

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

На заседании кафедры международ-
ных финансов и бухгалтерского
учета
Протокол № 10 от 23.05.2023

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор
Авдашкевич С.В.
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	«Международные финансы»
Уровень высшего образования:	бакалавриат
Программа:	Академического бакалавриата
Форма обучения:	очная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Суха- чева В.В.

1. Цели и задачи дисциплины:

Целью учебной дисциплины «Международные финансовые рынки» является изучение студентами структуры, функционирования международных финансовых рынков и институтов; формирование практических навыков работы с финансовыми индикаторами, отчетностью для решения широкого спектра задач профессиональной деятельности.

Задачи обучения:

- овладение основными концептуальными подходами по анализу финансовых инструментов и функций финансовых институтов,
- исследование динамики финансовых рынков и их влияния на принятие решений экономическими субъектами;
- изучение и освоение теории и практики оценки ценных бумаг и отражение специфических особенностей их выпуска, обращения и погашения;
- формирование системного представления о различиях ценных бумаг;
- формирование навыков концептуального подхода к оценке международных ценных бумаг;
- определение подходов и методов с учетом особенностей оценки долевых и долговых видов ценных бумаг.
- приобретение практических навыков финансовых вычислений доходности и риска ценных бумаг.
- оценка состава и структуры портфеля ценных бумаг путем диверсификации ценовых и курсовых рисков с применением производных ценных бумаг.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Содержание компетенции
ПК-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

Планируемые результаты обучения:

Код компетенции	Основные признаки освоения		
	Знать	Уметь	Владеть
ПК-6	-подходы к классификации финансовых рынков; -состав и структуру финансового рынка, его инструментов и институтов; -функции участников финансового рынка; -анализ риска и доходности; --нормативное законодательство в области анализа	-классифицировать состав и структуру финансового рынка, его институтов и инструментов; -оценивать риск и доходность ценных бумаг; -применять нормы регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения на финансовом рынке.	-навыками сбора, обработки и анализа финансовой информации; -навыками применения основных принципов управления финансовыми рисками; -навыками соотнесения риска и доходности.

3. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Международные финансовые рынки» входит в Вариативную часть образовательной программы высшего образования по направлению 38.03.01 Экономика

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

направленность (профиль) «Международные финансы».

При изучении данной дисциплины обучающийся использует знания, умения и навыки, которые формируются в процессе изучения следующих дисциплин (практик):

Финансы, Методы научных исследований, Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности, Деньги, кредит, банки, Рынок ценных бумаг, Введение в личные финансы, Финансовое планирование и бюджетирование, Актуальные вопросы экономики, управления и финансов, Международные валютно-кредитные и финансовые отношения

Знания, умения и навыки, приобретенные в процессе изучения данной дисциплины, будут использованы обучающимся при изучении дисциплин (практик):

Производственная практика: научно-исследовательская работа, Производственная практика: преддипломная практика

4. Объем дисциплины

Очная форма обучения:

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		7
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
Самостоятельная работа студента (СР)	33	33
В том числе:		
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	33	33
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	39	39
Форма промежуточной аттестации	Зачет	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)		
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

* - подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии).

5. Содержание дисциплины

Очная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Се- местр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Основы организации системы. финансовой	7	4	4	0	8	4	
2	Рынок капиталов: акции, облигации	7	4	4	0	8	4	
3	Гипотеза эффективного рынка и рациональных ожиданий. Денежный рынок	7	4	4	0	8	4	
4	Финансовые институты: частные и официальные	7	6	6	0	9	6	

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Итого:	18	18	0	33	18
--	--------	----	----	---	----	----

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия обучающихся, курсовая работа	Компетенции	Оценочное средство текущего контроля
1	2	3	4
Тема 1. Основы организации системы. финансовой	<p>Финансовая система и финансовый рынок. Финансовые посредники и их функции. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка. Основные финансовые инструменты и их классификация. Роль профессиональных участников фондового рынка и основные виды профессиональной деятельности.</p> <p>Практические занятия/ Самостоятельная работа: Структура финансовой системы. Финансовые рынки, финансовые посредники и их функции.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>	ПК-6	Контрольная работа №1
Тема 2. Рынок капиталов: акции, облигации	<p>Понятие и виды акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Виды стоимости и показатели инвестиционной привлекательности акций. Дивиденды и дивидендная политика. Дробление и консолидация акций. Приобретение и выкуп акций.</p> <p>Фондовые индексы. Особенности построения индексов. Зарубежные и российские фондовые индексы, их корреляция. Технический анализ на рынке акций. Понятие и особенности фундаментального анализа в сравнении с техническим анализом. Особенности построения технического анализа. Графический анализ.</p> <p>Понятие облигации. Классификация корпоративных облигаций. Инвестиционные качества и рейтинг облигаций. Еврооблигации.</p> <p>Государственные облигации. Особенности инвестирования в федеральные и муниципальные облигации на российском рынке.</p> <p>Практические занятия/ Самостоятельная работа: Ценные бумаги капитального рынка: инструменты, технический и фундаментальный анализ.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>	ПК-6	Кейс-задача №1
Тема 3. Гипотеза эффективного рынка и рациональных ожиданий. Денежный рынок	<p>Слабая, средняя, сильная формы эффективности и их характеристики. Инсайдеры на рынке акций. Информационная эффективность и манипулирование на финансовом рынке. Инвестиционные и торговые стратегии.</p> <p>Основные инструменты денежного рынка и операции с ними. Понятие и виды векселей. Основные эмитенты и инвесторы на рынке корпоративных и банковских векселей. Особенности российского вексельного рынка. Операции с векселями. Понятие коммерческих бумаг. Рынок коммерческих бумаг в США и Европе.</p> <p>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</p>	ПК-6	Кейс-задача №2

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Денежный рынок: основные инструменты, эмитенты и инвесторы на рынке векселей. Гипотеза эффективного рынка и рациональных ожиданий: инвестиционные стратегии. Лабораторная работа: -		
Тема 4. Финансовые институты: частные и официальные	Частные финансовые институты. Банки – коммерческие (депозитные), универсальные. Небанковские частные финансовые институты – пенсионные фонды, страховые компании, инвестиционные («взаимные») фонды, брокерские компании, инвестиционные банки, организованные биржи. Официальные финансовые институты. Национальные публичные финансовые институты – регуляторы: монетарные власти (Центральный банк), фискальные власти (Министерство финансов, Таможенная служба, Налоговое министерство). Наднациональные публичные финансовые институты - источники фондов и информации для бизнеса: глобальные институты ООН (Международный валютный фонд, Мировой банк), региональные институты (Европейский банк реконструкции и развития, Европейский центробанк). Мировой банк – крупное проектное финансирование. ЕБРР – финансирование программ развития малого бизнеса. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Финансовые институты: частные (банковские, небанковские) и официальные (национальные, наднациональные) Лабораторная работа: -	ПК-6	Кейс-задача №3
Курсовая работа	Не предусмотрено учебным планом		

6. Формы проведения занятий

При реализации дисциплины применяются инновационные формы учебных занятий, развивающих у обучающихся навыки командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерские качества.

Очная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Рынок капиталов: акции, облигации: Ценные бумаги капитального рынка: инструменты, технический и фундаментальный анализ.	Пр	4	Кейс-семинар
3	Финансовые институты: частные и официальные: Финансовые институты: частные (банковские, небанковские) и официальные (национальные, наднациональные)	Пр	6	Дискуссия

7. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. Международный финансовый рынок : учебник и практикум для вузов / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — Москва :

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
Программа академического бакалавриата
Рабочая программа дисциплины
Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
Форма обучения: очная
Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
Обновлена на 2023/2024 учебный год

Издательство Юрайт, 2023. — 453 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8904-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512093>

2. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты. Краткий курс : учебник и практикум для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 97 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12443-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512691>

3. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник для вузов / Л. Н. Красавина [и др.] ; ответственный редактор Л. Н. Красавина. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 534 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08791-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488867>

Дополнительная литература

1. Международные финансы : учебник и практикум для вузов / В. Д. Миловидов [и др.] ; ответственные редакторы В. Д. Миловидов, К. Е. Мануйлов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 516 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13442-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511874>

2. Хасбулатов, Р. И. Международные финансы в 2 ч. Часть 1. : учебник для вузов / Р. И. Хасбулатов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 408 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06365-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/516001>

3. Хасбулатов, Р. И. Международные финансы в 2 ч. Часть 2. : учебник для вузов / Р. И. Хасбулатов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 332 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06366-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/516002>

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение

Дополнительно при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются:

1. LMS Moodle
2. Вебинарная платформа

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
Программа академического бакалавриата
Рабочая программа дисциплины
Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
Форма обучения: очная
Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
Обновлена на 2023/2024 учебный год

база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru/>. - Текст: электронный

4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arch.neicon.ru. - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://institutiones.com/>. - Текст: электронный

8. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

9. Экономика. Социология. Менеджмент [Электронный ресурс] : федеральный образовательный портал : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

10. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/>. - Текст: электронный

11. Центральный Банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>. - Текст: электронный

12. Банковские услуги [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://finvector.ru> - Текст: электронный

11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованные: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенного специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской.

Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением.

При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета umeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета umeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением. Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета umeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля).

12. Оценочные материалы по дисциплине

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Очная форма обучения:

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-6	Финансы	экзамен	3	1
ПК-6	Методы научных исследований	зачет	4	2
ПК-6	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности	зачет с оценкой	4	2
ПК-6	Деньги, кредит, банки	экзамен	5	3
ПК-6	Рынок ценных бумаг	зачет	5	3
ПК-6	Введение в личные финансы	зачет	6	4
ПК-6	Финансовое планирование и бюджетирование	экзамен	6	4
ПК-6	Актуальные вопросы экономики, управления и финансов	зачет	6	4
ПК-6	Международные финансовые рынки	зачет	7	5
ПК-6	Международные валютно-кредитные и финансовые отношения	зачет	8	6
ПК-6	Производственная практика: научно-исследовательская работа	зачет с оценкой	8	6
ПК-6	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	6

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе изучения дисциплины, описание шкал оценивания

2.1 Текущий контроль

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Самостоятельная письменная аналитическая работа студента, которая способствует закреплению и систематизации знаний по одной или нескольким темам дисциплины. Цель контрольной работы – получить специальные знания и продемонстрировать навыки их практического применения.

Контрольная работа оценивается по следующим показателям:

1. Выполнение работы в полном объеме и без ошибок;
2. Зрелая, творческая, полностью самостоятельная работа;
3. Выполнение работы в соответствии с требованиями к оформлению.

Критерии оценивания контрольной работы

Полное, правильное и обоснованное решение; полностью самостоятельная работа; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	10 баллов
Решение в целом правильное и обоснованное, но допущены незначительные ошибки либо решение является неполным, допускается незначительная подсказка со стороны преподавателя; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	8 баллов
Решение содержит обоснование, ход рассуждений в целом верный, но при этом допущены существенные ошибки, студент продемонстрировал недостаточное умение правильно применять знания, полученные в процессе изучения дисциплины, либо работа выполнена при существенной помощи преподавателя; работа выполнена с некоторыми нарушениями требований к оформлению	6 баллов
Отсутствует решение задачи, либо отсутствует обоснование решения, либо решение содержит обоснование, но допущены грубые ошибки, приведшие к абсолютно неверной квалификации; работа выполнена без учета требований к оформлению	0 баллов

Шкала оценивания контрольной работы

Баллы в БРС Университета	10	8	6	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Положительный	Не сформированы

КЕЙС-ЗАДАЧА

Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.

Сущность данного метода состоит в том, что учебный материал подается студентам в виде реальных профессиональных проблем (кейсов) конкретного предприятия или характерных для определенного вида профессиональной деятельности. Работая над решением кейса, студент приобретает профессиональные знания, умения, навыки в результате активной творческой работы. Он самостоятельно формулирует цели, находит и собирает различную информацию, анализирует ее, выдвигает гипотезы, ищет варианты решения проблемы, формулирует выводы, обосновывает оптимальное решение ситуации.

Показатели и критерии оценивания кейс-задачи

1	Самостоятельное определение целей, задач и результатов деятельности	
---	---	--

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

2	Решение правильное, дано развернутое пояснение и обоснование сделанного заключения, самостоятельно определены риски и трудности при разрешении проблем	Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию « выполнен - выполнен частично - не выполнен », что соответствует следующему распределению баллов « 4 балла - 2 балла - 0 баллов »
3	Свободное владение методологическими, теоретическими знаниями и профессиональной терминологией	
4	Знание дополнительной литературы при разборе предложенной ситуации, проявление творческих способностей	
5	Хорошие аналитические способности, умение при обосновании своего мнения свободно проводить аналогии между темами дисциплин (-ны)	

Шкала оценивания кейс-задачи

Баллы в БРС Университета	20	15	10	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

2.2. Курсовая работа

Не предусмотрено учебным планом

2.3. Промежуточная аттестация в форме зачёта

ЗАЧЕТ БЕЗ ОЦЕНКИ

Зачёт – форма проверки знаний обучающихся. При успешном прохождении зачёта в ведомость и зачётную книжку ставится пометка об успешном прохождении испытания по дисциплине или её разделу. В ходе зачёта учитывается уровень знания, умения и владения обучающегося по изучаемой дисциплине.

Показателями и критериями оценивания учебных достижений по дисциплине (выставлении отметки о зачете) являются результаты текущего контроля.

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачётом без оценки

Баллы по дисциплине*	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине*	Незачет			Зачет			
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

*Оценка, полученная студентом за промежуточную аттестацию, выставляется с учетом баллов, полученных за текущий контроль (сумма баллов за зачет и текущий контроль).

2.4. Промежуточная аттестация в форме экзамена

Не предусмотрено учебным планом

2.5. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, сформированных дисциплиной

После выполнения студентом всех видов оценочных средств, указанных в рабочей программе дисциплины, производится оценка уровня сформированности компетенций по дисциплине:

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Код компетенции	Уровень сформированности компетенции	Основные признаки освоения компетенций		
		Знать	Уметь	Владеть
ПК-6	Пороговый	-подходы к классификации финансовых рынков; -состав и структуру финансового рынка, его инструментов и институтов; -нормативное законодательство в области анализа.	-классифицировать состав и структуру финансового рынка, его институтов и инструментов.	-навыками сбора, обработки и анализа финансовой информации
	Высокий	-подходы к классификации финансовых рынков; -состав и структуру финансового рынка, его инструментов и институтов; -функции участников финансового рынка; -нормативное законодательство в области анализа.	-классифицировать состав и структуру финансового рынка, его институтов и инструментов; -оценивать риск и доходность ценных бумаг.	-навыками сбора, обработки и анализа финансовой информации; -навыками применения основных принципов управления финансовыми рисками.
	Повышенный	-подходы к классификации финансовых рынков; -состав и структуру финансового рынка, его инструментов и институтов; -функции участников финансового рынка; -анализ риска и доходности; -нормативное законодательство в области анализа	-классифицировать состав и структуру финансового рынка, его институтов и инструментов; -оценивать риск и доходность ценных бумаг; -применять нормы регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения на финансовом рынке.	-навыками сбора, обработки и анализа финансовой информации; -навыками применения основных принципов управления финансовыми рисками; -навыками соотнесения риска и доходности.

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Методика формирования оценки по дисциплине. Успеваемость студента оценивается в баллах и состоит из:

- суммы баллов за выполнение заданий текущего контроля (обучающийся может получить в сумме не более 70 баллов);
- баллов за посещаемость (не более 10 баллов);
- баллов за активность на занятиях (занятия в интерактивной форме – п. 6. Формы проведения занятий), выполнение дополнительных заданий и пр. по усмотрению преподавателя, ведущего дисциплину – премиальные баллы (не более 20 баллов).

Полученные итоговые баллы по дисциплине переводятся в оценку по традиционной пятибалльной шкале оценивания и по 100-балльной шкале оценок Европейской системы перевода и накопления баллов (ECTS) в соответствии с таблицами, представленными в п. Таблицами. 1, 2.

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Оценки в пятибалльной шкале выставляются в ведомости и зачетные книжки, в 100-балльной – в ведомости.

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета (Положение «О текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системе оценки учебных достижений студентов», Положение «Об оценочных средствах», Положение «О контроле самостоятельности выполнения письменных работ обучающимися университетом с использованием системы «Антиплагиат ВУЗ» и др.).

Уровень сформированности компетенции № 1 (№ N) определяется перечнем оценочных средств:

Оценочное средство (в том числе экзамен, зачет с оценкой при наличии)	Уровень сформированности компетенции*			Средний уровень сформированности компетенций по каждому оценочному средству
	Студент №1	...	Студент № N	
.....			
Итоговый уровень:			

* пороговый, высокий или повышенный

Итоговый (общий/средний) уровень рассчитывается как среднее арифметическое с округлением в сторону более высокого уровня.

Далее делается вывод об общем уровне освоения компетенций студентами в ходе изучения дисциплины:

Оценочный лист по дисциплине

ФИО студента	Уровень сформированности компетенций								
	Общекультурные компетенции			Общепрофессиональные компетенции			Компетенции по видам деятельности		
	№ 1	№ N	Уровень сформированности общекультурных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности общепрофессиональных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности компетенций по виду деятельности № 1
Студент № 1									
Студент № 2									
.....									

4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА №1

Задача № 1

Капитал 1 уровня составляет 19 ед., капитал 2 уровня составляет 8 ед. Банк выдал кредиты: предприятию А с рейтингом А в размере 100 ед., предприятию В с рейтингом ВВ+ в размере 80 ед., банку С с рейтингом ССС в размере 60 ед. На основании шкалы коэффициентов взвешивания активов по риску определите достаточность капитала банка (ДК) (ответ округлите до десятых)

Заемщик	Предприятие А	Предприятие В	Банк С
---------	---------------	---------------	--------

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Рейтинг	A	BB+	CCC 1
Коэффициент риска	50	100	50
Сумма кредита	100	80	60

Задача № 2

Компания выпустила конвертируемые облигации номинальной стоимостью 1000 руб. и разместила их по номинальной стоимости. Цена конвертации установлена в размере 100 руб. Определить, чему равен коэффициент конвертации? (ответ округлите до целого числа)

Задача № 3

Компания осуществила эмиссию конвертируемых облигаций на общую сумму 10 млн. руб. по их номинальной стоимости. Коэффициент конвертации составляет 10. Цена конвертации установлена в размере 100 руб. Определите, какое число дополнительных акций будет выпущено в обращение, если все инвесторы проконвертируют принадлежащие им облигации. (ответ округлите до целого числа)

Задача № 4

Акционерное общество выпустило конвертируемые облигации номинальной стоимостью 1000 руб. со сроком обращения 4 года. По состоянию на текущую дату до погашения облигации осталось 2 года. По облигации раз в год выплачивается купонный доход в размере 10% к номинальной стоимости облигации. Коэффициент конвертации равен 10. Рыночная цена акций на текущую дату составляет 110 руб. Определите конвертационную (конверсионную) стоимость облигации на текущую дату. (ответ округлите до целого числа)

Задача № 5

Инвестор имеет некую сумму. Он ожидает роста цен на акции компании А в течение ближайших дней и покупает акции на всю имеющуюся сумму. По истечению определенного периода времени, инвестор продает все акции компании А.

Определите финансовый результат операции, и доходность операции, учитывая комиссию брокера, и плату за кредит. Рассмотрите следующие ситуации: 1) когда инвестор использует только собственные средства; 2) когда брокер кредитует инвестора с плечом 1:1. Исходные данные представлены в таблице 2. Расчеты целесообразно представить в таблице 3.

Исходные данные для практического задания

Показатели	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант	5 вариант	6 вариант
Сумма собственных средств инвестора, тыс. руб.	120	125	130	135	140	145
Текущая цена акций в дату t_0 , руб.	400	430	370	405	395	375
Цена акций на дату t_1 через 30 дней, руб.	410	435	365	414	403	385
Комиссия брокера при покупке и при продаже, %.	0,02	0,03	0,04	0,05	0,06	0,07
Ставка по кредиту, предоставляемого брокером, % годовых	20	21	19	18	17	16

Рекомендуемое оформление расчетов

Показатели	Обычная сделка	Маржинальная сделка
1	2	3

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»
 Программа академического бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: ФТД.В.01 Международные финансовые рынки
 Форма обучения: очная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Сумма собственных средств инвестора, руб.		
Сумма брокерского кредита, руб.		
Текущая цена акций в дату t ₀ , руб.		
Количество приобретенных акций, шт.		

Сумма средств, полученных от продажи акций, руб.		
Возврат брокерского кредита, руб.		
Валовой доход, руб.		
Издержки клиента: - комиссия брокера при покупке и при про- даже, руб.		
- плата за 30-дневный кредит, руб.		
Чистый доход, руб.		
Доходность на вложенный капитал, %		

КЕЙС-ЗАДАЧА №1

Кейс- задание №1. Понятие, структура и принципы функционирования финансовых рынков

Установите универсальный торговый терминал для работы на международных финансовых рынках. Используя возможности торгового терминала, перечислите:

- а) отдельные виды финансовых рынков
- б) национальную принадлежность отдельных финансовых рынков
- в) совершите покупку на произвольном биржевом рынке

Кейс- задание №2. Инструменты инвестирования на международных финансовых рынках

Проведите анализ структуры финансовых инструментов в торговом терминале. Раскройте причины такой классификации финансовых инструментов. Совершите торговые операции с тремя финансовыми инструментами разных типов. Сравните результаты данных операций.

КЕЙС-ЗАДАЧА №2

Кейс- задание №1. Финансово-кредитные институты

Составьте список из 7 крупнейших финансово-кредитных институтов мира, выделите характеристики их деятельности, по которым они наиболее сильно отличаются друг от друга. Попробуйте сформулировать причины, по которым они стали лидерами. Сформулируйте причины, по которым в России коммерческие банки преобладают над инвестиционными.

Кейс- задание №2. Международный валютный рынок Форекс

Представьте в виде графика динамику курса рубля. Укажите периоды девальвации рубля на графике во взаимосвязи с причинами девальвации. Совершите одну операцию купли-продажи рубля на рынке Форекс.

КЕЙС-ЗАДАЧА №3

Кейс- задание №1. Рынок акционерного капитала: эмиссия и инвестиции

Составьте перечень 5 крупнейших компаний мира, привлекавших финансирование на рынке акций. В привязке к каждой из компаний укажите, какой именно объем финансирования ими был получен. Совершите торговую операцию на рынке акций России.

Кейс- задание №2. Принципы привлечения и размещения финансовых ресурсов на долговом рынке

Рассчитайте эффективность привлечения финансовых ресурсов на рынках долгового капитала с позиций российского банка. Совершите одну операцию, основанную на инвестировании в долговые инструменты коллективного типа.

Кейс- задание №3. Срочный рынок и производные финансовые инструменты
Совершите операцию покупки базового актива и продажи фьючерса на него. Оцените результаты такой операции. Попробуйте сформулировать условия, при которых такая операция будет прибыльной.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»

1. Функции финансового рынка
2. Экономическая сущность понятия «финансовый рынок» и его место в экономической системе стран, функционирующих на рыночных принципах
3. Характеристика финансовых институтов
4. Основные принципы действия финансовой системы
5. Понятие финансового рынка и характеристика его видов
6. Участники финансового рынка и их функции
7. Основные формы заключения сделок на финансовом рынке: прямые и опосредованные сделки.
8. Состав основных участников финансового рынка: прямые участники, финансовые посредники, вспомогательные участники.
9. Основные виды прямых участников финансовых операций на различных финансовых рынках и их функции.
10. Основные виды финансовых посредников, осуществляющих деятельность на финансовом рынке.
11. Инфраструктура финансового рынка.
12. Общие принципы и особенности механизма функционирования финансового рынка
13. Основные элементы, определяющие состояние и развитие финансового рынка: спрос, предложение и цена.
14. Общие принципы формирования механизма функционирования финансового рынка.
15. Определяющая роль цены в системе основных элементов финансового рынка.
16. Обеспечение равновесия финансового рынка и особенности ценообразования.
17. Формирование объема биржевого спроса на отдельные финансовые инструменты при различном уровне цен на них.
18. Формирование объема биржевого предложения на отдельные финансовые инструменты при различном уровне цен на них.
19. Формирование средних биржевых цен на отдельные финансовые инструменты, уравнивающих уровень цен, спроса и предложения на них.
20. Понятие «эффективность рынка».
21. Уровни эффективности финансового рынка.
22. Особенности механизма функционирования разновидностей финансового рынка (кредитный, валютный, страховой, инвестиционный, рынок золота).
23. Конъюнктура финансового рынка и принципы ее исследования
24. Понятие и динамика конъюнктуры финансового рынка.
25. Классификация форм колебания конъюнктуры финансового рынка по основным признакам (масштабу колебаний, стадиям конъюнктурного цикла, продолжительности колебаний).
26. Индикаторы финансового рынка.
27. Характеристика этапов изучения состояния финансового рынка.

28. Исследование конъюнктуры финансового рынка на основе методов фундаментального анализа
29. Сущность фундаментального анализа и цели его проведения.
30. Характеристика основных направлений исследования на основе методов фундаментального анализа.
31. Понятие и стадии рыночной конъюнктуры.
32. Стадии изучения макроэкономических показателей финансового рынка.
33. Анализ текущей конъюнктуры финансового рынка.
34. Исследование предстоящих изменений факторов и условий, влияющих на развитие финансового рынка и разработка прогноза этого развития.
35. Характеристика факторов, влияющих на динамику изучаемых показателей: макроэкономические, отраслевые, внутрирыночные, микроэкономические.
36. Система основных методов фундаментального анализа: "сверху-вниз", "снизу-вверх", вероятностный, экономического моделирования, моделирования финансовых коэффициентов, объектно-ориентированного моделирования.
37. Исследование конъюнктуры финансового рынка на основе методов технического анализа
38. Сущность и цели технического анализа.
39. Исторический аспект развития технического анализа и его законы.
40. Основные виды графиков технического анализа: линейный, столбцовый, фигурный.
41. Основные задачи графического анализа: определение характера тенденций изучаемого показателя, определения уровня цены на финансовые инструменты, уровня поддержки и уровня сопротивления цены, разрывов уровня цены и пр.
42. Сочетание тенденций уровня цены и объема реализации финансовых инструментов.
43. Прогнозный аппарат технического анализа: теория Доу.
44. Теория чисел Фибоначчи, теория волн Эллиотта, теория скользящей средней и др..
45. Характеристика основных инструментов финансового рынка: кредитного, инвестиционного
46. Понятие «финансовые инструменты».
47. Понятие «финансовые инструменты».
48. Классификация инструментов финансового рынка по основным признакам: по видам финансовых рынков, по периоду обращения, по характеру финансовых обязательств, по приоритетной значимости, по гарантированности уровня доходности, по уровню риска.
49. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска.
50. Характеристика основных финансовых инструментов кредитного рынка: денежные активы, чеки, аккредитивы, векселя, залоговые документы и пр.
51. Характеристика финансовых инструментов рынка ценных бумаг: акции, облигации, депозитные сертификаты, различные виды деривативов.
52. Классификация инструментов финансового рынка по основным признакам: по видам финансовых рынков, по периоду обращения, по характеру финансовых обязательств, по приоритетной значимости, по гарантированности уровня доходности, по уровню риска.
53. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска.
54. Характеристика основных финансовых инструментов кредитного рынка: денежные активы, чеки, аккредитивы, векселя, залоговые документы и пр.
55. Характеристика финансовых инструментов рынка ценных бумаг: акции, облигации, депозитные сертификаты, различные виды деривативов.
56. Характеристика основных инструментов финансового рынка: валютный, страховой, рынок золота

57. Характеристика основных финансовых инструментов валютного рынка: валютные активы, документарный валютный аккредитив, валютный банковский чек, валютный банковский вексель, переводной валютный коммерческий вексель, валютный фьючерсный контракт, валютный опционный контракт, валютный своп и пр.
58. Характеристика основных финансовых инструментов страхового рынка: контракты на конкретные виды страховых услуг, договоры перестрахования, аварийный бонд.
59. Характеристика основных финансовых инструментов рынка золота: золото как финансовый ауар, система разнообразных деривативов.
60. Методический инструментарий оценки долевых инструментов финансового рынка
61. Характеристика основных критериев оценки долевых финансовых инструментов: цели оценки, вид стоимости, статус эмитента, инвестиционные качества и управленческие возможности.
62. Подходы к оценке акций.
63. База оценки акций, основанная на концепциях оценочной деятельности: затратный, доходный и сравнительный подход.
64. База оценки акций, основанная на теориях ценообразования на фондовом рынке: теория случайных блужданий, теория рыночной эффективности, теория портфеля, ортодоксальная теория фондовых цен, теория фундаментального анализа, теория конъюнктурного анализа и прогноза, структурная теория сезонных изменений.
65. Характеристика факторов, влияющих на стоимость акций.
66. Особенности оценки различных видов акций. Специфика оценки контрольных и миноритарных пакетов акций.
67. Оптимизационная модель и методический инструментарий оценки долговых инструментов финансового рынка
68. Теории, используемые при оценке долговых финансовых инструментов: теория компромисса, теория предпочтения ликвидности.
69. Основные виды государственных ценных бумаг и особенности их оценки.
70. Финансовые возможности корпоративных облигаций.
71. Подходы к оценке корпоративных облигаций: доходный подход, рейтинговая оценка облигаций.
72. Система оценки векселей.
73. Базовые теории оценки депозитных сертификатов: теория паритета процентных ставок, теория равновесия рынка капитала.
74. Оценка производных инструментов финансового рынка
75. Основные этапы оценки производных и целевых финансовых инструментов.
76. Оценка опционных контрактов.
77. Базовые позиции при определении рыночной стоимости фьючерсных контрактов.
78. Оценка стоимости капитализации компании на фондовом рынке
79. Понятия слияния и поглощения.
80. Рыночная реакция на слияния и поглощения.
81. Оценка затрат на капитал в условиях реструктуризации компании.
82. Простая диверсификация инвестиционного портфеля.
83. Диверсификация инвестиционного портфеля на основе модели оценки капитальных активов.
84. Диверсификация инвестиционного портфеля по Марковицу (портфель Марковица – Тобина).

85. Особенности оценки стоимости компании при активном и пассивном подходах управления портфелем финансовых инструментов и проектов.

ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ

1. Задача:

Вклад в сумме 50000 руб. положен в банк на 3 месяца с ежемесячным начислением сложных процентов. Годовая ставка по вкладам – 30%. Уровень инфляции – 4% в месяц. Определить:

- а) сумму вклада с процентами;
- б) индекс инфляции за три месяца;
- в) сумму вклада с процентами с точки зрения покупательной способности;
- г) реальный доход вкладчика с точки зрения покупательной способности.

2. Задача:

Банк выдал кредит 800000 руб. на год, требуемая реальная доходность операции равна 5% годовых. Ожидаемый уровень инфляции – 70%.

Определить:

- а) ставку процентов по кредиту с учетом инфляции;
- б) погашаемую сумму;
- в) сумму начисленных процентов.

3. Задача:

Рассчитайте брутто-ставку по имущественному страхованию, используя следующие данные:

- количество заключенных договоров страхования – 500;
- экспертная оценка вероятности наступления страхового события – 0,08;
- средняя страховая сумма - 280.000 руб.;
- среднее страховое возмещение – 105.000 руб.;
- доля нагрузки в составе брутто-ставки – 20%;
- вероятность превышения возможных возмещений над собранными взносами -0,90;
- данные о вероятных отклонениях страхового возмещения при наступлении страхового случая отсутствуют.

4. Задача:

Рассчитайте нетто-ставку на дожитие и на случай смерти, если срок страхования составляет три года. Норму доходности и возраст застрахованного задайте самостоятельно.

5. Задача:

Рассчитайте резерв по страхованию жизни на 30.09.07г., 31.12.07 г., если известна следующая информация. Резерв по страхованию жизни на 30.06.07 г. сформирован в сумме 15.000 тыс. руб. За 3 квартал 2007 г. поступило страховых платежей 25.000 тыс. руб., за 4 квартал 2007 г. – 21.500 тыс. руб. Произведено выплат по страхованию жизни на сумму 24.000 тыс. руб. в 3 квартале 2007 г. и на сумму 21.000 тыс. руб. в 4 квартале 2007 г. Нетто- ставка в структуре страхового тарифа составляет 95%. Норма доходности в структуре тарифа по страхованию жизни – 5%. Определите изменение страховых резервов за 3 и 4 кварталы 2007 г.

6. Задача:

Определите число защитных контрактов для хеджирования риска пакета акций стоимостью 100000, если стоимость фьючерса на 100 акций равна 100, а риск акций характеризуется бета-коэффициентом, равным 1.5.

7. Задача:

Определите число защитных контрактов для хеджирования риска пакета облигаций стоимостью 100000, если стоимость фьючерса на 100 облигаций равна 100, дюрация портфеля равна 3.72, а дюрация облигаций равна 3.4.

8. Задача:

Определите стоимость и базисный риск трехмесячного фьючерса на акции с текущей ценой 50 и ценой исполнения 55. Безрисковую ставку примите равной 12% годовых.

9. Задача:

Используя модель Блека-Шоулза определить стоимость опциона "колл", который истекает через три месяца и имеет цену исполнения 40. Текущая стоимость акций составляет 36, дисперсия равна 50%, а безрисковая ставка равна 5%.

10. Задача:

Рассчитайте текущую доходность акции, если компания выплачивает еже-квартально дивиденд в размере 100 руб. на одну акцию, а ее текущая рыночная стоимость составляет 5000 руб.

11. Задача:

Облигация со сроком обращения 3 года и купонным доходом 24% годовых продается с дисконтом 10%. Определите доходность облигации без учета налогообложения.

12. Задача:

Рассчитайте доходность к погашению облигации с годовой купонной ставкой 15%, сроком погашения 3 года и рыночной стоимостью 25% годовых.