секьюритизации.

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)
ПК-4	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4.	тест (Т), домашнее задание (ДЗ), проект (Пр), письменная зачетная работа (ПЗР)
ПК-6	ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	тест (Т), домашнее задание (ДЗ), проект (Пр), письменная зачетная работа (ПЗР)

Таблица 10

Описание средств оценки индикаторов достижения компетенций

Средства оценки (в соот. с Таблицами 5, 7)	Рекомендованный план выполнения работы
Тест	Магистрант в ходе подготовки и выполнения теста по темам дисциплины, показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации 2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации
Домашнее задание	Магистрант в ходе выполнения домашнего задания по темам дисциплины, показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины: 1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации 2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации
Проект	Магистрант в ходе подготовки и представления проекта 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
	<p>1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации</p> <p>2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации</p>
Письменная зачетная работа	<p>Магистрант в ходе подготовки и выполнения письменной зачетной работы, показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины:</p> <p>1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации</p> <p>2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации</p>

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. Тутыгин. - 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://npoad.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/](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/](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
«Институты и инструменты финансового рынка»**

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, активное слушание на лекциях, выполнение тестов, домашних заданий, проекта. 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 выполнения тестирования, домашних заданий, оценивания представленных проектов, 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
Тема 1. Основы теории индексов. Индексы потребительских цен в теории и на практике.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 1 Домашнее задание 1	Проект	зачтено/ не зачтено
Тема 2. ВВП: обзор методологических и концептуальных сложностей	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 2 Домашнее задание 2		зачтено/ не зачтено
Тема 3. Измерение благосостояния, бедности и неравенства.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 3 Домашнее задание 3		зачтено/ не зачтено
Тема 4. Измерение человеческого капитала.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 4 Домашнее задание 4		зачтено/ не зачтено
Тема 5. Национальное богатство. Природный капитал как часть национального богатства.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 5 Домашнее задание 5		зачтено/ не зачтено зачтено/ не зачтено

Наименование тем (разделов)	Коды компетенций	Индикаторы компетенций	Коды ЗУВ (в соот. с Таблицей 1)	Формы текущего контроля успеваемости	Результаты текущего контроля
		ИД.ПК-6.3.			
Тема 6. Паритет покупательной способности и международные сопоставления.	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4. ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	З (ПК-4) У (ПК-4) В (ПК-4) З (ПК-6) У (ПК-6) В (ПК-6)	Тест 6 Домашнее задание 6	зачтено/ не зачтено

При выполнении всех видов заданий должны быть исключены заимствования из чужих работ (за исключением тех, что снабжены ссылками).

В зависимости от сложности домашнего задания объявляется максимальный балл, который обучающийся может получить за его/ее выполнение. Максимальный балл за домашние задания в сумме составляет 35 баллов.

При освоении дисциплины каждая из форм текущего контроля оценивается 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
Тест	Тесты на занятиях состоят из нескольких вопросов открытого типа, задающихся обучающимся с целью выявить степень понимания ими основных понятий дисциплины и материалов занятий.	Обучающийся ответил на все заданные ему вопросы правильно или в целом правильно, но возможно неполно, или с малозначительными погрешностями.	51–100	зачтено
		Обучающийся ответил на заданные вопросы с грубыми ошибками и/или существенными упущениями, либо вообще не смог ответить на поставленные вопросы.	0–50	не зачтено
Домашнее задание	Домашнее задание подразумевает письменное изложение тезисов по предложенным преподавателем темам либо решение выданных преподавателем задач.	Обучающийся уверенно владеет материалом, грамотно выделяет основные факты, увязывает их с изучаемыми теориями	81–100	зачтено
		Обучающийся демонстрирует хорошее владение материалом, в целом умеет выделить основные факты, но не всегда увязывает их с изучаемыми теориями	61–80	
		Обучающийся демонстрирует недостаточное владение материалом, представляет	41–60	

Формы текущего контроля успеваемости	Описание	Показатели	Количество баллов по 100-балльной шкале	Результаты текущего контроля
		данные неупорядоченно или несвязно, не увязывает представляемый материал с теорией.		
		Обучающийся не в состоянии связно изложить материал, выделить суть, не понимает, как увязать материал с теорией, либо допускает грубые ошибки в такой увязке.	0–40	не зачтено
Проект	Проект представляет собой задание по самостоятельному изучению теории финансового рынка, поиску и анализу информации, пониманию инфраструктуры рынка. Проект призван помочь обучающемуся применить к условно-практической ситуации изученные в течение изучения дисциплины знания и умения.	Обучающийся демонстрирует уверенное владение представляемым материалом, демонстрирует знание теории, излагаемого материала, понимание ограничений применяемых теорий и моделей.	81–100	зачтено
		Обучающийся демонстрирует хорошее, но не всегда уверенное владение представляемым материалом, демонстрирует недостаточно глубокое знание теории, излагаемого материала, не вполне корректное понимание ограничений применяемых теорий и моделей.	61–80	
		Обучающийся демонстрирует слабое, владение представляемым материалом, дает ответы лишь на самые простые вопросы, либо демонстрирует крайне поверхностное представление об излагаемом материале и плохо ориентируется в рассматриваемых теориях и моделях.	41–60	
		Обучающийся в ходе доклада не может представить удовлетворительных результатов, не может содержательно ответить на вопросы по докладываемому материалу, не владеет изучаемым материалом на уровне самого общего представления.	0–40	

2 Контрольные задания для текущей аттестации

2.1. Перечень вопросов для тестов

При прочих равных условиях, цена облигации с ростом рыночной ставки

- A) Растет
- B) Падает
- C) Не меняется

При прочих равных условиях, грязная цена облигации внутри купонного периода с течением времени

- A) Убывает
- B) Возрастает
- C) Остается неизменной

Бескупонная облигация номиналом 1000 рублей погашается через 11 лет. Найти стоимость бескупонной облигации, если эффективная доходность составляет 15% годовых.

- A) 312.85
- B) 214.94
- C) 850.82
- D) 671.14

Облигация с купоном 15% годовых (выплата два раза в год) торгуется по номиналу. Оценить эффективную доходность к погашению.

- A) 14.79%
- B) 15.00%
- C) 15.56%
- D) 19.48%

Трехлетняя облигация с купоном 9% годовых (выплата купона один раз в год) имеет доходность к погашению на уровне 10% годовых. Рассчитайте курс облигации в момент размещения.

- A) 100%
- B) 97.51%
- C) 97.43%
- D) 102.21%

Дюрация облигации:

- A) Всегда меньше или равна сроку обращения облигации
- B) Может превышать срок обращения облигации

При прочих равных условиях (срок обращения, доходность к погашению), из двух облигаций дюрация будет

- A) Больше у облигации с более высокой ставкой купона
- B) Больше у облигации с более низкой ставкой купона
- C) Дюрации этих облигаций будут равны

При прочих равных, облигации с опционом Call, как правило,

- A) Имеют премию в доходности
- B) Имеют дисконт в доходности
- C) Наличие опциона Call никак не влияет на доходность

При прочих равных условиях, цена облигации с ростом рыночной ставки

- A) Растет
- B) Падает
- C) Не меняется

При прочих равных условиях, грязная цена облигации внутри купонного периода с течением времени

- A) Убывает
- B) Возрастает
- C) Остается неизменной

Бескупонная облигация номиналом 1000 рублей погашается через 11 лет. Найти стоимость бескупонной облигации, если эффективная доходность составляет 15% годовых.

- A) 312.85
- B) 214.94
- C) 850.82
- D) 671.14

Облигация с купоном 15% годовых (выплата два раза в год) торгуется по номиналу. Оценить эффективную доходность к погашению.

- A) 14.79%
- B) 15.00%
- C) 15.56%
- D) 19.48%

Трехлетняя облигация с купоном 9% годовых (выплата купона один раз в год) имеет доходность к погашению на уровне 10% годовых. Рассчитайте курс облигации в момент размещения.

- A) 100%
- B) 97.51%
- C) 97.43%
- D) 102.21%

Дюрация облигации:

- A) Всегда меньше или равна сроку обращения облигации
- B) Может превышать срок обращения облигации

При прочих равных условиях (срок обращения, доходность к погашению), из двух облигаций дюрация будет

- A) Больше у облигации с более высокой ставкой купона
- B) Больше у облигации с более низкой ставкой купона
- C) Дюрации этих облигаций будут равны

При прочих равных, облигации с опционом Call, как правило,

- A) Имеют премию в доходности
- B) Имеют дисконт в доходности
- C) Наличие опциона Call никак не влияет на доходность

Перечень открытых вопросов в тесте:

1. Чем акции отличаются от облигаций?
2. Формула и смысл показателя чистой приведенной стоимости NPV
3. Что такое дюрация?
4. Какие существуют участники финансового рынка? (от 5)
5. Что такое кривая доходности? Почему у нее такой вид?
6. Как рост инфляции может влиять на кривую доходности?
7. Отличительные характеристики акций от облигаций (от 5)
8. Основные типы классификации облигаций (от 5)
9. Признаки ликвидности (от 5)
10. Дайте определение производного финансового инструмента срочного и спот рынка. Перечислите виды ПФИ
11. В чем суть сделки процентного свопа? Как используется?
12. Что такое фьючерсная цена и базис? Формула фьючерсной цены?
13. Какие существуют риски при инвестициях в облигации (от 5)?
14. Перечислите факторы кредитного качества для нефинансовых организаций (от 3)
15. Что такое дефолт? Что может быть изменено в параметрах облигации при реструктуризации? Как используются CDS?
16. Задачи решаемые финансовым инжинирингом

17. Что такое кривая доходности? Почему у нее такой вид?
18. Какие существуют риски при инвестициях (min 5)
19. Отличительные характеристики акций от облигаций (от 5)
20. В чем суть сделки процентного свопа? Как используется?
21. Признаки ликвидности (от 5)

2.2. Варианты домашних заданий

Тема 1. Обзор финансовых рынков

Подготовить краткий письменный обзор по одной из приведенных ниже тем. Предполагаемый объем домашнего задания – 1-2 страницы текста, тезисно изложить основные моменты. Темы:

1. Представить краткий обзор одной из концепций финансов (например, Эффективность рынков).
2. Обзор развития финансовых рынков за 100 лет, ключевые события, законы, смена парадигм.
3. Описание деятельности организаций обеспечивающих проведение сделок: депозитарий, регистратор, спецдеп, клиринг.
4. Обзор регулирования финансовых рынков в мире.
5. Обзор мировых рынков акций.
6. Обзор оборотов на валютном рынке.
7. Подготовить статистику по мировому денежному рынку.
8. Найти/ сделать вывод формул по финансовой математике.

Тема 2. Финансовые инструменты: акции и облигации

Подготовить краткий письменный обзор по одной из приведенных ниже тем. Предполагаемый объем домашнего задания – 1-2 страницы текста, тезисно изложить основные моменты.

Темы:

1. Краткий обзор инструмента вексель – характеристики, типы, объем рынка в РФ.
2. Обзор прав акционеров в зависимости от доли акций.
3. Классификация облигаций по типу обеспеченности, краткое описание каждого типа.
4. Классификация облигаций по приоритету/старшинству долга, краткое описание каждого типа.
5. Классификация облигаций по купону, краткое описание каждого типа.
6. Обзор расчетов купона и номинала по инфл-индексируемому ОФЗ (на примере Россия, 52001 ОФЗ-ИН).
7. Описать процесс покупки акции на российском рынке, что необходимо иметь и сделать, какие бывают сделки и т.д.
8. Какие бывают формы выпуска ценных бумаг, краткое описание, англ. термин.
9. Обзор инструментов исламских финансов.
10. Что такое варранты и где используются, определение, характеристики.

Тема 4. Производные финансовые инструменты

Подготовить краткий письменный обзор по одной из приведенных ниже тем. Предполагаемый объем домашнего задания – 1-2 страницы текста, тезисно изложить основные моменты.

Темы:

1. Описать наиболее популярные фьючерсные стратегии.
2. Описать наиболее популярные опционные стратегии.

3. Представить модель оценки опционов Блека-Шоулза.
4. Представить модель оценки опционов Кокса-Росса-Рубинштейна.
5. Обзор коэффициентов чувствительности цены опциона к изменению параметров.
6. Реальные опционы и их оценка.
7. Примеры погодных или экологических деривативов.
8. Обзор деривативов на деривативы (свопцион и пр).
9. Обзор контрактов на разницу цен CFD.

2.3. Варианты задания на подготовку проекта

Проект представляет собой задание по самостоятельному изучению теории финансового рынка, поиску и анализу информации, пониманию инфраструктуры рынка. Задания могут выполняться индивидуально или в группе (2-3 человека). Срок выполнения – до последнего занятия. По итогам выполнения задания, презентационные материалы отправляются преподавателю, ведущему дисциплину.

Состав рабочей группы (если выполняется не индивидуально) и порядок выступлений на презентации:

— «Менеджер проекта» – формирует и представляет группу, распределяет задания, несет ответственность за финальный результат. Обязательная роль.

— «Sales» - представляет легенду - зачем решается данное задание, на какую целевую аудиторию будет предложена данная презентация, какую ценность несет решение данной задачи. Обязательная роль.

— «Бизнес-аналитик» – объясняет логику решения задачи, теоретическую справку, суть решения. Обязательная роль.

— «ИТ специалист» – рассказывает техническую сторону решения, работу с данными, выбор софта или ИТ решения.

— «Дизайнер» – оформляет результат в виде презентации.

Какие-то роли могут быть совмещены или предложены новые.

Темы для подготовки проекта:

1. Подготовить классификацию типов какого-то финансового инструмента (акции, облигации, деривативы). Итоговое дерево типов и подтипов представить на базе MindMap. Логика построения дерева в презентации.

2. Обзор структуры российского локального рынка по одному сегменту. Например, по отраслям, секторам, типам бумаг, доходности, риску и тд – найти до 10 вариантов кластеризации.

3. Анализ одного регионального сегмента международного рынка (например, СНГ/ Азия искл. Японию /Ближний Восток /Восточная Европа/ Латинская Америка или гособлигации/ муниципальные/ корпоративные) по доходности, риску и ликвидности. Краткие характеристики блоков – объемы и типы эмиссий, состав участников-эмитентов. План анализа рынка на базе MindMap.

4. Сформировать портфель активов. Объяснить логику выбора бумаг в портфель. Кратко представить различные модели формирования портфеля. Изучить возможные ИТ решения по ведению портфеля/ Watchlist в вебе. Характеристики портфеля на базе MindMap.

5. «Свободный кейс» по рынку облигаций. Например, обзор и рекомендации по мобильному приложению для инвесторов. Методика расчета риск-метрик. Своя тема по согласованию с преподавателем.

Требования к презентации:

— Использование в презентации MindMap, выбор на ваше усмотрение, результат сохранить в виде pdf или jpg/png.

- Презентация должна быть рассчитана на 15-20 мин., включать не более 20 слайдов.
- Оформление – в PowerPoint, сохранение в PDF. Указать название задания, список рабочей группы.

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

Форма промежуточной аттестации – **зачет с оценкой**, при выставлении которого учитываются результаты текущего контроля успеваемости обучающегося по дисциплине и результаты оценивания письменной зачетной работы, выраженные в 100-балльной шкале.

Зачетная работа – важнейший вид самостоятельной работы студентов, представляющий собой письменное изложение решений практических заданий по содержанию учебной дисциплины. Предполагается, что ответы на вопросы сопровождаются подробными комментариями обучающегося.

Перед зачетом проводятся 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
Письменная зачетная работа	Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал; исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его в письменной зачетной работе, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с вопросами на знание, понимание, разборами кейсов из реальной жизни.	81–100
	Обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его в письменной зачетной работе, допуская незначительные неточности при ответах на вопросы, упускает незначительные положения при обсуждении теорий и/или их применению к практическим кейсам.	61–80
	Обучающийся имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, пропускает предпосылки, не вполне корректно увязывает теорию с практикой, однако имеет представления о самых основных моментах изучаемого материала.	41–60
	Обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, испытывает затруднения при выполнении заданий письменной зачетной работы..	0–40

Максимальная **оценка по итогам освоения дисциплины** составляет 100 баллов (20% оценки составляют результаты тестов на занятиях, 15% – результаты выполнения домашних заданий, 15% – результаты выполнения и презентации проекта, 50% – результаты письменной зачетной работы). При вычислении оценки обучающегося по итогам освоения дисциплины используется процедура округления до целого.

В результате промежуточного контроля знаний студенты получают аттестацию по дисциплине. На основании оценки обучающегося по итогам освоения дисциплины, выраженной в 100-балльной шкале, выставляется **зачет с оценкой** в соответствии с Таблицей 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 с оценкой / письменная зачетная работа	ПК-4 ПК-6	ИД.ПК-4.1.	З (ПК-4)	81–100	Зачтено, отлично
		ИД.ПК-4.2.	У (ПК-4)	61–80	Зачтено, хорошо
		ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4.	В (ПК-4) З (ПК-6)	41–60	Зачтено, удовлетворительно
		ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	У (ПК-6) В (ПК-6)	0–40	Не зачтено, неудовлетворительно

Результаты промежуточной аттестации по дисциплине, выраженные в оценках «зачтено, удовлетворительно», «зачтено, хорошо», «зачтено, отлично», 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 оценке «не зачтено, неудовлетворительно», 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

4.1. Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

1. Чем рынок денег отличается от рынка капитала?
2. Чем акции отличаются от облигаций?
3. Какие опережающие индикаторы вы знаете?
4. Что такое кривая доходности?
5. Какие основные свойства финансовых инструментов?
6. Какова роль государственных облигаций?
7. Что понимают под high yield?
8. Разница между номинальной и эффективной доходностью?
9. Отличия обычных от привилегированных акций?
10. Что такое free-float?
11. Признаки ликвидности?
12. Определите ключевые коэффициенты оценки акций
13. Что такое НКД и как считается?
14. Эффективная доходность и расчет?
15. Если доходность меньше купона, облигация торгуется с премией или дисконтом?
16. Как меняется дюрация при росте доходности?
17. Как на основании кривых доходностей оценивать недооцененные облигации?
18. Для чего нужен расчет спредов и к чему их считают?
19. Чем отличается фьючерс от форварда?
20. Чем отличается американский опцион от европейского?
21. Какие типы свопов существуют?
22. Что такое структурные облигации и их отличия от обычных облигаций?
23. Какие существуют риски при инвестициях?
24. Как рассчитывается показатель долг/ЕВITDA?
25. Что такое кредитные рейтинги и как они связаны с оценкой кредитного качества?

26. Что такое дефолт и технический дефолт?
27. Что такое страховая и накопительная часть пенсии?
28. В чем особенность хедж-фондов от других фондов?
29. Что такое страховая премия и кто такой страхователь?
30. Какова структура активов и пассивов банка?
31. Что такое секьюритизация?

4.2. Варианты зачетных работ

ВАРИАНТ 1

1) Какие существуют риски при инвестициях? Перечислите факторы кредитного качества для финансовых организаций. Что такое дефолт? Что может быть изменено в параметрах облигации при реструктуризации? Как используются CDS?

2) Центральный Банк РФ повысил ключевую ставку процента на 75 б.п. до 7,5% 25.10.2021.

Необходимо оценить с точностью до а) модифицированной дюрации б) выпуклости как изменилось благосостояние частного инвестора Иванова А.П. на конец дня если известно, что он владеет облигацией "Россия, 26211" в размере 1000 штук, номинал облигации 1000, доходность по облигации изменилась с 7,8% до 8,1%.

Ставка текущего купона: 7% годовых (выплачивается 2 раза в год)

Метод расчета НКД: Actual/365 (Actual/365F)

Дата погашения: 25.01.2023

Дата окончания предыдущего купона: 28.07.2021

Дата следующего купона: 26.01.2022

Conv (к погашению до изменений): 2,3113

Цена грязная (до изменений): 1009,23

Сравнить оценки изменений цены через дюрацию и выпуклость.

3) Сформулировать определение фондовых индексов (акций и облигаций) и какие бывают типы индексов. Привести основные подходы к расчету индексов, описать варианты их использования для частных и институциональных инвесторов.

ВАРИАНТ 2

1) Необходимо перечислить и описать признаки ликвидности для финансовых инструментов. В чем отличие оценки и параметров ликвидности по акциям и облигациям?

2) Центральный Банк РФ повысил ключевую ставку процента на 75 б.п. до 7,5% 25.10.2021.

Необходимо оценить с точностью до а) модифицированной дюрации б) выпуклости как изменилось благосостояние частного инвестора Иванова А.П. на конец дня если известно, что он владеет облигацией "Россия, 26223" в размере 1000 штук, номинал облигации 1000, доходность по облигации изменилась с 7,8% до 8,2%.

Ставка текущего купона: 6,5% годовых (выплачивается 2 раза в год)

Метод расчета НКД: Actual/365 (Actual/365F)

Дата погашения: 28.02.2024

Дата окончания предыдущего купона: 01.09.2021

Дата следующего купона: 02.03.2022

Conv (к погашению до изменений): 6,1975

Цена грязная (до изменений): 985,15

Сравнить оценки изменений цены через дюрацию и выпуклость

3) Сформулировать определение процентного свопа (IRS), описать суть сделки и варианты использования данных по IRS для инвесторов и эмитентов

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)
ПК-4	ИД.ПК-4.1. ИД.ПК-4.2. ИД.ПК-4.3. ИД.ПК-4.4.	тест (Т), домашнее задание (ДЗ), проект (Пр), письменная зачетная работа (ПЗР)
ПК-6	ИД.ПК-6.1. ИД.ПК-6.2. ИД.ПК-6.3.	тест (Т), домашнее задание (ДЗ), проект (Пр), письменная зачетная работа (ПЗР)

Таблица 6

Описание средств оценки индикаторов достижения компетенций

Средства оценки (в соот. с Таблицами 5, 7)	Рекомендованный план выполнения работы
Тест	<p>Магистрант в ходе подготовки и выполнения теста по темам дисциплины, показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации 2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации
Домашнее задание	<p>Магистрант в ходе выполнения домашнего задания по темам дисциплины, показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации 2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации
Проект	<p>Магистрант в ходе подготовки и представления проекта по темам дисциплины, показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации 2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым

Средства оценки (в соот. с Таблицами 5, 7)	Рекомендованный план выполнения работы
	последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации
Письменная зачетная работа	<p>Магистрант в ходе подготовки и выполнения письменной зачетной работы, показывает способность совершать следующий набор профессиональных действий, получивший развитие в рамках данной дисциплины:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. В рамках управления рисками на различных уровнях формирует основные принципы разработки локальных нормативных актов и методологические основы интегральной системы управления рисками, разрабатывает стандарты организации, методических и нормативных документов в сфере обеспечения функционирования и координации процесса управления рисками, консультирует по вопросам управления рисками в организации, выполняет действия по поддержанию и совершенствованию культуры управления рисками в организации 2. Предоставляет проанализированные данные о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам, дает характеристику экономическим и правовым последствиям финансовых решений, составляет план, дает прогноз и оценку изменений финансовой ситуации