

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра банковского дела и страхования

Д.С. Панина, Е.А. Помогаева

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ПОСРЕДНИКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Рекомендовано к изданию Редакционно-издательским советом федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Оренбургский государственный университет» в качестве методических указаний для студентов, обучающихся по программам высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Оренбург
2016

УДК 336.71(076.5)

ББК 65.26 03я7

П 19

Рецензент – кандидат экономических наук, доцент Е.С. Щукина

- П 19 **Панина, Д.С.**
Деятельность финансовых посредников на рынке ценных бумаг:
методические указания для самостоятельной работы студентов /
Д.С. Панина, Е.А. Помогаева; Оренбургский гос. ун-т. -
Оренбург: ОГУ, 2016. - 46с.

Методические указания для самостоятельной работы студентов по дисциплине «Деятельность финансовых посредников на рынке ценных бумаг» предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

В методических указаниях для самостоятельной работы студентов указаны цели и задачи усвоения дисциплины, формируемые компетенции; представлены основные разделы дисциплины с детализацией ключевых вопросов, а также направления в организации аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов; рекомендованы информационные источники.

УДК 336.71(076.5)

ББК 65.26 03я7

© Панина Д.С.,
Помогаева Е.А., 2016
© ОГУ, 2016

Содержание

1 Цели и задачи освоения дисциплины, формируемые компетенции.....	4
2 Содержание основных разделов дисциплины с детализацией ключевых вопросов.....	10
3 Организация аудиторной самостоятельной работы студентов.....	14
3.1 Творческое индивидуальное задание.....	15
3.2 Эссе.....	18
3.3 Тестовые задания.....	20
4 Организация внеаудиторной самостоятельной работы студентов.....	36
4.1 Расчетно-графическое задание.....	36
4.2 Курсовая работа.....	37
4.3 Реферат.....	39
4.4 Вопросы для подготовки к коллоквиуму.....	40
4.5 Примерный перечень вопросов к экзамену.....	41
5 Организационно-методическое обеспечение контроля учебных достижений.....	43
6 Литература, рекомендуемая для изучения.....	45

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины:

формирование у студентов теоретических и практических знаний в области функционирования финансовых посредников на рынке ценных бумаг.

Достижение поставленной цели становится возможным при решении следующих **задач**:

- освоение теоретической и нормативно – правовой базой функционирования финансовых посредников на рынке ценных бумаг;
- овладение методологией организации деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг;
- приобретение навыков оценки эффективности деятельности финансовых посредников как субъектов рынка ценных бумаг.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения (**компетенции**), указанных в таблице 1.

Таблица 1 - Результаты обучения по дисциплине (компетенции)

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
Знать: приемы и методы научного познания Уметь: применять экономические знания в процессе решения задач в профессиональной деятельности Владеть: способностью совершенствовать и развивать свой интеллектуальных, общекультурный и профессиональных уровень.	ОК-1 способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу
Знать: общие и специфические правила осуществления деятельности финансово-кредитными институтами, требования к ним со стороны мегарегуляторов. Уметь: правильно интерпретировать нормативно-правовые документы и применять имеющиеся знания как в стандартных, так и в нестандартных условиях функционирования финансовых институтов Владеть: навыками ведения аналитической работы,	ОК-2 готовностью действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения

Продолжение таблицы 1

<p>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</p>	<p>Формируемые компетенции</p>
<p>методиками управления и организации работы</p>	
<p>Знать: общие принципы, методы и методики осуществления научно-исследовательской работы, хода реализации проектных работ.</p> <p>Уметь: использовать экономические знания при решении нестандартных ситуаций на рабочем месте</p> <p>Владеть: методиками расчета и анализа финансово-экономических показателей характеризующих деятельность финансово-кредитных организаций.</p>	<p>ОК-3 готовностью к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала</p>
<p>Знать: термины, правила осуществления операций, особенности учета и регулирования деятельности финансовых институтов на национальных и международных финансовых рынках</p> <p>Уметь: различать специфические особенности функционирования зарубежных и международных финансовых рынков</p> <p>Владеть: знаниями нормативно-правовой литературы в области регулирования работы отдельных финансовых посредников</p>	<p>ОПК-1 готовностью к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности</p>
<p>Знать: особенности взаимосвязей и взаимозависимостей в отношениях между финансово-кредитными институтами и органами государственной власти и местного самоуправления</p> <p>Уметь: использовать личностный, управленческий, профессиональный потенциал для решения задач, связанных с финансовыми аспектами деятельности финансово-кредитных иснтитутгов</p> <p>Владеть: навыками разработки и обоснования предложений по совершенствованию и проведению комплексного экономического и финансового анализа и оценке результатов и эффективности деятельности финансово-кредитных институтов.</p>	<p>ПК-1 способностью владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления</p>

Продолжение таблицы 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p>Знать: систему показателей, характеризующих эффективность работы отдельных институтов</p> <p>Уметь: осуществлять поиск, анализ и оценку финансовой и экономической информации для проведения финансовых расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений;</p> <p>Владеть: методиками расчета и анализа финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность финансово-кредитных организаций.</p>	<p>ПК-2 способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов</p>
<p>Знать: сущность, классификацию и методики формирования и управления портфелем активных и пассивных операций финансовых институтов;</p> <p>Уметь: формировать документы, сопровождающие операции по формированию собственных и привлеченных средств организаций, давать оценку их структуры;</p> <p>Владеть: современными технологиями осуществления финансовых операций.</p>	<p>ПК-3 способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета</p>
<p>Знать: методы анализа и оценки существующих финансово-экономических рисков, способы составления прогноза динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- мезоуровне</p> <p>Уметь: анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов.</p> <p>Владеть: навыками анализа современных проблем в сфере работы финансово-кредитных институтов и функционирования финансовых рынков.</p>	<p>ПК-4 способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- мезоуровне</p>

Продолжение таблицы 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p>Знать: экономическую и правовую основу деятельности различных финансовых институтов в рыночных условиях; сущность и значение экономических нормативов в их работе</p> <p>Уметь: рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие финансовую деятельность финансово-кредитных организаций;</p> <p>Владеть: приемами организации и управления деятельностью финансовых посредников в условиях рыночной экономики на основе международного и отечественного опыта, современными технологиями осуществления ими основных операций.</p>	<p>ПК-5 способностью на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления</p>
<p>Знать: применяемые коэффициенты в различных методиках оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости различных организаций</p> <p>Уметь: осуществлять расчет показателей устойчивости финансовых организаций с использованием соответствующих форм отчетности</p> <p>Владеть: навыками анализа и предложения рекомендаций по усовершенствованию (оптимизации) работы</p>	<p>ПК-6 способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной</p>
<p>Знать: особенности разработки программ проведения научных исследований</p> <p>Уметь: грамотно формулировать задания (включая задания тестового характера) по отдельным экономическим блокам и дисциплинам</p> <p>Владеть: навыками анализа имеющихся рабочих планов и программ проведения научных исследований</p>	<p>ПК-17 способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей</p>
<p>Знать: имеющиеся в распоряжении современной науки инструменты проведения научных исследований</p> <p>Уметь: формулировать краткие аналитические пояснительные записки к анализируемым статистическим данным и проводить грамотный графический анализ с</p>	<p>ПК-18 способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их</p>

Продолжение таблицы 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p>использованием программ Excel</p> <p>Владеть: навыками рецензирования научных публикаций экономического содержания, выделения в них главного и резюмирования основных мыслей и выводов</p>	<p>результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций</p>
<p>Знать: основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам микроэкономики;</p> <p>Уметь: применять современный математический инструментарий для решения содержательных экономических задач на микроуровне;</p> <p>Владеть: методикой и методологией проведения научных исследований в профессиональной сфере;</p>	<p>ПК-19 способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования</p>
<p>Знать: принципы моделирования процессов, происходящих в условиях современной макро- и микроэкономики</p> <p>Уметь: правильно сегментировать анализируемые объекты и процессы на составные части, использовать результаты анализа частей для составления единой картины и предлагать (прогнозировать) варианты дальнейшего развития событий.</p> <p>Владеть: навыками и приемами осуществления научного анализа</p>	<p>ПК-20 способностью осуществлять разработку теоретических и новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты</p>
<p>Знать: основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам макро- и микроэкономики;</p> <p>Уметь: применять экономические нормативы при расчете эффективности (качества) регулирования;</p> <p>Владеть: навыками микроэкономического моделирования с применением современных инструментов.</p>	<p>ПК-21 способностью выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита</p>

Продолжение таблицы 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p>Знать: методы анализа и оценки текущего состояния экономики, способы составления прогноза динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- мезоуровне</p> <p>Уметь: анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов.</p> <p>Владеть: навыками анализа современных проблем в сфере работы финансово-кредитных институтов и функционирования финансовых рынков и предложения рекомендаций по повышению качества их работы в перспективе.</p>	<p>ПК-22 способностью выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне</p>
<p>Знать: методы анализа и оценки существующих финансово-экономических рисков, способы составления прогноза динамики основных финансово-экономических показателей</p> <p>Уметь: навыками аналитических и практических действий, необходимых для обеспечения успешной деятельности субъектов, работающих на финансовых рынках.</p> <p>Владеть: навыками аналитических и практических действий, необходимых для обеспечения успешной деятельности субъектов, работающих на финансовых рынках.</p>	<p>ПК-23 способностью выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками</p>
<p>Знать: особенности разработанных методик по определению финансовой устойчивости современных организаций</p> <p>Уметь: на основе проводимого анализа выделять и грамотно формулировать проблемы, препятствующие качественной работе финансовых институтов</p> <p>Владеть: навыками аналитических и практических действий, необходимых для обеспечения успешной</p>	<p>ПК-24 способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора</p>

Продолжение таблицы 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
деятельности субъектов, работающих на финансовых рынках.	неопределенности
<p>Знать: основные принципы и методы разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций</p> <p>Уметь: адаптировать теоретические модели и прогнозы развития к работе отдельных институтов с учетом их специфики в перспективе</p> <p>Владеть: методикой последовательного и логичного изложения материала.</p>	<p>ПК-25 способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных.</p>

2 Содержание основных разделов дисциплины с детализацией ключевых вопросов

Раздел 1. Характеристика деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг

Содержание раздела: Понятие рынка ценных бумаг, его структура и функции. Виды ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг. Эволюция деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг. Финансовые посредники как участники рынка ценных бумаг. Классификация операций финансовых посредников на рынке ценных бумаг. Регулирование и лицензирование деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг.

Раздел 2. Эмиссионные операции коммерческих банков

Содержание раздела: Понятие эмиссионной ценной бумаги. Выпуск и дополнительный выпуск эмиссионных ценных бумаг. Основные риски банка-эмитента, выпускающего эмиссионные ценные бумаги. Нормативное

регулирование эмиссии ценных бумаг коммерческих банков. Процедура эмиссии ценных бумаг коммерческого банка. Особенности эмиссии коммерческим банком акций, облигаций, опционов эмитента - коммерческих банков.

Раздел 3. Выпуск и обращение неэмиссионных ценных бумаг коммерческих банков

Содержание раздела: Понятие банковских сертификатов, цели их выпуска. Специфика обращения депозитных и сберегательных сертификатов. Требования, предъявляемые к банкам, выпускающим депозитные и сберегательные сертификаты. Понятие и виды банковских векселей. Нормативное регулирование выпуска банковских векселей. Риски выпуска банковских векселей.

Раздел 4. Инвестиционные операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг

Содержание раздела: Модели рынка ценных бумаг. Понятие инвестиционной деятельности коммерческого банка. Классификация инвестиционных операций коммерческого банка. Понятие инвестиционного портфеля коммерческого банка, типы инвестиционных портфелей. Инвестиционная политика коммерческого банка. Этапы формирования инвестиционного портфеля коммерческими банками.

Раздел 5. Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг

Содержание раздела: Цели и задачи деятельности коммерческого банка в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг. Специфика деятельности коммерческих банков в качестве брокера, дилера, доверительного управляющего, депозитария, клирингового центра. Андеррайтинг и его виды.

Раздел 6. Посреднические операции банков с векселями

Содержание раздела: Вексельное кредитование. Авалирование векселей. Инкассирование векселей. Домициляция векселей.

Раздел 7. Операции банков с производными финансовыми инструментами

Содержание раздела: Виды срочных сделок. Форвардные контракты как механизм снижения издержек и хеджирования рисков. Фьючерсные контракты и их особенности. Опционы, их виды. Кредитная нота, кредитный своп и кредитный сертификат.

Раздел 8. Секьюритизация банковских активов

Содержание раздела: Роль секьюритизации банковских активов как инструмента минимизации риска. Классификация и механизмы секьюритизации. Проблемы развития секьюритизации в России.

Раздел 9. Эмиссионные операции страховых компаний

Содержание раздела: Особенности и нормативное регулирование эмиссионных операций страховых компаний. Выпуск и дополнительный выпуск акций страховыми компаниями.

Раздел 10. Секьюритизация активов страховых компаний

Содержание раздела: Цели и задачи механизма секьюритизации активов страховой компании. Схема секьюритизации в страховании. Критерии оценки эффективности секьюритизации.

Раздел 11. Инвестиционные операции страховых компаний

Содержание раздела: Особенности размещения страховых резервов в инструменты рынка ценных бумаг. Регулирование инвестиционной деятельности страховых компаний. Взаимодействие страховых компаний с другими финансовыми посредниками на рынке ценных бумаг.

Раздел 12. Организационные и правовые аспекты формирования инвестиционных фондов

Содержание раздела: Понятие и виды инвестиционных фондов. Требование к акционерному инвестиционному фонду. Размещение акций акционерного инвестиционного фонда. Понятие паевого инвестиционного фонда. Инвестиционный пай. Открытые, интервальные и закрытые паевые инвестиционные фонды, их особенности.

Раздел 12. Инвестиционная деятельность инвестиционных фондов

Содержание раздела: Требования к составу и структуре активов инвестиционного фонда. Инвестиционная декларация. Публикация и распространение информации о деятельности инвестиционного фонда. Взаимодействие инвестиционных фондов с другими посредниками на рынке ценных бумаг.

Раздел 13. Особенности инвестиционной деятельности негосударственных пенсионных фондов

Содержание раздела: Инвестиционные активы негосударственных инвестиционных фондов. Принципы инвестирования. Инвестиционная декларация негосударственного пенсионного фонда. Ограничения инвестирования. Особенности инвестирования в ценные бумаги иностранных эмитентов. Взаимодействие негосударственных пенсионных фондов с другими финансовыми посредниками на рынке ценных бумаг.

Раздел 14. Общие фонды банковского управления как институт коллективного инвестирования

Содержание раздела: Понятие общих фондов банковского управления. Нормативное регулирование создания и деятельности ОФБУ. Порядок создания и регистрации ОФБУ. Основные документы, регулирующие деятельность ОФБУ: инвестиционная декларация и общие условия создания и доверительного управления имуществом ОФБУ. Понятие и особенности обращения сертификата долевого участия. Преимущества ОФБУ перед другими формами коллективного инвестирования.

Раздел 15. Обзор деятельности финансовых посредников на рынках ценных бумаг зарубежных стран.

Содержание раздела: Особенности деятельности зарубежных страховых компаний на рынке ценных бумаг. Анализ зарубежной практики функционирования инвестиционных компаний. Зарубежный опыт функционирования негосударственных пенсионных фондов на финансовых рынках.

3 Организация аудиторной самостоятельной работы студентов

Организации подлежит как аудиторная, так и внеаудиторная самостоятельная работа студентов.

Распределение различных видов самостоятельной работы студентов в течение семестра представлено в таблице 2.

Таблица 2 - Распределение различных видов самостоятельной работы студентов

Виды самостоятельной работы студентов	Номер занятия																
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
Творческое индивидуальное задание	+		+	+	+		+	+	+	+		+	+		+	+	+
Эссе		+															
Тестовые задания	+	+		+	+	+		+	+	+	+		+	+		+	
Защита расчетно-графического задания											+						
Защита курсовой работы	+																
Защита реферата						+									+		
Коллоквиум							+							+			
Экзамен	+																

Аудиторная самостоятельная работа студентов осуществляется в рамках проведения практических/лабораторных занятий (тематическое распределение изучаемой дисциплины по часам представлено в таблице 3).

Таблица 3 - Тематическое распределение изучаемой дисциплины

№ зан.	№ разд.	Тема	Кол-во часов
1	1	Характеристика деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг	2
2,3	2	Эмиссионные операции коммерческих банков	4
4	3	Выпуск и обращение неэмиссионных ценных бумаг коммерческих банков	2
5	4	Инвестиционные операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг	2
6,7	5	Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг	4
8	6	Посреднические операции банков с векселями	2
9	8	Секьюритизация банковских активов	2
10	9	Эмиссионные операции страховых компаний	2
11, 12	11	Инвестиционные операции страховых компаний	4
13	12	Организационные и правовые аспекты формирования инвестиционных фондов	2
14, 15	13	Инвестиционная деятельность инвестиционных фондов	4
16	14	Особенности инвестиционной деятельности негосударственных пенсионных фондов	2
17	15	Общие фонды банковского управления как институт коллективного инвестирования	2
		Итого:	34

При этом основными видами самостоятельной работы студентов, реализуемыми в аудиторные часы и предусмотренными рабочей программой, являются выполнение индивидуального творческого задания, написание эссе, решение тестовых заданий.

3.1 Индивидуальное творческое задание

Индивидуальное творческое задание выполняется обучающимися в микрогруппах (не более 3-х человек) с использованием статистических и

аналитических данных, найденных самостоятельно или в соответствии с рекомендациями преподавателя. По окончании работы над творческими заданиями предусмотрено всеобщее обсуждение результатов, полученных микрогруппами.

1) Характеристика деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг (занятие №1, раздел 1).

Обучающиеся проводят анализ всех возможных форм взаимодействия, возникающих в процессе деятельности основных финансовых посредников (коммерческих банков, страховых компаний, пенсионных фондов и инвестиционных фондов) в современных российских условиях. Результат сводится в матрицу, в качестве вывода формулируются проблемы сотрудничества и возможные пути их решения (с учетом мирового опыта).

2) Эмиссионные операции коммерческих банков (занятие №2, раздел 2)

На базе анализа существующих практических материалов выделите проблемы выпуска и обращения эмиссионных ценных бумаг коммерческих банков и предложите направления их решения.

3) Выпуск и обращение неэмиссионных ценных бумаг коммерческих банков (занятие №3, раздел 3).

1. Используя данные, представленные на сайте Центрального банка РФ («Бюллетень банковской статистики»), выявите тенденции развития операций российских коммерческих банков по выпуску депозитных и сберегательных сертификатов, векселей.

2. Определите круг проблем, связанных с выпуском банками указанных выше ценных бумаг.

4) Инвестиционные операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг (занятие №4, раздел 4).

Используя данные официальной статистики, проанализируйте целевые ориентиры инвестиционной деятельности коммерческих банков на

федеральном и региональном уровне и выявите факторы, оказывающие на нее влияние.

5) Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг (занятие №5, раздел 5).

На основании данных официальных сайтов российских банков охарактеризуйте особенности осуществления банками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

6) Посреднические операции банков с векселями (занятие №6, раздел 6).

Проведите сравнительный анализ операций инкассирования и домициляции векселей по следующим ключевым позициям: сущность операции, обязанности, ответственность, риск, место осуществления операции, оплата за услуги. Результаты выполнения данного задания сводятся в таблицу.

7) Секьюритизация банковских активов (занятие №7, раздел 8).

1. Дайте характеристику рисков, которые могут проявиться в ходе реализации сделок секьюритизации для всех ее участников.

2. Оцените тенденции, проблемы и перспективы развития секьюритизации в России.

8) Эмиссионные операции страховых компаний (занятие №8, раздел 9).

Проведите оценку динамики и структуры эмиссии акций и облигаций российскими компаниями (две на выбор) за последние три года. Выявите тенденции, определите проблемы и предложите пути их решения.

9) Инвестиционные операции страховых компаний (занятие №9, раздел 11).

Проанализируйте количественные и качественные параметры инвестиционных операций российских страховых компаний.

10) Организационные и правовые аспекты деятельности инвестиционных фондов (занятие №10, раздел 12).

1. Проанализируйте структуру инвестиционных фондов в России с точки зрения их типа (за три отчетных периода).

2. Оцените факторы, оказавшие на нее влияние. Выявите проблемы создания функционирования инвестиционных фондов.

11) Инвестиционная деятельность инвестиционных фондов (занятие №11, раздел 13).

1. Сравните инвестиционные портфели акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов России. Сделайте выводы.

2. Охарактеризуйте виды инвестиционных фондов по направлениям инвестирования, функционирующие за рубежом. Оцените параметры их деятельности.

3. Оцените факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность российских инвестиционных фондов.

12) Деятельность негосударственных пенсионных фондов (занятие №12, раздел 14).

1. Охарактеризуйте количественные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов.

2. Оцените факторы, оказавшие влияние на развитие негосударственных пенсионных фондов в России.

13) Тенденции и перспективы развития ОФБУ в России (занятие №13, раздел 15).

1. Охарактеризуйте количественные показатели деятельности ОФБУ.

2. Оцените факторы, оказавшие влияние на развитие ОФБУ в России.

3.2 Эссе

Написание эссе – это вариант творческой работы, в которой должна быть выражена позиция автора по избранной теме. Эссе – это прозаическое сочинение небольшого объема (от 1 до 2 страниц) и свободной композиции, трактующее тему и представляющее попытку передать индивидуальные

впечатления и соображения, так или иначе, с ней связанные. Написание эссе организуется на первом практическом занятии.

В рамках дисциплины «Деятельность финансовых посредников на рынке ценных бумаг» обучающимся предлагается выбрать любое из понравившихся высказываний известных личностей относительно изучаемых категорий и выразить в эссе свою аргументацию в пользу какой-либо реплики или против нее:

- Что лучше, «искусственное процветание» или естественная нищета?

Станислав Ежи Лец

- Процветание — это когда большая часть людей получает больше денег, чем зарабатывает, и тратит больше, чем получает. *Бенджамин Франклин*

- За тучными коровами следуют тощие, за тощими — полное отсутствие говядины. *Генрих Гейне*

- Спад — это когда приходится затягивать пояс. Кризис — когда нет уже и штанов. *Борис Панкин*

- Сколько у государства ни воруй, все равно своего не вернешь. *Анатолий Рас*

- Самый быстрый способ выиграть войну против бедности — перестать делать вид, будто мы богаты. *Неизвестный американец*

- Частный сектор — это часть экономики, контролируемая правительством, а государственный сектор — часть экономики, не контролируемая никем. *Джеймс Голдсмит*

- Рынки, так же как парашюты, срабатывают только, если они открыты. *Хельмут Шмидт*

- Экономика есть искусство удовлетворять безграничные потребности при помощи ограниченных ресурсов. *Лоренс Питер*

- В экономических вопросах большинство всегда не право. *Джон Кеннет Гэлбрейт*

- Незнание экономических законов не освобождает от ответственности. *Савелий Цытин*

- Прогнозировать средние экономические показатели — все равно что уверять не умеющего плавать человека, что он спокойно перейдет реку вброд, потому что ее средняя глубина не больше четырех футов. *Милтон Фридман*

- Когда-то экономистов спрашивали: «Если вы такие умные, то почему вы такие бедные?» А теперь мы можем спросить: «Оказалось, вы не такие уж умные. Почему же вы такие богатые?» *Эдгар Фидлер*

- Сильные разделяются со слабыми, умные разделяются с сильными, а правительство разделяется со всеми. *«Закон джунглей»*

- Бесплатных завтраков не бывает. *Бартон Крейн*

- Погоня за прибылью — единственный способ, при помощи которого люди могут удовлетворять потребности тех, кого они вовсе не знают. *Фридрих Хаек*

3.3 Тестовые задания

Промежуточный контроль степени усвоения студентами предлагаемого к изучению материала осуществляется в тестовом режиме. Примеры тестовых заданий приведены ниже.

Тема 1: Характеристика деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг

1.1. ... – это рынок, на котором корпорация или государственный орган, ведающий заимствованием средств, продают свои вновь выпущенные бумаги первым покупателям.

- а) первичный;
- б) биржевой;
- в) организованный;
- г) вторичный.

1.2. Главной характеристикой первичного рынка ценных бумаг выступает:

- а) ликвидность;

- б) информационная открытость;
- в) возможность свободного перемещения капитала;
- г) а и в.

1.3. Для организованного рынка ценных бумаг характерно деление на:

- а) биржевой и внебиржевой;
- б) биржевой, первичный, вторичный;
- в) биржевой и неорганизованный;
- г) нет верного ответа.

1.4. Процедура листинга проводится на:

- а) организованного рынка;
- б) неорганизованного рынка;
- в) биржевого рынка;
- г) внебиржевого рынка.

1.5. Для компьютеризированного рынка характерно:

- а) обращение ценных бумаг на основании твердоустановленных правил;
- б) полная автоматизация процесса торговли и его обслуживания;
- в) торговля ценными бумагами исключительно на фондовых биржах;
- г) б и в.

Тема 2: Эмиссионные операции коммерческих банков

2.1. В каких случаях выпуски (дополнительные выпуски) ценных бумаг кредитных организаций регистрируются в Департаменте лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России?

- а) выпуски акций банком с долей иностранного участия в капитале 75%;
- б) выпуски облигаций банком на сумму 500 млн. рублей;
- в) выпуски акций банком с уставным капиталом 500 млн. рублей;
- г) б и в.

2.2. Какой орган будет выступать в качестве регистрирующего органа при регистрации выпуска банковских облигаций на сумму 1,5 млрд. рублей?

- а) Инспекция ФНС по месту государственной регистрации банка;
- б) Департамент лицензирования деятельности кредитных организаций Банка России;

в) Территориальное учреждение Банка России по месту государственной регистрации банка;

г) Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России.

2.3. В какой форме могут выпускаться эмиссионные ценные бумаги банков на предъявителя?

а) только в бездокументарной;

б) только в документарной;

в) как в бездокументарной, так и в документарной;

г) преимущественно в бездокументарной, за исключением случаев, установленных Инструкцией ЦБ РФ № 128-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации» от 10 марта 2006 г.

2.4. Могут ли полномочия Департамента лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России по регистрации выпусков ценных бумаг коммерческих банков быть переданы территориальным учреждениям Банка России?

а) нет, ни в каких случаях;

б) да, но только в отношении выпуска облигаций;

в) да, по решению Председателя Банка России, или его Первого заместителя, курирующего деятельность Департамента лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России;

г) да, по решению руководителя Департамента лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России.

2.5. В какой валюте может выражаться номинальная стоимость акций кредитных организаций?

а) в валюте РФ;

б) в валюте РФ и в иностранной валюте;

в) в валюте РФ, в иностранной валюте и в СДР;

г) в валюте РФ и в СДР.

Тема 3: Выпуск и обращение неэмиссионных ценных бумаг коммерческих банков

3.1. Какими нормативными актами регламентируются выпуск и обращение банковских сертификатов?

а) Гражданским кодексом РФ;

б) Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом «О рынке ценных бумаг»;

в) Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом «О рынке ценных бумаг»; Положением Банка России «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций».

г) Гражданским кодексом РФ, Положением Банка России «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций».

3.2. Кто может выступать владельцем депозитного сертификата?

а) резиденты;

б) нерезиденты;

в) как резиденты, так и нерезиденты;

г) резиденты – без ограничений, нерезиденты – ограниченно.

3.3. Какие сертификаты могут выпускать банки?

а) только именные сертификаты;

б) только сертификаты на предъявителя;

в) как именные сертификаты, так и сертификаты на предъявителя;

г) именные сертификаты – без ограничений, а сертификаты на предъявителя только при соблюдении определенных условий.

3.4. Банки могут выпускать:

а) только срочные сертификаты;

б) только сертификаты до востребования;

в) как срочные сертификаты, так и сертификаты до востребования;

г) срочные сертификаты – без ограничений, а сертификаты до востребования только при соблюдении определенных условий.

3.5. Согласно Положению Банка России «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций» кредитные организации могут выпускать сертификаты

- а) только в валюте РФ;
- б) только в иностранной валюте;
- в) как в валюте РФ, так и в иностранной валюте;

г) сертификаты в валюте РФ – без ограничений, а сертификаты в иностранной валюте - только при соблюдении определенных условий.

Тема 4: Инвестиционные операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг

4.1. Под инвестиционной деятельностью банка на рынке ценных бумаг понимают деятельность по вложению средств в ценные бумаги с целью получения прямых и косвенных доходов:

- а) от своего имени и по инициативе клиента;
- б) от своего имени и по своей инициативе;
- в) от имени клиента и по инициативе банка;
- г) от имени и по инициативе клиента.

4.2. При приобретении акций для контроля над собственностью, участия в капитале или иных целей, связанных с долевой природой данной ценной бумаги коммерческий банк выступает как:

- а) портфельный инвестор;
- б) стратегический инвестор;
- в) спекулянт;
- г) кредитор.

4.3 При вложении в ценные бумаги с целью выгодного размещения средств, обеспечения их диверсификации и получения как регулярного, так и спекулятивного дохода от их последующей продажи банк выступает как:

- а) спекулянт;

- б) стратегический инвестор;
- в) портфельный инвестор;
- г) кредитор.

4.4. Осуществляя сделки репо, коммерческий банк выступает как

- а) спекулянт;
- б) кредитор;
- в) стратегический инвестор;
- г) портфельный инвестор;

4.5 Содержание инвестиционной политики банка составляет.....

- а) определение основных ориентиров инвестиционных операций банка на рынке ценных бумаг;
- б) минимизация рисков инвестирования;
- в) определение круга ценных бумаг, наиболее пригодных для вложения средств;
- г) поиск недооцененных рынком ценных бумаг.

Тема 5: Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг

5.1. Если банк планирует осуществлять операции в рамках профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, то ему необходимо получить в Федеральной службе по финансовым рынкам.

- а) лицензии брокера, дилера, доверительного управляющего и профессионального участника рынка ценных бумаг;
- б) лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг;
- в) профессионального участника рынка ценных бумаг и лицензию регистратора;
- г) лицензию организатора торговли на рынке ценных бумаг.

5.2. В российской практике брокерского обслуживания размер комиссионного вознаграждения брокера варьируется в пределах от объема сделки

- а) от 0,01 до 0,05 %;
- б) от 0,05 до 0,1 %;

в) от 0,05 до 0,2 %;

г) от 2 до 5 %.

5.3. Брокер, который осуществляет исключительно исполнение поручений клиента о совершении сделки без оказания консультационных услуг, является:

а) классическим брокером;

б) биржевым брокером;

в) дисконтным брокером;

г) внебиржевым брокером.

5.4. Брокер, который наряду с исполнением поручений клиентов о покупке - продаже ценных бумаг осуществляет информационно-консультационное обслуживание клиента, является:

а) классическим брокером;

б) биржевым брокером;

в) дисконтным брокером;

г) внебиржевым брокером.

5.5. При осуществлении брокерской деятельности коммерческий банк обязан:

а) исполнять поручения клиентов согласно объемам поступивших заявок;

б) письменно уведомить клиента о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;

в) предоставлять кредит на покупку ценных бумаг в случае отсутствия средств у клиента;

г) б и в.

Тема 6: Посреднические операции банков с векселями

6.1. ... - это вексельное поручительство, суть которого заключается в том, что банк берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц.

а) домициляция векселей;

б) учет векселей;

- в) кредитование под залог векселей;
- г) авалирование векселей.

6.2. ... - это их фактическая покупка банком, в результате чего они полностью переходят в его распоряжение, а вместе с ним и право требования платежа от векселедателя.

- а) учет векселей;
- б) кредитование под залог векселей;
- в) авалирование векселей;
- г) инкассирование векселей.

6.3. ... - это банковская операция по получению платежей по вексям в срок по поручению векселедержателей.

- а) акцепт векселя;
- б) инкассирование векселей;
- в) авалирование векселей;
- г) домициляция векселей.

6.4. Сущность ... заключается в том, что банк предоставляет организации кредит, в обеспечении которого принимает векселя в залог.

- а) инкассирования векселей;
- б) кредитования под залог векселей;
- в) учета векселей;
- г) домициляции векселей.

6.5. Назначение банка плательщиком по векселю – это

- а) авалирование векселей;
- б) учет векселей;
- в) акцепт векселя;
- г) домициляция векселей.

Тема 7: Операции банков с производными финансовыми инструментами.

7.1. Под финансовым деривативом понимают соглашение о поставке (расчете за поставку) какого-либо товара ...

- а) в течение оговоренного срока в будущем;

- б) по установленной цене;
- в) в оговоренный срок в будущем;
- г) в оговоренный срок в будущем по установленной цене.

7.2. К преимуществам срочных сделок можно отнести:

- а) реализацию функций хеджирования;
- б) возможность связанных с ними значительных потерь для одного участника и выгод – для другого;
- в) возможность недобросовестного применения срочных сделок;
- г) а и в.

7.3. ... – это деривативы, по которым сторонами выплачивается только разница, а самой поставки базисного актива не происходит.

- а) поставочные;
- б) беспоставочные;
- в) биржевые;
- г) внебиржевые.

7.4. ... - это финансовые инструменты, обязательства по которым можно ликвидировать через открытие противоположной позиции.

- а) поставочные;
- б) беспоставочные;
- в) биржевые;
- г) внебиржевые срочные сделки.

7.5. Согласно российскому законодательству понятия «финансовый инструмент срочных сделок (ФИСС)» и «производный финансовый инструмент (ПФИ)»:

- а) являются идентичными;
- б) не являются идентичными;
- в) понятие «финансовый инструмент срочных сделок» шире понятия «производный финансовый инструмент»;
- г) понятие «производный финансовый инструмент» шире понятия «финансовый инструмент срочных сделок».

Тема 8: Секьюритизация банковских активов

8.1. Ведущую роль на мировом рынке секьюритизированных активов занимает.

- а) США;
- б) Россия;
- в) Китай;
- г) Великобритания.

8.2. К преимуществам секьюритизации следует отнести:

а) секьюритизация не может быть использована для управления активами и пассивами;

б) дебиторская задолженность «уходит» из баланса и заменяется на денежные средства;

в) ценные бумаги, эмитированные в ходе секьюритизации, имеют низкий инвестиционный рейтинг;

г) а и б.

8.3. Недостатком секьюритизации является:

а) высокая стоимость сделки;

б) дебиторская задолженность «уходит» из баланса и заменяется на денежные средства;

в) возможность использования секьюритизации для «украшения» баланса;

г) а и б.

8.4. В банковском секторе в качестве рефинансируемых активов могут выступать:

а) кредиты (ипотечные кредиты, автокредиты, корпоративные);

б) права требования по кредитным картам;

в) арендные и лизинговые платежи;

г) экспортная прибыль, а еще прибыль от реализации продуктов, дел, услуг;

д) дебиторская задолженность.

8.5. Из представленных ниже видов обеспечения секьюритизированных ценных бумаг выберите правильные:

- а) активы, кроме недвижимости
- б) ипотечные кредиты
- в) пул облигаций
- г) пул из различных долговых инструментов
- д) пул кредитов а, б, в, г, д,

Тема 9: Эмиссионные операции страховых компаний. Секьюритизация активов страховых компаний. Инвестиционные операции страховых компаний.

9.1. Ставка страховой премии с единицы страховой суммы с учетом объекта страхования и характера страхового риска называется

- а) страховой платеж
- в) страховая выплата
- б) страховой тариф
- г) страховая сумма

9.2. Как называется мера заинтересованности страхования?

- а) страховой платеж
- в) страховая выплата
- б) страховой интерес
- г) страховая сумма

9.3. Как называется денежная сумма, установленная федеральными законами или договором страхования, которая выплачивается при наступлении страхового случая?

- а) страховой платеж
- в) страховая выплата
- б) страховой тариф
- г) страховая сумма

9.4. Как называется событие, на случай наступления которого осуществляется страхование?

- а) страховой случай

- в) ущерб
- б) страховой риск
- г) причинение вреда имуществу

9.5. Как называется функция страхования, при которой страховые компании имеют возможность аккумулировать значительный объем финансовых ресурсов на долгосрочной основе?

- а) рисковая
- в) эмиссионная
- б) сберегательная
- г) инвестиционная

Тема 10. Организационные и правовые аспекты формирования инвестиционных фондов. Инвестиционная деятельность инвестиционных фондов.

10.1. К числу преимуществ инвестиционных фондов как формы коллективного инвестирования относятся:

- а) одноуровневая система защиты инвесторов;
- б) высокие операционные расходы;
- в) диверсификация рисков;
- г) а и в.

10.2. По операционной структуре и срокам инвестирования паевые инвестиционные фонды классифицируют на:

- а) корпоративные инвестиционные фонды и трастовые инвестиционные фонды;
- б) открытые и закрытые;
- в) фонды облигаций, фонды акций, смешанные фонды;
- г) открытые, закрытые, интервальные.

10.3. По направлениям инвестирования инвестиционные фонды подразделяют на следующие виды:

- а) открытые, закрытые, смешанные (сбалансированные) фонды;
- б) контрактные инвестиционные фонды и интервальные;

в) фонды облигаций, фонды акций, смешанные (сбалансированные) фонды, фонды денежного рынка, фонды фондов, венчурные фонды, фонды недвижимости, хедж-фонды, индексные фонды;

г) корпоративные инвестиционные фонды и трастовые инвестиционные фонды.

10.4. _____ - это фонды, которые должны держать не менее 50 % своих активов на депозитах, остальные инвестируются в облигации, как правило, краткосрочные.

а) фонды денежного рынка;

б) фонды облигаций;

в) венчурные фонды;

г) хедж-фонды.

10.5. Венчурные фонды могут быть:

а) только открытого типа;

б) открытыми и закрытыми;

в) открытыми и интервальными;

г) только закрытого типа.

Тема 11. Особенности инвестиционной деятельности негосударственных пенсионных фондов

11.1. Основной целью инвестиционной деятельности негосударственного пенсионного фонда является:

а) получение и максимизация дохода;

б) сохранение пенсионных активов и роста их стоимости;

в) перераспределение финансовых ресурсов в пользу незащищенных слоев населения;

г) формирование фонда долгосрочных ресурсов для покрытия дефицита государственного бюджета.

11.2. НПФ запрещено размещать пенсионные резервы по следующим направлениям:

а) в казначейские обязательства РФ;

- б) в федеральные государственные ценные бумаги;
- в) в производные ценные бумаги;
- г) в интеллектуальную собственность;
- д) в ценные бумаги управляющей компании, депозитария, аудитора и актуария НПФ.

11. 3. НПФ разрешается размещать пенсионные резервы по следующим направлениям:

- а) в банковские депозиты;
- б) в федеральные государственные ценные бумаги;
- в) в производные ценные бумаги;
- г) в интеллектуальную собственность;
- д) в торгуемые на биржах акции и облигации предприятий.

11. 4. Система гарантий сохранности пенсионных резервов включает в себя:

- а) гарантированный размер имущества для обеспечения уставной деятельности НПФ;
- б) совокупный вклад учредителей;
- в) наличие у НПФ страхового резерва, отвечающего установленным нормативам;
- г) отчисления в Агентство по страхованию пенсионных резервов;
- д) неснижаемый остаток денежных средств на резервном счете в Центральном банке

11.5. В какой либо один объект (вид ценных бумаг) нельзя размещать более _____% пенсионных резервов.

Тема 12. Общие фонды банковского управления как институт коллективного инвестирования

12.1. Отличительной особенностью инвестиционной работы ОФБУ является возможность размещать средства:

- а) в банковские депозиты;
- б) в федеральные государственные ценные бумаги;

- в) в производные ценные бумаги (форварды, фьючерсы);
- г) в интеллектуальную собственность;
- д) в торгуемые на биржах акции и облигации предприятий.

12.2. Объектом доверительного управления для кредитной организации не могут быть:

- а) денежные средства в национальной или иностранной валюте;
- б) ценные бумаги;
- в) природные драгоценные камни и драгоценные металлы,
- г) производные финансовые инструменты, принадлежащие резидентам Российской Федерации на правах собственности;
- д) товарно-материальные ценности, принадлежащие предприятиям.

12.3. ОФБУ не имеют права вкладывать денежные средства:

- а) в производные ценные бумаги;
- б) в ценные бумаги иностранных эмитентов;
- в) в драгоценные металлы и иностранную валюту;
- г) недвижимость.

12.4. При вложении в ОФБУ инвестор становится обладателем:

- а) инвестиционного пая;
- б) привилегированной акции;
- в) сертификата долевого участия;
- г) сберегательного сертификата.

12.5. ЦБ РФ участвует в работе ОФБУ по следующим направлениям:

- а) осуществляет контроль и надзор за деятельностью банков;
- б) осуществляет доверительное управление имуществом фонда;
- в) отвечает за возврат денег учредителям;
- г) хранит денежные средства ОФБУ на корреспондентском счете.

Тема 13. Обзор деятельности финансовых посредников на рынках ценных бумаг зарубежных стран.

13.1. Укажите правильное утверждение в отношении стоимости и различных способов привлечения дополнительного капитала компанией:

а) стоимость привлечения капитала определяется только ставкой и сроком привлечения капитала;

б) выпуск и размещение облигаций всегда предпочтительнее выпуска акций, поскольку облигации не предъявляют права участия в прибылях и в управлении компанией;

в) высокая доля заемных средств по отношению к собственному капиталу делает компанию чувствительной к неблагоприятным изменениям рыночных процентных ставок, что может привести к неспособности компании обслуживать свой долг;

г) выпуск и размещение акций всегда предпочтительнее выпуска облигаций, поскольку предполагает привлечение капитала на бессрочной основе и не предполагает обязательств эмитента по выплате процентов и основной суммы долга.

13.2. Индекс FT - SE 30 – это

а) невзвешенный индекс акций 30 ведущих компаний Великобритании;

б) невзвешенный индекс акций 30 ведущих компаний США;

в) невзвешенный индекс акций 30 ведущих компаний Японии;

г) невзвешенный индекс акций 30 ведущих компаний Германии.

13.3. В каком случае общее количество АДР по акциям данного эмитента, обращающихся на американском рынке, и общее количество акций данного эмитента на счете банка-кастоди увеличивается?

а) если инвестор покупает АДР на американском рынке

б) если инвестор продает АДР на американском рынке

в) если банк-кастоди покупает дополнительное количество акций, лежащих в основе АДР, а банк-депозитарий выпускает на них АДР

г) если банк-кастоди продает акции, лежащие в основе АДР

13.4. Кто из нижеперечисленных лиц является Квалифицированным Институциональным Покупателем (КИП), согласно правилу 144-А Комиссии по ценным бумагам США?

а) институт, который инвестирует не менее 100 млн.долл. США в ценные бумаги;

б) институт, созданный в форме публичной корпорации, 50% голосующих акций которой принадлежат американским акционерам;

в) институт, более 50% капитала которого инвестировано в активы, находящиеся в США.

13.5. Укажите верное утверждение в отношении сроков погашения государственных облигаций в практике различных стран.

а) рынок краткосрочных облигаций представляет собой обычно заимствования на срок от 1 года до 5 лет;

б) среднесрочные облигации выпускаются в США сроком от 2 до 10 лет и в Великобритании сроком от 5 до 15 лет;

в) практика некоторых государств предусматривает выпуск облигаций, не имеющих конкретных сроков погашения;

г) размеры заимствований ограничены 100 млрд. долл.

4 Организация внеаудиторной самостоятельной работы студентов

Основными видами самостоятельной работы студентов, реализуемыми во внеаудиторные часы и предусмотренными рабочей программой, являются выполнение расчетно-графического задания, написание курсовой работы и реферата, подготовка к коллоквиуму и к сдаче экзамена.

4.1 Расчетно-графическое задание

Темой расчетно-графического задания является «Портрет современного рынка ценных бумаг в России». Данное задание выполняется на основе анализа и обобщения информации из рекомендуемой к изучению литературы и

отдельных источников Интернет о тенденциях, проблемах и направлениях в развитии современного рынка ценных бумаг в России (Стратегия социально-экономического развития страны до 2020, Сценарии развития банковского сектора России до 2020г. (А. Ведев), портрет банковского сектора 2020: макроэкономический анализ возможностей и ограничений (О. Солнцев), Российский финансовый сектор: предложения в рамках Стратегии 2020 (О. Вьюгин), Индустрия и инфраструктура рынка ценных бумаг (А. Тимофеев), «Основные направления развития финансового рынка России на 2016–2018 гг.»). Предлагаются первоочередные меры по оптимизации и повышению эффективности его функционирования.

Исследовательский период должен быть не менее трех лет. Конечным результатом становится вывод о роли и месте рынка ценных бумаг в российской финансовой системе.

Расчетно-графическое задание, также как и индивидуальное творческое задание выполняется обучающимися в микрогруппах (не более 3-х человек).

Результаты расчетно-графического задания оформляются в виде целого ряда графических изображений (таблиц, диаграмм, схем) с краткими пояснительными аналитическими записками. Оформлять расчетно-графическое задание следует в соответствии со стандартами организации СТО 02069024.001-2015 «Стандарт организации. Правила построения, изложения, оформления и обозначения» и СТО 02069024.101-2015 «Работы студенческие. Общие требования и правила оформления» с 08.02.2016 г.

По окончании работы над расчетно-графическим заданием на последнем практическом занятии предусмотрено всеобщее обсуждение результатов, полученных микрогруппами.

4.2 Курсовая работа

Определившись с темой курсовой работы (тематика представлена ниже) и ознакомившись с имеющимися по выбранной теме исследованиями,

необходимо утвердить план вместе с научным руководителем, а также оговорить примерное содержание дальнейшей работы. Оформление курсовой работы производится в соответствии со стандартами организации СТО 02069024.001-2015 «Стандарт организации. Правила построения, изложения, оформления и обозначения» и СТО 02069024.101-2015 «Работы студенческие. Общие требования и правила оформления» с 08.02.2016 г.

Примерная тематика курсовых работ:

1. Финансовые инструменты в российской практике, их типы и виды.
2. Коммерческие банки (страховые компании, пенсионные фонды, финансовые компании) как эмитенты ценных бумаг.
3. Эмиссия депозитных и сберегательных сертификатов в России.
4. Модели участия банков на рынке ценных бумаг в России и за рубежом.
5. Взаимодействия институтов банковского сектора и финансовых рынков.
6. Влияние глобализации на деятельность институтов банковского сектора.
7. Анализ деятельности финансовых конгломератов в России.
8. Профессиональные участники РЦБ в российской практике.
9. Фондовый рынок России, его инфраструктура
10. Стратегии управления портфелем ценных бумаг.
11. Особенности трастовых операций банков в России.
12. Посреднические операции банков на рынке ценных бумаг.
13. Этапы формирования рынка ценных бумаг в России.
14. Андеррайтинг в России. Необходимость и перспективы развития.
15. Операции Банка России на рынке ценных бумаг.
16. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг.
17. Основные виды рисков на рынке ценных бумаг и методы их хеджирования.
18. Порядок создания резервов под обесценение ценных бумаг.
19. Эмиссионные операции банка: цели, особенности развития
20. Секьюритизация финансовых рынков.
21. Регистраторы на рынке ценных бумаг.

22. Форфейтинговые и фьючерсные операции банков с ценными бумагами.
23. Ценные бумаги, отсутствующие в российском законодательстве.
24. Особенности выпуска российскими банками собственных облигаций.
25. Вексельные схемы в практике работы коммерческих банков.
26. Инвестиционные операции банков с ценными бумагами.
27. Государственные ценные бумаги в портфеле банка: цели, преимущества и недостатки, перспективы.
28. Ценные бумаги коммерческих предприятий как объект для инвестирования банковских капиталов.
29. Выпуск банками собственных акций: цели, преимущества и недостатки, перспективы.
30. Конкуренция банков с прочими финансовыми посредниками на рынке ценных бумаг.

4.3 Реферат

Для получения дополнительных баллов в течение семестра студент должен написать реферат, на его основе подготовить сообщение и озвучить его на практическом занятии. Текст сообщения должен содержать проблемы, различные оценки экспертов по данному вопросу, анализ причин, повлекших рост (или спад), а также пути выхода из проблемной ситуации и перспективы дальнейшего развития. Сам реферат должен быть оформлен в печатном виде с соответствующим оформлением титульного листа и указанием использованной литературы. Примерная тематика рефератов по дисциплине «Деятельность финансовых посредников на рынке ценных бумаг» представлена ниже:

1. Этапы формирования рынка ценных бумаг.
2. Структура рынка ценных бумаг
3. Участники рынка ценных бумаг.
4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг в российской практике.

5. Совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
6. Банк России на рынке ценных бумаг.
7. Страховые компании на рынке ценных бумаг.
8. Негосударственные пенсионные фонды на рынке ценных бумаг.
9. Инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг.
10. Риски на рынке ценных бумаг
11. Методы минимизации инвестиционных рисков на рынке ценных бумаг.
12. Порядок создания резервов под обесценение ценных бумаг.
13. Ценные бумаги, отсутствующие в российском законодательстве.
14. Модели участия банков на рынке ценных бумаг в России
15. Модели участия банков на рынке ценных бумаг за рубежом.
16. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.
17. Особенности выпуска банковских сертификатов.
18. Особенности выпуска банками векселей.
19. Особенности эмиссии банками собственных облигаций.
20. Особенности эмиссии банками акций.
21. Особенности эмиссии опционов.
22. Инвестиционные операции банков с ценными бумагами.
23. Стратегии управления портфелем ценных бумаг.
24. Конкуренция банков с прочими финансовыми посредниками на рынке ценных бумаг.
25. Финансовые конгломераты.

4.4 Вопросы для подготовки к коллоквиуму

При выставлении модуля помимо текущей успеваемости студентов, выставляется оценка за знания, которые студент может продемонстрировать в процессе сдачи коллоквиума (устный опрос по темам отдельных тематических единиц). Вопросы, задаваемые обучающимся на коллоквиумах соответствуют

Содержанию основных разделов дисциплины с детализацией ключевых вопросов, описанных выше в пункте 2. Первому модулю соответствуют вопросы первого и второго разделов, второму модулю соответственно – третьего и четвертого разделов.

4.5 Примерный перечень вопросов к экзамену

Итоговой формой контроля по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» является экзамен. Экзамен сдается по билетам в устной форме. Примерный перечень вопросов к экзамену представлен ниже:

1. Понятие, классификация и роль финансово - кредитных институтов.
2. Типы и виды финансово – кредитных институтов.
3. Взаимодействие финансово – кредитных институтов в системе перераспределения капитала.
4. Специфичность банка в системе финансово – кредитных институтов.
5. Лицензирование деятельности отдельных финансовых посредников.
6. Организационно-правовые аспекты организации деятельности отдельных финансовых посредников.
7. Финансовый супермаркет: понятие, классификация, особенности.
8. Развитие финансовых супермаркетов в России.
9. Этапы формирования финансового рынка
10. Модель функционирования финансового рынка в условиях недобросовестного поведения
11. Характеристика отдельных сегментов финансового рынка.
12. Участники и функции финансового рынка.
13. Инструменты финансового рынка.
14. Методологические принципы исследования финансовых институтов и рынков

15. Концепция ограниченной рациональности и ее применение при анализе финансовых институтов.
16. Формы проявления ограниченной рациональности кредитора и заемщика.
17. Виды транзакционных издержек на финансовом рынке.
18. Способы минимизации транзакционных издержек при прямом и косвенном финансировании.
19. Теория агентских отношений.
20. Формы проявления проблемы принципала и агента на российском финансовом рынке.
21. Доверие как элемент институциональной среды финансового рынка.
22. Финансовая грамотность населения, пути ее повышения.
23. Необходимость регулирования субъектов финансового рынка.
24. Формы государственного регулирования деятельности финансовых институтов
25. Причины интеграции национальных органов регулирования
26. Регулирование финансовых рынков: понятие, субъекты и объекты.
27. Контроль за финансовыми рынками: понятие, субъекты и объекты.
28. Надзор за работой финансовых рынков: понятие, субъекты и объекты.
29. Методы регулирования деятельности финансовых институтов.
30. Роль государства в повышении эффективности функционирования финансового рынка.

5 Организационно-методическое обеспечение контроля учебных достижений

Оценка знаний проводится по балльно-рейтинговой системе контроля успеваемости. Освоение дисциплины соответствует 3 зачетным единицам (согласно учебному плану и рабочей программе курса), оценивается суммой набранных баллов (по 100 бальной шкале).

Успешность изучения дисциплины, исходя из 100-бальной шкалы, оценивается по двум составляющим:

- оценки за работу студента - магистра в семестре (70 баллов)
- оценки итоговых знаний в ходе сдачи экзамена (30 баллов).

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования магистрантов по результатам выполнения самостоятельных работ. Для подведения итогов СРС разработаны правила оценки знаний по каждой теме дисциплины. В качестве примера используется следующая балльная система:

- индивидуальная творческая работа (3 балла за качественно выполненное задание; итого за курс – макс. 39)
- расчетно-графическое задание (5 баллов);
- реферат (5 баллов);
- эссе – (1 балл).

Промежуточный контроль осуществляется в виде контрольного тестирования и сдачи коллоквиумов. За выполненные задания начисляются следующие баллы:

- тестовые задания (0,04 балла за каждый правильный ответ; итого за курс – макс. 10 баллов);
- сдача коллоквиума (5 баллов, итого за курс – макс. 10 баллов).

Результаты балльно-рейтинговой оценки представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Технологическая карта текущего контроля (БРС)

Семестр	№	Вид контрольного задания	I мод	II мод	Постмод	Кол-во баллов
первый	1	Выполнение аудиторной работы:				
	1.1	Тестовая работа 0,04б	0,04*90= 3,5	0,04*90= 3,5	0,04*80= 3,1	10
	1.2	Индивидуальная творческая работа 5б.	3*5=15	3*5=15	3*3=9	39
	1.3	Эссе 1б.	1			1
	1.4	Коллоквиум 5б	5	5		10
	2	Выполнение внеаудиторной самостоятельной работы:				
	2.1	Реферат 5б			5	5
	2.6	Расчетно-графическое задание 5б.			5	5
	Итого в модуле:			24,5	23,5	22
Итого баллов за семестр:						70

Итоговый контроль проводится в форме экзамена. Экзамен проводится в устной форме в виде ответов на вопросы, заявленные в выбранном билете.

Итоговые суммарные баллы, заработанные студентом в результате текущей работы в течение семестра и сдачи экзамена соответствуют следующим оценкам:

«удовлетв.» - 80 баллов;

«хорошо» - 90 баллов;

«отлично» - 100 баллов.

6 Литература, рекомендуемая для изучения

Основная литература

1 Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учебное пособие.- стандарт третьего поколения / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. - Санкт-Петербург : Питер, 2014. – 384 с. ISBN:978-5-496-00061-1

2 Финансово-кредитные системы зарубежных стран [Электронный ресурс] : учеб. пособие / И.Н. Жук [и др.]; под общ. ред. И.Н. Жук. – Минск: Высшая школа, 2014. – 415 с. - ISBN 978-985-06-2322-5. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=509266>

3 Регулирование мирового финансового рынка: теория, практика, инструменты [Электронный ресурс]: учеб.пособие /Гришина О. А., Звонова Е. А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 410 с. ISBN 978-5-16-009920-0. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=461916>

4 Философия финансового рынка: монография / В.Д. Миловидов. - М.: Магистр, 2013. - 272 с. ISBN 978-5-9776-0277-8. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=411478>

5 Финансы и финансовый рынок [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Г.Е. Кобринский [и др.]; под. общ. ред. Г.Е. Кобринского, М.К. Фисенко. – 2-е изд., испр. – Минск: Высшая школа, 2014. – 348 с. - ISBN 978-985-06-2392-8. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=509487>

6 Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере: [Электронный ресурс]: Учебное пособие / А.И. Новиков. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с. ISBN 978-5-16-005370-7. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=363854>

Дополнительная литература

1 Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Г. Ф. Каячев, Л. В. Каячева, С. В. Кропачев, М. Н. Черных. -

Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. - 240 с. - ISBN 978-5-7638-2155-0. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=443146>

2 Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с.: ISBN 978-5-16-005029-4. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=395330>

3 Саввина, О. В. Регулирование финансовых рынков [Электронный ресурс] : учебное пособие / О. В. Саввина. - 2-е изд. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2012. - 204 с. - ISBN 978-5-394-01844-2. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415234>

4 Международный финансовый рынок: [Электронный ресурс]: учебник / Е.А. Звонова, В.К. Бурлачков, В.А. Галанов; Под ред. В.А. Слепова - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 с.: ISBN 978-5-9776-0302-7. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=437522>

5 Герасимов, В.М. Противоречия финансового взаимодействия банковского и реального секторов экономики современной России [Электронный ресурс] : монография / В. М. Герасимов, Ф. Р. Григорян. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. -191 с. - ISBN 978-5-394-02451-1. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=514514>