

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Ставропольский государственный аграрный университет»



**Учебно-методическое пособие  
(рабочая тетрадь)  
для практических занятий и самостоятельной работы  
по дисциплине  
«Финансовые рынки и институты»**

для студентов направления 38.03.01 – «Экономика»  
профиль подготовки «Финансы и кредит»

Ставрополь, 2021

**УДК 336:339.13(076.5)**

**ББК 65.262.2я73**

**П 691**

**Авторский коллектив:**

к.э.н., доцент Углицких О.Н.,  
к.э.н., доцент Глотова И.И.,  
д.э.н., профессор Агаркова Л.В.,  
д.э.н., профессор Доронин Б.А.  
к.э.н., доцент Клишина Ю.Е.,  
к.э.н., доцент Томилина Е.П.,  
к.э.н., доцент Сафиуллаева Р.И.

Учебно-методическое пособие одобрено и рекомендовано к печати кафедрой финансов, кредита и страхового дела протокол № 7 от 15 февраля 2021 г.) и учебно-методической комиссией учетно-финансового факультета (протокол № 6 от 28 февраля 2021 г.).

**Учебно-методическое пособие для практических занятий и самостоятельной работы по дисциплине «Финансовые рынки и институты»** (для студентов направления подготовки 38.03.01 - «Экономика» профиль «Финансы и кредит»): издание третье \ О.Н. Углицких, И.И. Глотова, Л.В. Агаркова, Б.А. Доронин, Ю.Е. Клишина, Е.П. Томилина, – Ставрополь: АГРУС, 2021. – с.

Учебно-методическое пособие предназначено для выполнения практических заданий и самостоятельной работы студентов, обучающихся по направлению «Экономика» профиль «Финансы и кредит» очной, заочной и очно-заочной форм обучения. Подготовлен для проведения практических занятий по дисциплине «Финансовые рынки и институты», с целью закрепления теоретических знаний и приобретения практических навыков, в соответствии с учебным планом ФГОС ВО.

## Введение

Финансовый рынок в рамках рыночной экономики является важным инструментом достижения макроэкономического равновесия. Как центр принятия наиболее эффективных инвестиционных решений он может обеспечить мобилизацию совокупных накоплений и их трансформацию в инвестиции. Целью изучения дисциплины «Финансовые рынки и институты» является формирование у студентов системы знаний о взаимосвязях и функционировании современных финансовых рынков – рынка капитала, денежного рынка, валютного рынка, рынка производных ценных бумаг, рынка страховых услуг, рынка драгоценных металлов и камней.

По учебному плану дисциплина «Финансовые рынки и институты» относится к вариативной части и призвана формировать профессиональный уровень экономиста по профилю «Финансы и кредит».

Дисциплина «Финансовые рынки и институты» базируется на ранее изученных дисциплинах - «Макроэкономика», «Микроэкономика», «История финансов», «Финансы», «Основы корпоративных финансов», «Деньги, кредит, банки», «Финансовый менеджмент», в результате освоения которых закладываются знания по теории финансовых рынков.

Дисциплина «Финансовые рынки и институты» позволяет проследить логическую связь и взаимообусловленность основных типов финансовых рынков как с точки зрения их исторического развития, так с учетом их возможных тенденций и перспективы.

Формой промежуточного контроля по дисциплине «Финансовые рынки и институты» является экзамен.

В соответствии с учебным планом направления подготовки 38.03.01 – «Экономика» профиль «Финансы и кредит» на изучение дисциплины

«Финансовые рынки и институты» выделено 144 часа, включающих аудиторную и самостоятельную работу.

Самостоятельная работа студентов в ходе семестра является важной составной частью учебного процесса и необходима для закрепления и углубления знаний, полученных в период сессии на лекциях, практических и интерактивных занятиях, а также для индивидуального изучения дисциплины в соответствии с программой и рекомендованной литературой. Самостоятельная работа выполняется в виде подготовки домашнего задания или сообщения по отдельным вопросам, реферативного обзора.

Контроль качества самостоятельной работы может осуществляться с помощью устного опроса на лекциях или практических занятиях, проверки реферативных обзоров и тестирования.

Устные формы контроля помогут оценить владение студентами жанрами научной речи (дискуссия, диспут, сообщение, доклад и др.), в которых раскрывается умение студентов передать нужную информацию, грамотно использовать языковые средства, а также ораторские приемы для контакта с аудиторией. Письменные работы помогут преподавателю оценить владение источниками, научным стилем изложения, для которого характерны: логичность, точность терминологии, обобщенность и отвлеченность, насыщенность фактической информацией.

## **Тема № 1 «Современный финансовый рынок и особенности его регулирования»**

1. Структура современного финансового рынка.
2. Эволюция финансового рынка и его функций.
3. Участники финансового рынка. Виды финансовых посредников.
4. Регулирование финансового рынка и деятельности его участников.

### ***Методические указания по изучению темы***

При изучении темы студенты должны изучить финансовый рынок и его функции, структуру финансового рынка, включающую:

- денежный рынок,
- рынок капитала,
- рынок ценных бумаг (фондовый рынок),
- рынок производных финансовых инструментов.

Рассмотреть участников финансового рынка и их роль в развитии рыночной экономики.

Проанализировать роль финансовых посредников на финансовом рынке, включающих Российские и зарубежные финансовые институты, кредитные союзы, паевые инвестиционные фонды, страховые компании и негосударственные пенсионные фонды.

Выявить риски финансовых институтов и финансовых инструментов.

### ***Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля***

1. Что такое финансовый рынок?
2. Перечислите основные функции, выполняемые финансовым рынком.
3. Из каких сегментов состоит финансовый рынок и в чем предназначение каждого сегмента?
4. Назовите основные элементы финансового рынка.
5. В чем различие понятий «финансовый рынок» и «рынок ссудных капиталов»?
6. Перечислите признаки классификации финансового рынка
7. Назовите основные составляющие финансового рынка.
8. Какой критерий лежит в основе деления финансового рынка на рынок денег и рынок капитала?
9. Дайте определение понятию «риск».
10. Перечислите основные виды рисков.

11. Назовите основные виды финансовых рисков.
12. Каким образом можно уменьшить общий риск инвестирования?
13. Что такое систематический (рыночный) риск?
14. Назовите инструменты статистического метода расчета финансового риска.
15. Что лежит в основе риска при инвестировании средств на финансовом рынке?
16. Под влиянием каких факторов происходит изменение линии рынка ценных бумаг?
17. Почему при инвестировании средств на российском фондовом рынке инвесторы анализируют состояние мирового финансового рынка?
18. Дайте определение понятию «рынок ценных бумаг».
19. Охарактеризуйте денежный рынок и рынок капиталов.
20. Назовите тенденции развития современного российского фондового рынка.

### ***Практические задания***

#### ***Задание 1.***

Дайте определение термина «Финансовые рынки»

---

---

---

---

---

---

#### ***Задание 2.***

Дайте определение термина «Денежный рынок»

---

---

---

---

---

---

***Задание 3.***

Назовите основные отличия денежного рынка от рынка капиталов

---

---

---

---

---

***Задание 4.***

Назовите способы прямого финансирования

---

---

---

---

---

---

***Задание 5.***

Изобразите структуру финансового рынка

**Задание 6.**

Укажите, на каких рынках совершаются приведенные ниже операции

	торгуются различные контракты, которые используются их покупателями как для целей спекуляции (извлечения выгод от текущего колебания цен и курсов), так и для целей хеджирования, т. е. страхования рисков.
	заключаются договора на оказание страховой услуги.
	происходит торговля золотом, другими драгоценными металлами и камнями.
	совершаются сделки по купле-продаже иностранной валюты в наличной и безналичной формах.
	осуществляются сделки по предоставлению одними экономическими субъектами временно свободных денежных средств в ссуду другим экономическим субъектам.
	заключаются сделки между эмитентами ценных бумаг и инвесторами обычно при участии посредников - профессиональных участников рынка ценных бумаг.

**Задание 7.**

Назовите и охарактеризуйте функции финансового рынка

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

Empty rounded rectangular box for a title or header.

Series of horizontal lines for writing.

***Задание 8.***

Перечислите группы участников финансового рынка

Series of horizontal lines for writing the answer.



**В разрезе изучения темы «Современный финансовый рынок и особенности его регулирования» выполните ЭССЕ, в соответствии с вариантом задания, представленным в таблице 1.**

*Таблица 1 - Вариант темы выполнения ЭССЕ*

Предпоследняя цифра номера зачетной книжки	Последняя цифра номера зачетной книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	20	1	10	18	6	20	1	11	20	8
3	19	3	11	19	7	19	3	12	1	9
4	18	4	12	20	8	18	4	13	2	10
5	17	5	13	1	9	17	5	14	3	11
6	16	6	14	2	10	16	6	15	4	12
7	15	7	15	3	11	15	8	16	5	13
8	14	8	16	4	12	14	9	17	6	14
9	13	9	17	5	13	13	10	18	7	15

*Вариант темы выполнения ЭССЕ*

1. Финансовые рынки в рыночной экономике
2. Место финансового сектора в экономике России
3. Статистический портрет российских финансовых рынков
4. Фондовый рынок
5. Рынок страховых услуг
6. Валютный рынок и валютная политика
7. Денежный рынок.
8. Рынок капитала.
9. Рынок производных финансовых инструментов.
10. Финансовые институты и рынки.
11. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.
12. Процентные ставки и факторы их определяющие.
13. Доходность и риск на финансовом рынке.
14. Асимметрия информации: ложный выбор и моральный риск.
15. Виды финансовых посредников (институтов) и их место на финансовом рынке.
16. Депозитные институты.
17. Контрактные институты.
18. Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России.
19. Банки и их роль на финансовых рынках.
20. Профессиональная деятельность на финансовом рынке и ее виды.

ТЕМА ЭССЕ

« \_\_\_\_\_ »

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ »

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_



## **Тема № 2 «Финансовые институты и фонды коллективного инвестирования»**

1. Финансовые институты: виды и роль на финансовом рынке.
2. Основные виды конкурирующих организационных форм инвестирования.
3. Рынок коллективных инвестиций.

### *Методические указания по изучению темы*

При изучении темы студенты должны изучить:

- основы функционирования финансовых институтов;
- экономическую сущность доверительного управления;
- инвестиционное законодательство Российской Федерации;
- виды финансовых вложений;
- конкурирующие организационные формы инвестирования;
- характеристику современной системы пенсионного обеспечения, характеристику ее элементов и источников финансирования;

Рассмотреть виды финансовых институтов, функции и их роль на финансовом рынке.

Проанализировать современные формы инвестиций, и виды финансовых вложений. Ознакомиться с порядком доверительного управления ценными бумагами, а также индивидуального и коллективного инвестирования.

Изучить Пенсионную систему России.

### *Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля*

1. Охарактеризуйте особенности коммерческих банков как депозитных финансовых посредников.
2. Назовите основные виды небанковских финансовых институтов, действующих на территории России.
3. В чем отличия между кредитными союзами и другими депозитными институтами?
4. Как выглядит процесс доверительного управления и на что обращать внимание?

5. Как научиться принимать верные инвест-решения?
6. По каким причинам могут конкурировать инвестиции?
7. Что такое инвестиционная деятельность и каковы ее субъекты?
8. Назовите существующие модели пенсионного обеспечения.
9. Дайте определение понятию «пенсия».
10. Какие пенсии существуют в России в зависимости от источников средств, за счет которых выплачивается пенсия?
11. Кто является страховщиком в системе обязательного пенсионного страхования?
12. Что такое страховые взносы и какой документ подтверждает участие человека в системе обязательного пенсионного страхования?
13. Как узнать, сколько баллов накоплено на пенсионном счете?
14. За счет чего увеличивается страховая пенсия?
15. За счет чего увеличивается накопительная пенсия?
16. Какой страховой стаж необходим для назначения
17. социальной пенсии?
18. Назовите формы негосударственного пенсионного обеспечения и что такое негосударственная пенсия?
19. Перечислите показатели надежности НПФ.
20. Назовите преимущества накопительного страхования?

### ***Практические задания***

#### ***Задание 1.***

Что такое финансовые институты?

---

---

---

---

---

## Задание 2.

Определите ключевые особенности в функциональном и операционном развитии основных участников финансового рынка, заполнив таблицу. Сформулируйте роль и место каждого из них.

### Роль финансовых институтов в развитии финансового рынка

Наименование показателя	Банки	Страховые компании	Негосударственные пенсионные фонды	Инвестиционные фонды
Функциональное предназначение				
Особенности операционной деятельности по пассивам				
Особенности операционной деятельности по активам				
Проблемы в развитии				
Тенденции в развитии				
Основные направления роста				



### ***Задание 3.***

Начертите схему организационной структуры Пенсионного фонда Российской Федерации, покажите на ней взаимодействие Пенсионного фонда России с органами государственной власти, а также другими органами, осуществляющими управление финансовыми ресурсами Пенсионного фонда Российской Федерации.



***Задание 6.***

Дайте определение «финансовые инвестиции»

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 7.***

Представьте организованные формы инвестирования

***Задание 8.***

Перечислите главные формы доверительного управления

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 9.***

Что понимается под инвестициями и каков их основной источник?

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задание 10.**

Изучите Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и заполните таблицу.

**Отличия ПИФ от АИФ**

Признак	Виды инвестиционных фондов	
	ПИФ	АИФ

**В разрезе изучения темы «Финансовые институты и фонды коллективного инвестирования» выполните ЭССЕ, в соответствии с вариантом задания, представленным в таблице 2.**

*Таблица 2 - Вариант темы выполнения ЭССЕ*

Предпоследняя цифра номера зачетной книжки	Последняя цифра номера зачетной книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	20	1	10	18	6	20	1	11	20	8
3	19	3	11	19	7	19	3	12	1	9
4	18	4	12	20	8	18	4	13	2	10
5	17	5	13	1	9	17	5	14	3	11
6	16	6	14	2	10	16	6	15	4	12
7	15	7	15	3	11	15	8	16	5	13
8	14	8	16	4	12	14	9	17	6	14
9	13	9	17	5	13	13	10	18	7	15

*Вариант темы выполнения ЭССЕ*

1. Коллективные инвестиции: сущность, основные формы.
2. Государственное регулирование коллективных инвестиций.
3. Инвестиционные фонды и их роль в экономике.
4. Акционерные и паевые инвестиционные фонды.
5. Принципы организации работы ПИФов.
6. Способы оценки эффективности работы инвестиционных фондов.
7. Общие фонды банковского управления.
8. Доверительное управление.
9. Негосударственные пенсионные фонды.
10. Финансовые источники инвестиций.
11. Небанковские инструменты инвестирования.
12. Зарубежный опыт коллективного инвестирования.
13. Источники финансирования и инвестиционная деятельность Агентства страхования вкладов.
14. Финансовые пирамиды как угроза инвестиционному климату.
15. Институциональные инвесторы: сравнительная характеристика возможностей инвестирования.
16. Специфика деятельности акционерного инвестиционного фонда.
17. Особенности деятельности паевых инвестиционных фондов.
18. Инвестиционная политика негосударственных пенсионных фондов
19. Ограничения инвестиционной деятельности негосударственных пенсионных фондов.
20. Особенности эмиссионной деятельности негосударственных пенсионных фондов.

ТЕМА ЭССЕ

« \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_»

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Lined paper template with 26 horizontal lines.

### **Тема № 3 «Международные финансово-кредитные институты»**

1. Структура и функции мирового финансового рынка
2. Институциональная структура международного финансового рынка
3. Оффшорные финансовые центры их виды и основные типы

#### ***Методические указания по изучению темы***

При изучении темы студенты должны изучить:

- вопросы финансовой глобализации, причины ее возникновения;
- факторы формирования мирового финансового рынка;
- сущность и функции мирового финансового рынка, и место на нем международных финансово-кредитных институтов.

Подготовиться к анализу деятельности мировых финансовых центров, по проведению операции по торговле финансовыми активами между резидентами разных стран.

Рассмотреть инструментарий для исследования существующих и новых проблем развития международных финансовых рынков.

#### ***Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля***

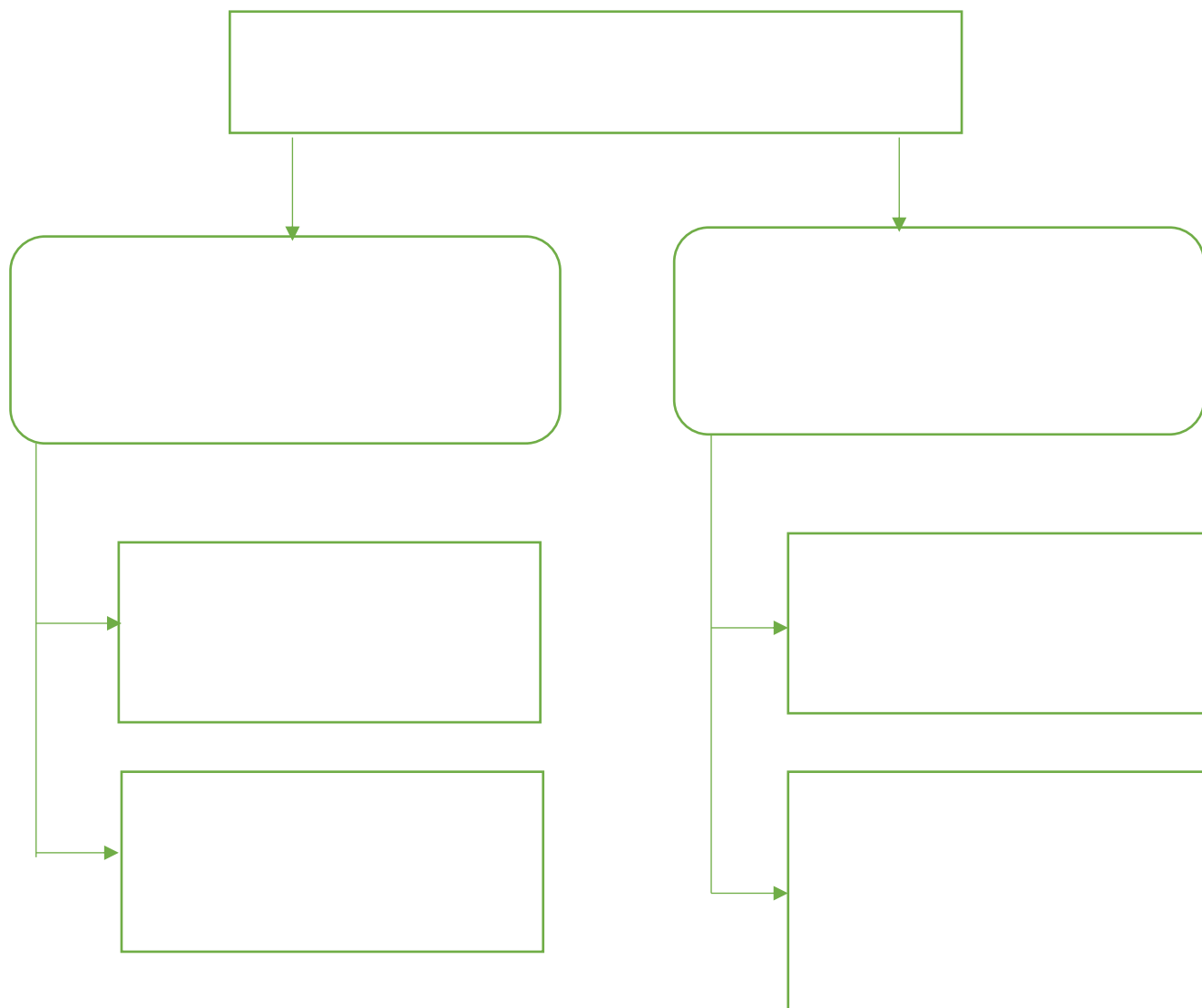
1. Понятие мирового финансового рынка.
2. Охарактеризуйте структуру мирового финансового рынка
3. Дайте определение глобального финансового рынка.
4. Назовите функции мирового финансового рынка.
5. Раскройте международный финансовый рынок с институциональной точки зрения.
6. Что представляют собой оффшорные финансовые центры?
7. Охарактеризуйте взаимодействие России с Международным валютным фондом (МВФ)
8. Охарактеризуйте взаимодействие России с Группой Всемирного банка.
9. Назовите участников мирового финансового рынка.
10. Охарактеризуйте деятельность международных финансово-кредитных институтов.
11. Каковы источники ресурсов МВФ?
12. В чем особенности кредитной деятельности МВФ?
13. Что такое стабилизационные программы МВФ?
14. Какую роль играет МВФ в регулировании международных валютно-кредитных отношений?

15. Сформулируйте цель деятельности МБРР.
16. Назовите органы управления МБРР.
17. Каковы источники ресурсов МБРР, в чем его отличие от МВФ?
18. В чем особенности кредитной деятельности МБРР по сравнению с МВФ?
19. Какую роль играет группа ВБ в регулировании международных валютно-кредитных отношений?
20. Каковы функции подразделений МБРР?

### *Практические задания*

#### *Задание 1.*

Заполните структуру мирового финансового рынка



**Задание 2.**

Дайте определение глобального финансового рынка

---

---

---

---

---

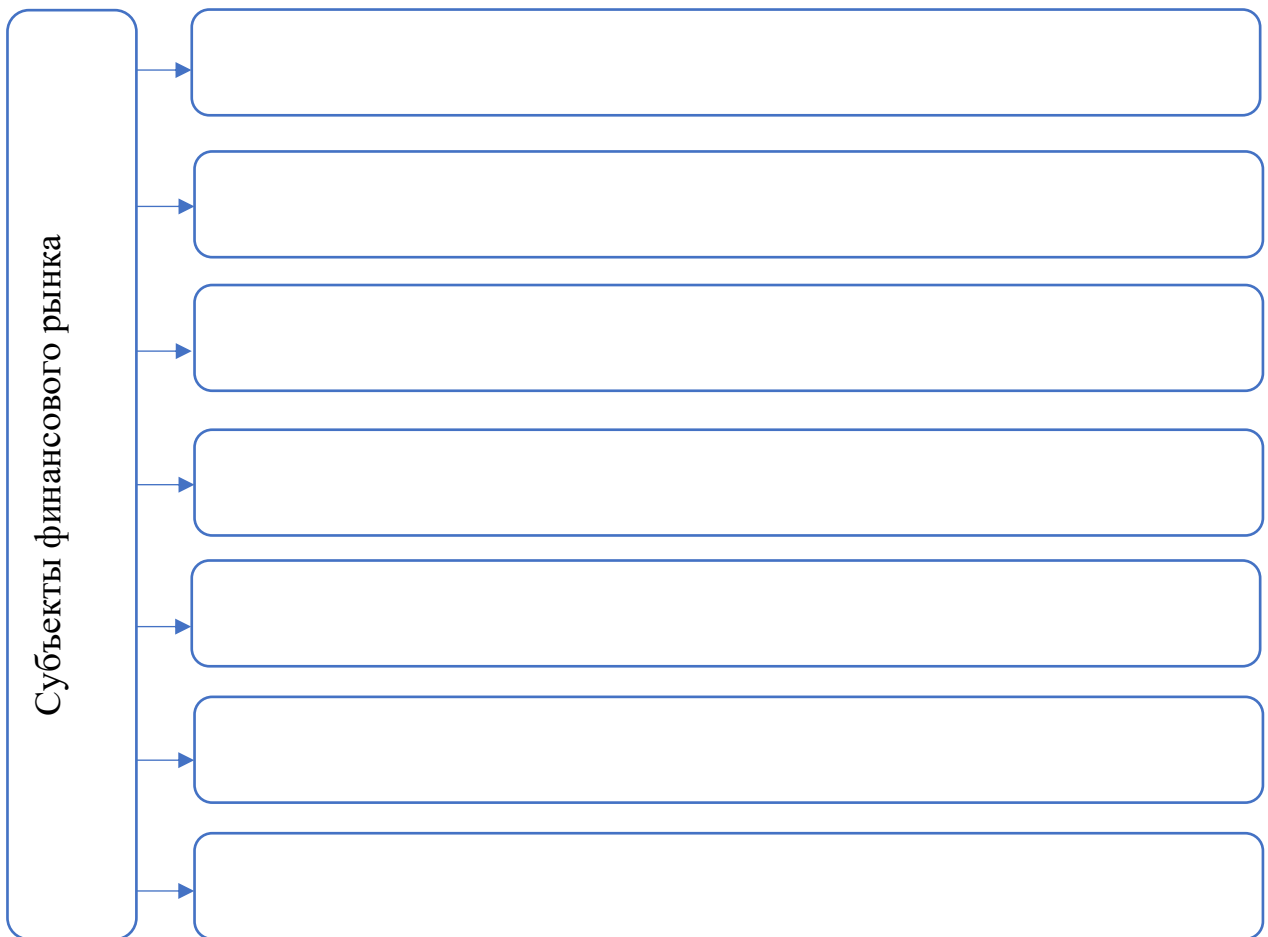
---

---

---

**Задание 3.**

Заполните схему субъектов финансового рынка



***Задание 4.***

Дайте определение термина «международный финансовый рынок».

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 5.***

Охарактеризуйте функции мирового финансового рынка

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 6.***

Что такое деривативы?

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 7.***

Какими факторами определяется участие сегментов финансового рынка в операциях международного рынка?

### **Задание 8.**

Подберите к определению соответствующие термин и заполните таблицу

Термин	Определение
	государства или отдельные территории, законодательство которых позволяет осуществлять эффективное налоговое планирование и проводить торговые, кредитные и прочие операции в удобной валюте и со значительной выгодой
	акции самых известных, высокодоходных, наиболее ликвидных и стабильных компаний. Как правило, по таким акциям стабильно выплачиваются дивиденды, а их курсовая стоимость стабильно растет.
	огромное увеличение масштабов мировой торговли и других процессов международного обмена в условиях более открытой, интегрированной, не признающей границ мировой экономики
	страна или ее часть, внутри которой зарегистрированным предприятиям с иностранным капиталом предлагаются специальные льготные условия
	представляет собой совокупность банков, компаний и физических лиц, осуществляющих различные операции с финансовыми инструментами

### **Задание 9.**

В чем заключается главное назначение мирового финансового рынка?

---

---

---

---

---



**В разрезе изучения темы «Международные финансово-кредитные институты» выполните ЭССЕ, в соответствии с вариантом задания, представленным в таблице 3.**

*Таблица 3 - Вариант темы выполнения ЭССЕ*

Предпоследняя цифра номера зачетной книжки	Последняя цифра номера зачетной книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	20	1	10	18	6	20	1	11	20	8
3	19	3	11	19	7	19	3	12	1	9
4	18	4	12	20	8	18	4	13	2	10
5	17	5	13	1	9	17	5	14	3	11
6	16	6	14	2	10	16	6	15	4	12
7	15	7	15	3	11	15	8	16	5	13
8	14	8	16	4	12	14	9	17	6	14
9	13	9	17	5	13	13	10	18	7	15

*Вариант темы выполнения ЭССЕ*

1. Международные финансовые институты.
2. Цели создания и особенности Международного валютного фонда (МВФ) и Мирового банка.
3. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – Всемирный банк.
4. Европейский банк реконструкции и развития.
5. Европейский инвестиционный банк.
6. Банк международных расчетов.
7. Международная финансовая корпорация.
8. Международная ассоциация развития.
9. Парижский клуб стран-кредиторов.
10. Лондонский клуб.
11. Всемирная торговая организация (ВТО).
12. Международный кредит.
13. Мировой финансовый рынок и его структура.
14. Участники мирового финансового рынка и основные стратегии их операций.
15. Операции банков на мировом финансовом рынке.
16. Регулирование международной ликвидности.
17. Участие России в международных финансово-кредитных институтах.
18. Международные платежные системы.
19. Роль МВФ в регулировании валютной политики.
20. Основные оффшорные центры и их деятельность.

## ТЕМА ЭССЕ

«

»



## **Тема № 4 «Фондовый рынок»**

1. Понятие рынка ценных бумаг и его функции
2. Ценные бумаги и их характеристика

### ***Методические указания по изучению темы***

Студенты при изучении темы должны раскрыть следующие вопросы. Рынок ценных бумаг в системе финансового рынка. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Классификации рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг и его структура. Риски на рынке ценных бумаг. История и необходимость создания рынка ценных бумаг РФ. Структура рынка ценных бумаг России и его основные тенденции развития. История появления ценных бумаг. Экономическое содержание и свойства ценных бумаг. Классификации ценных бумаг. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов в Российской Федерации. Общая характеристика акции. Виды акций в российской практике. Права владельцев долевых ценных бумаг. Открытые и закрытые акционерные общества. Понятие и порядок эмиссии акций. Корпоративные действия эмитента. Факторы, влияющие на цену акции. Стоимостная оценка акций. Доход по акции. Общая характеристика облигации. Классификации облигаций. Рейтинг эмитента облигаций. Порядок эмиссии облигаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Правовое регулирование отношений по государственному займу. Эмитент государственных и муниципальных ценных бумаг. Порядок выпуска и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг.

### ***Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля***

1. Дайте определение рынка ценных бумаг.
2. Что такое фондовый рынок?
3. Перечислите и охарактеризуйте функции рынка ценных бумаг.
4. Перечислите функции ценных бумаг.
5. Перечислите виды ценных бумаг, обращающиеся на российском фондовом рынке.
6. Кто эмитирует государственные ценные бумаги?
7. Какие виды ценных бумаг относятся к долевым ценным бумагам?
8. Приведите пример долговой ценной бумаги.
9. В чем отличия производных от основных ценных бумаг?

10. Дайте определение производной ценной бумаги. Назовите главные особенности.
11. Дайте определения фьючерсного и форвардного контракта.
12. Дайте характеристику опционам и их видам.
13. Назовите основные группы участников рынка ценных бумаг.
14. Дайте определение эмитента на рынке ценных бумаг.
15. Охарактеризуйте деятельность саморегулируемых организаций.
16. Охарактеризуйте брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг.
17. Охарактеризуйте содержание депозитарной деятельности.
18. Что такое эмиссионные ценные бумаги?
19. Какими правами и преимуществами обладают держатели обыкновенных акций?
20. С какими целями выпускаются привилегированные акции?

### ***Практические задания***

#### ***Задание 1.***

Дайте определение термина «Рынок ценных бумаг» с функциональной точки зрения

---

---

---

---

---

---

---

---

Дайте определение термина «Рынок ценных бумаг» с институциональной позиции

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 2.***

Назовите функции, выполняемые рынком ценных бумаг

Название функций	

***Задание 3.***

Изобразите структуру рынка ценных бумаг

***Задание 4.***

Изобразите систему регулирования российского фондового рынка

***Задание 5.***

Дайте определение следующим понятиям:

ЭМИТЕНТЫ

ИНВЕСТОРЫ

***Задание 6.***

Приведите классификацию фондового рынка

Наименование	Характеристика

***Задание 7.***

Дайте определение понятия «Ценные бумаги»

---

---

---

---

---

---

***Задание 8.***

Перечислите фундаментальные свойства ценных бумаг

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 9.***

Охарактеризуйте классические ценные бумаги

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

Охарактеризуйте производные ценные бумаги

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 10.***

Представьте схему видов ценных бумаг

## Типовые задачи по теме «Фондовый рынок»

### Задача 1.

Определить ожидаемую норму доходности, если безрисковая ставка составляет 12,5%, премия за риск 8%, а  $\beta$ -коэффициент систематического риска равен 0,82. Сделайте выводы.

Решение:

$$H_g = R_B + \beta * \sigma,$$

где

$H_g$  – ожидаемая норма доходности, %;

$R_B$  – безрисковая ставка (премия), %;

$\beta$  – коэффициент систематического риска;

$\sigma$  – ставка (премия) за риск, %.

$$H_g = 12,5 + 0,82 * 8 = 19,06 (\%)$$

Таким образом, ожидаемая норма доходности составила 19,06%

Если  $\beta$  – коэффициент систематического риска больше 1, то риск увеличивается и наоборот. На ожидаемую норму доходности наибольшее влияние оказывает безрисковая ставка, увеличивая получаемое значение.

### Задача 2.

Инвестор купил 100 обыкновенных акций корпорации по \$52,25 а продал по \$53,43. Определите прибыль инвестора от этой операции.

Решение:

Прибыль от этой операции равна разнице цен продажи и покупки, умноженной на объём сделки:

$$(\$53,43 - \$52,25) * 100 = \$118.$$

Обратите внимание, что дивидендов в данном случае просто не было, так как иногда они просто не выплачиваются. Другое дело акции привилегированные: если инвестор владеет ими достаточно долго, то он наверняка дожждётся дивидендов.

### **Задача 3.**

Инвестор купил 500 привилегированных акций корпорации по \$33,19, продал их по \$36,14, а также получил дивиденды из расчёта \$0.05 за акцию. Определите прибыль инвестора от этой операции.

#### Решение:

В данном случае необходимо учесть ещё и дивиденды, хотя их доля в общем доходе относительно невелика:

$$(\$36,14 - \$33,19 + \$0,05) * 500 = \$1500.$$

В вышеприведённых примерах инвестор получает доход. Однако так бывает не всегда.

### **Задача 4.**

Инвестор купил 200 обыкновенных акций компании по \$73,63, а продал по \$72,85. Определите убыток от этой операции.

#### Решение:

Убыток будет равен:

$$(\$73,63 - \$72,85) * 200 = \$156.$$

Иногда видя, что курс ранее приобретённых ценных бумаг упал, инвестор решает переждать неблагоприятные времена. Однако в этом случае оценка текущей стоимости пакета активов по ценам вторичного рынка уменьшится по сравнению с первоначальной величиной.

### **Задача 5.**

Инвестор купил 1000 акций компании по \$95,31. Через некоторое время их курс упал до \$92,11. Определите, на сколько уменьшилась оценка текущей стоимости пакета акций на вторичном рынке.

#### Решение:

Уменьшение стоимости оценки равно:

$$(\$95,31 - \$92,11) * 1000 = \$3\ 200.$$

Как мы видим, в качестве первоначальной оценки пакета акций здесь выступает сумма средств, которую инвестор потратил на покупку ценных бумаг. Аналогичные расчёты можно проводить и по облигациям. В реальности переоценка активов производится каждый день по цене закрытия торговой сессии на вторичном рынке.

### **Задача 6.**

Предприятие выпустило в обращение 164044 акций номиналом 10 ден. ед. каждая. Все акции обыкновенные. Выручка от реализации продукции за год за минусом НДС и акциза составила 2971112 ден. ед. Налогооблагаемая прибыль предприятия за год – 771148 ден. ед., общая сумма платежей из прибыли в бюджет – 203948 ден. ед. Доля чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, установлена на уровне 40%.

Необходимо рассчитать уровень дивидендов на одну акцию.

### Решение:

Прежде всего, необходимо рассчитать сумму чистой прибыли (ЧП) предприятия. Для этого из суммы налогооблагаемой прибыли (НП) вычитаем сумму платежей из прибыли в бюджет (Нпр):

$$\text{ЧП} = \text{НП} - \text{Нпр} = 771148 - 203948 = 567200 \text{ ден. ед.}$$

Чистая прибыль на выплату дивидендов по обыкновенным акциям (ЧПдоб) может быть рассчитана по формуле:

$$\text{ЧПдоб} = \text{ЧП} * \text{ДЧПоб} / 100 - \text{Нпр} * \text{Цномпр} * \text{Дпр} / 100,$$

где

ДЧПоб – доля чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, %;

Нпр – общее количество выпущенных в обращение привилегированных акций, ед.;

Цномпр – номинальная цена привилегированной акции, ден. ед.;

Дпр – уровень дивидендов по привилегированным акциям, в % в номиналу.

Поскольку данное предприятие не выпускает привилегированных акций, на выплату дивидендов по обыкновенным акциям будет направлено:

$$\text{ЧПДоб} = 567200 * 40 / 100 = 226880 \text{ ден. ед.}$$

Уровень дивидендов по обыкновенным акциям (Доб) определяется по формуле:

$$\text{Доб} = \text{ЧПДоб} * 100 / (\text{Ноб} * \text{Цномоб}),$$

где  $\text{Ноб}$  – общее количество выпущенных в обращение обыкновенных акций, ед.;

$\text{Цномоб}$  – номинальная цена обыкновенной акции, ден. ед.

Таким образом, уровень дивидендов на обыкновенную акцию составит:

$$\text{Доб} = 226880 * 100 / (164044 * 10) = 13,83\%$$

или 1,383 ден. ед. на каждую акцию номиналом 10 ден. ед.

### Задача 7.

Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

- Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн ден. ед.
- Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.
- Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.
- Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

### Решение:

Определяем сумму дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям:

$$\text{Дприв} = 400 * 0,16 = 64 \text{ млн ден. ед.}$$

Размер дивидендов, приходящихся на общее количество обыкновенных акций, рассчитывается следующим образом:

$D_{обб} = 500 - 64 = 436$  млн. ден. ед., т.е. от общей суммы дивидендов мы отнимаем сумму дивидендов по привилегированным акциям.

Определяем ставку дивидендов по простым акциям:  
 $D_{об\%} = 436 / (4600 - 400) = 0,1038$  (10,38%).

### **Задача 8.**

Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

#### Решение:

Текущая доходность облигации за год составляет:

$$i_{кд} = I * 100 / P_{пр},$$

где

$I_k$  - купонные выплаты за год;

$P_{пр}$  - цена приобретения облигации.

$$I_k = i_k * P_n,$$

где

$i_k$  - купонная ставка;

$P_n$  - номинальная стоимость облигации.

Итак, текущая доходность облигации за год составляет:

$$i_{кд} = I_k / P_{пр} = 0,50 * 18 * 100 / 20 = 45\%.$$

Купонные выплаты за 2 года составляют:

$$I_{2к} = I_k * 2.$$

Текущая доходность облигации за 2 года составляет:

$$i_{кд} = I_{2к} / P_{пр} = 2 * 0,50 * 18 * 100 / 20 = 90\%.$$

### **Задача 9.**

Номинальная стоимость акции – 10 000 рублей. Фиксированный процент по привилегированной акции составляет 15%. Чистая прибыль компании – 200

000 рублей. Какой дивиденд в рублях получит владелец привилегированной акции за год?

Решение:

Сумма дивиденда по привилегированной акции рассчитывается по формуле:

$$Д_{пр} = Ц_n * d_{пр},$$

где

$C_n$  – номинальная цена акции,

$d_{пр}$  – ставка дивиденда по привилегированным акциям.

$$Д_{пр} = 10000 * 15/100 = 1500 \text{ руб.}$$

Таким образом, владелец привилегированной акции за год получит 1500 руб.

### **Задача 10.**

Облигация 4,5% займа была куплена по рыночной цене, которая составляла 96% от ее номинальной стоимости. До момента погашения (7 лет и 240 дней, т.е. 7,658 лет) находилась у владельца. Определить доход по облигации к дате погашения.

Решение:

Совокупный доход по облигации определяется по формуле:

$$Д = i_k * P_n * n + P_1,$$

где  $i_k$  – ставка купонных выплат по облигации;

$P_n$  – номинальная цена облигации;

$n$  – количество лет, когда облигация находилась у ее владельца;

$P_1$  – прирост капитала, т. е. разница между рыночной и номинальной ценой облигации.

$$Д = 0,045 * P_n * 7,658 + (P_n - 0,96 * P_n) = 0,385 * P_n.$$

Таким образом, совокупный доход по облигации равен 38,5% ее номинальной стоимости.

## Решение задач

### Задача 1.

*Условие:* Краткосрочная облигация куплена 20.12.2020 по цене 89.41 от номинала, погашена 20.03.2021. Рассчитайте доходность за период владения, доходность к погашению и дисконтную доходность от данного инвестирования.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

### Задача 2.

*Условие:* Определите дисконтную доходность (доходность на основе дисконта) простого векселя номинальной стоимостью 200000 руб. со сроком платежа «В 90 дней от составления», если вексель был продан на момент составления с дисконтом 5% от номинальной стоимости.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

### Задача 3.

*Условие:* Определите дисконтную доходность (доходность на основе дисконта) простого векселя номиналом 500000 рублей со сроком платежа в 180

дней от составления, если вексель был продан на момент составления с дисконтом 20 %.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 4.**

*Условие:* Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается 1 раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 9%.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 5.**

*Условие:* Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается 2 раза в год. До погашения облигации 2 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 8%.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 6.**

*Условие:* Номинал облигации 1000 руб., купон 7%, выплачивается ежеквартально. До погашения облигации 5 лет. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 6,5% годовых.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 7.**

*Условие:* Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 5 лет. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12% годовых.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 8.**

*Условие:* Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 30 дней. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 4% годовых. База 365 дней.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 9.**

*Условие:* Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 65 дней. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 3,5% годовых. База 365 дней.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 10.**

*Условие:* Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 4 дня. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 2% годовых. База 365 дней.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

## **Тема № 5 «Кредитный рынок»**

1. Кредит как особый финансовый инструмент.
2. Кредитный рынок, его основные характеристики и классификация.
3. Банковский кредитный рынок: его сегменты, участники, кредитные продукты и кредитные технологии.
4. Рынок ипотечного кредитования.
5. Рынок микрокредитования (микрофинансирования).

### ***Методические указания по изучению темы***

Изучая данную тему, следует изучить необходимость, сущность и функции кредита, формы и виды кредита, его роль в финансовой системе, сущность и структуру современной кредитной системы РФ, роль кредитных организаций в финансовой системе государства.

Охарактеризовать банковскую систему: понятие, структура, принципы построения. Особенности формирования и тенденции развития банковской системы в РФ. Задачи, функции и направления деятельности Центрального Банка РФ в финансовой деятельности государства. Основные виды банковских операций коммерческих банков. Ссудный процент: определение и сущность. Понятие и виды ставки процента. Формирование процентной ставки. Правовое регулирование кредитного рынка. Опыт организации банковских систем зарубежных стран.

Выявить перспективы развития банковского кредитного рынка, в том числе рынка ипотечного кредитования и микрокредитования.

### ***Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля***

1. Дайте определение кредитному рынку как наиболее развитому сегменту финансового рынка.
2. Назовите важнейшие функции кредитного рынка.
3. Охарактеризуйте виды кредитов (кредитных продуктов).

4. Представьте характеристику кредитного рынка, используя для этого различные критерии его классификации.
5. В чем состоят отличительные особенности рынка банковских кредитов РФ?
6. Что собой представляет рынок банковских потребительских кредитов?
7. Назовите основные кредитные продукты для государственных финансовых органов.
8. Какова роль межбанковского кредитного рынка в экономике?
9. Назовите характерные особенности рынка кредитов Банка России.
10. Что собой представляет ипотечный кредит?
11. Какова роль страховых компаний в рамках ипотечного кредитования?
12. Какие критерии определяют сумму ипотечного кредита?
13. Раскройте социальные и экономические функции микрофинансирования.
14. Назовите основные принципы деятельности микрофинансовых институтов.
15. Охарактеризуйте основные этапы развития микрофинансирования в России.
16. Охарактеризуйте основные типы микрофинансовых институтов в России.
17. Какие факторы влияют на территориальное размещение микрофинансовых организаций?
18. Выявите систему регулирования кредитного рынка. Какие методы регулирования кредитного рынка являются преобладающими в развитых странах?
19. Охарактеризуйте систему государственного регулирования кредитного рынка в РФ.
20. Проанализируйте современное состояние кредитного рынка РФ. Какие факторы определяют его функционирование в настоящее время?

## *Практические задания*

### *Задание 1.*

Дайте определение термина «Кредитный рынок»

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

### *Задание 2.*

Перечислите функции кредитного рынка

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

### *Задание 3.*

Назовите группы финансовых посредников, исходя из роли посреднической деятельности на кредитном рынке

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 4.***

Изобразите структуру кредитного рынка

**Задание 5.**

Изобразите структуру банковского кредитного рынка

**Задание 6.**

Заполните таблицу «Структура привлеченных банками средств»

Наименование ресурсов	2018	2019	2020
Средства, привлеченные от организаций, всего:			
в том числе на срочные депозиты			
Вклады физических лиц			
Кредиты, депозиты и др.денежные средства, полученные от кредитных организаций			
Выпущенные долговые обязательства (облигации, векселя)			
Итого привлеченных депозитов, кредитов и прочих средств			
Удельный вес привлеченных средств в пассивах банковского сектора			





### ***Задание 10.***

Назовите основные кредитные продукты банковского рынка потребительских кредитов

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

### **Типовые задачи по теме «Кредитный рынок»**

Основная формула наращенная *простых процентов* имеет следующий вид:

$$S = P (1+ni),$$

где

P - первоначальная сумма долга,

S - наращенная сумма или сумма в конце срока,

I - ставка наращенная,

ni - срок ссуды.

#### **Задача 1.**

ООО «Лири» открывает депозитный вклад в размере 100 млн руб. на срок три месяца с начислением процентов в конце срока действия договора из расчета 60% годовых. Требуется определить сумму денег, которую клиент получит в банке по окончании срока договора.

Для решения задачи используем формулу:

$$БС = НС (1 + i * n),$$

где

БС - будущая сумма после начисления процентов,

НС - настоящая сумма денег,

i - простая процентная ставка,

n - количество лет.

Решение:

Подставим данные в формулу:

$$100\,000\,000 * (1 + 3 * 60) = 115\,000\,000 \text{ руб.}$$

$$\text{Процент по вкладу} = 115\,000\,000 - 100\,000\,000 = 15\,000\,000 \text{ руб.}$$

**Задача 2.**

Банк принимает депозиты на полгода по ставке 10% годовых. Определите проценты, выплаченные банком на вклад 150 тыс. руб. Для решения задачи используем формулу:

$$I = (ni \times P) / 100,$$

где

i - сумма процентов,

n - количество лет,

P - сумма, на которую начисляются проценты.

Решение:

Подставляя данные в формулу, получим сумму процентов:

$$I = 0,5 \times 10 \times 150\,000 = 750\,000 \text{ руб.}$$

**Задача 3.**

Требуется определить проценты и сумму накопленного долга, если ссуда равна 50 тыс. руб., срок ссуды - 3 года, проценты простые, ставка 22% годовых.

1. Находим сумму начисленных за весь срок процентов:

$$L = 50 * 3 * 0,22 = 33 \text{ тыс. руб.}$$

2. Определяем сумму накопленного долга:

$$S = 50 \text{ тыс. руб.} + 33 \text{ тыс. руб.} = 83 \text{ тыс. руб.}$$

*Сложные проценты.* В финансовой и кредитной практике часто возникает ситуация, когда проценты не выплачиваются сразу после их начисления, а присоединяются к сумме долга (капитализация процентов). В этом случае

применяются сложные проценты, база для начисления которых не остается неизменной (в отличие от простых процентов), а увеличивается по мере начисления процентов. Для расчета наращенной суммы при условии, что проценты начисляются один раз в году, применяется следующая формула:

$$S = P (1 + i)^n,$$

где

$i$  - ставка наращения по сложным процентам.

#### **Задача 4.**

Требуется определить, какой величины достигнет, долг, равный 20 тыс. руб., через три года при росте по сложной ставке 10% годовых?

Решение:

$$S = 20000 * (1 + 0,10) * 3 = 26\ 620 \text{ руб.}$$

#### **Задача 5.**

Допустим, что в предыдущем примере проценты начисляются поквартально. В этом случае  $N = 12 * (4*3)$ , а наращенная сумма долга составит:

Решение:

$$S = 20\ 000 (1 + 0,10)^{12} = 27440 \text{ руб.}$$

#### **Задача 6.**

При открытии сберегательного счета по ставке 120% годовых 20.05. на счет была положена сумма 100 тыс. руб. Затем на счет 05.07. была добавлена сумма 50 тыс. руб., 10.09. со счета была снята сумма 75 тыс. руб., а 20.11. счет был закрыт. Определите общую сумму, полученную вкладчиком при закрытии счета.

Решение:

Поступление средств на счет составило:

$$100 + 50 - 75 = 75 \text{ тыс. руб.}$$

При определении процентных чисел будем считать, что каждый месяц состоит из 30 дней, а расчетное количество дней в году равно 360 (германская практика).

В этом случае срок хранения суммы 100 тыс. руб. составил:  $12 + 30 + 5 - 1 = 46$  дней;

срок хранения суммы 150 тыс. руб. составил:

$$27 + 30 + 10 - 1 = 66 \text{ дней;}$$

срок хранения суммы 75 тыс. руб. составил:

$$21+30+20-1=70 \text{ дней};$$

$$\text{Сумма чисел} = 100000 * 46 + 150000 * 66 + 75000 * 70 = 197\,500 \text{ руб.}$$

$$\text{Постоянный делитель} = 360/12 = 3.$$

$$\text{Проценты} = 197\,500/3 = 65\,833,33 \text{ руб.}$$

Владелец счета при его закрытии получит следующую сумму:

$$75000 + 65833,33 = 140\,833,33 \text{ руб.}$$

### **Задача 7.**

Депозит в размере 500 тыс. руб. положен в банк на три года. Определите сумму начисленных процентов при простой и сложной ставках процентов, равных 80% годовых.

Решение:

При использовании простой ставки процентов

$$I = (3 * 80 * 500\,000) / 100 = 1\,200\,000 \text{ руб.}$$

При использовании сложной ставки процентов по формуле:

$$I = 500\,000 * ((1 + 80)^3 - 1)$$

$$I = 2\,416\,000 \text{ руб.}$$

*Кредитные операции.* При погашении кредита удобно сразу определять размер возвращаемой (погашаемой) суммы, равной сумме кредита  $P$  с начисленными процентами, которая при использовании простой ставки процентов будет равна:

$$S = P (1 + i * n),$$

где

$S$  - наращенная сумма платежа по начисленным простым процентам,

$P$  - сумма первоначального долга,

$i$  - ставка процентов (в долях единиц),

$n$  - число полных лет.

### **Задача 8.**

Банк выдал кредит в размере 5 млн руб. на полгода по простой ставке процентов 120% годовых. Определите погашаемую сумму и сумму процентов за кредит.

Решение:

$$S = 5\,000\,000 * (1 + 0,5 * 120) = 8\,000\,000 \text{ руб.}$$

Сумма процентов, полученная банком за кредит, будет равна:  
 $8\,000\,000 - 5\,000\,000 = 3\,000\,000 \text{ руб.}$

### Решение задач

#### Задача 1.

*Условие:* Предприятие взяло кредит в 100 млн руб. сроком на два года под 15% годовых и по истечении срока кредита должно вернуть ссуду с процентами. Сколько должно заплатить предприятие? Проценты простые.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

#### Задача 2.

*Условие:* Фирма взяла кредит в сумме 300 млн руб. сроком на один год под 16% годовых. Определите погашаемую сумму кредита.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

#### Задача 3.

*Условие:* Молодая семья получила от банка ссуду на строительство жилья в размере 60 млн руб. сроком на три года под простую процентную ставку 16% годовых. Определите сумму кредита и проценты.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 4.**

*Условие:* Клиент получил кредит сроком на три месяца в 6 млн руб. Сумма возврата кредита 7,5 млн руб. Определите процентную ставку банка.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 5.**

*Условие:* Клиент внес депозит в сумме 1000 руб. под 50% годовых сроком на 10 лет. Требуется определить сумму денег, которую клиент получит в банке через 10 лет.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 6.**

*Условие:* Депозитный вклад величиной 1000 руб. вложен в банк на 120 дней под 6%. Требуется определить сумму денег, которую получит клиент через 120 дней.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 7.**

*Условие:* Депозитный вклад величиной 1000 руб. вложен в банк на шесть месяцев при 6% годовых. Требуется определить сумму денег, которую получит клиент через шесть месяцев.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 8.**

*Условие:* Вкладчик вложил в банк 15 000 руб. под 5% на восемь месяцев. Требуется определить, какой доход получит вкладчик.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 9.**

*Условие:* Определить погашаемую через 2 года клиентом ссуду по простой процентной ставке, при условии, что размер ссуды составляет 100 000 руб., а годовая процентная ставка - 19%.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 10.**

*Условие:* Величина предоставленного банком кредита составляет 50 000 руб.

Процентная ставка - 20% годовых, срок погашения 6 месяцев. Рассчитайте план погашения кредита двумя способами:

1) кредит и проценты по кредиту будут выплачиваться ежемесячно равными долями;

2) кредит и проценты по кредиту будут погашены через 6 месяцев.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 11.**

*Условие:* Определите, что стоит дороже: кредит 36 тыс. руб., за который нужно выплачивать 3,86 тыс. руб. ежемесячно в течение года, или кредит такого же размера, за который нужно платить ежемесячно 1,4 тыс. руб. в течение 3 лет?

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 12.**

*Условие:* Рассчитайте ставку платы за факторинг, если процент за кредит - 29% годовых, а средний срок оборачиваемости средств в расчете - 21 день.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 13.**

*Условие:* Рассчитайте учетный процент и учетную ставку по вексельному кредиту. Номинальная цена векселя - 100000 руб., банк выкупает его, выплачивая 90 000 руб., за 6 месяцев до наступления срока платежа по векселю.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 14.**

*Условие:* Рассчитайте сумму овердрафта и процентный платеж по нему. Остаток денежных средств на счете клиента в банке составляет 1 800000 руб. В банк поступили документы на оплату клиентом сделки на сумму 2 100000 руб. Процент за овердрафт составляет 20% годовых.

Поступление средств на счет клиента происходит через 10 дней после оплаты указанной сделки.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 15.**

*Условие:* Банк выдал кредит на 6 месяцев в размере 200 тыс. рублей по простой ставке процентов 30% годовых. Подсчитать погашенную сумму начисленных процентов.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 16.**

*Условие:* Вы положили в коммерческий банк 10 тыс. руб. В это время обязательная норма резерва составляла 20%. Не принимая в расчет инфляцию, какое максимальное количество денег можно «создать» из этого вклада, если он пройдет через всю банковскую систему?

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 17.**

*Условие:* Банк выдал кредит на 6 месяцев в размере 200 тыс. рублей по простой ставке процентов 30% годовых. Подсчитать погашенную сумму начисленных процентов.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 18.**

*Условие:* Определить погашаемую через 2 года клиентом ссуду по простой процентной ставке, при условии, что размер ссуды составляет 100 000 руб., а годовая процентная ставка - 19%.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 19.**

*Условие:* Клиент внес сумму 1000 руб. под 50 % годовых сроком на 10 лет. Определить сумму, которую клиент получит в банке через 10 лет.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 20.**

*Условие:* Депозитный вклад величиной в 3000 рублей вложен в банк на 6 месяцев при 6 % годовых. Определите сумму, которую получит клиент через 6 месяцев.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

## **Тема № 6 «Валютный рынок»**

1. Понятие валютного рынка и его структура.
2. Основные участники валютного рынка и их операции.
3. Валютные операции на национальном валютном рынке.
4. Основные финансовые инструменты валютного рынка и стратегии участников рынка.
5. Регулирование открытых валютных позиций банков. Банком России.

### ***Методические указания по изучению темы***

При изучении темы «Валютные рынки» студенты должны владеть терминологией, характеризующей валютные рынки, дать характеристику международным, национальным и региональным рынкам, знать между ними отличия, иметь представление о проведении валютных операций и их участниках на валютном рынке.

Охарактеризовать особенности формирования валютного рынка в России.

Выявить различия между наличными (кассовыми) и срочными сделками, различные факторы, влияющие на валютный курс и платежные балансы стран; прогнозировать основные статьи платежного баланса и валютного курса национальной валюты страны; компетентно формулировать валютно-финансовые и платежные условия внешнеторговых и кредитных договоров; рассчитать риски и их хеджировать при совершении валютных операций.

### ***Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля***

1. В чем состоят особенности современного мирового валютного рынка?
2. Чем отличаются организованные и неорганизованные валютные рынки?
3. Что такое валютная политика государства, и каковы ее цели?
4. В чем заключается смысл понятия валюта?
5. Какие факторы и как влияют на валютный курс?
6. Фьючерсный и форвардный валютный рынок: в чем их основные различия?
7. Что входит в содержание и структуру платежного баланса?
8. Чем отличаются организованные и неорганизованные валютные рынки?
9. В чем заключается валютный арбитраж?
10. Как выглядит иерархия участников валютного рынка?
11. Охарактеризуйте этапы развития валютного законодательства в Российской Федерации.

12. Назовите основы валютного регулирования и валютного контроля.
13. Какие существуют органы и агенты валютного контроля?
14. Что такое валютная позиция? Назовите ее виды.
15. Поясните процесс установления валютного курса.
16. Как проводится межбанковская торговля?
17. Как проводится расчет кросс-курсов?
18. В чем отличие операции спот и операции своп на валютном рынке?
19. Что представляет собой срочный валютный рынок?
20. С какой целью заключаются форвардные и фьючерсные валютные контракты?

### ***Практические задания***

#### ***Задание 1.***

Дайте определение термина «Валютные рынки»

*С институциональных позиций*

---

---

---

---

---

---

---

---

*С функциональной точки зрения*

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 2.***

Перечислите основные функции, которые выполняют валютные рынки

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 3.***

Назовите основных участников валютного рынка и охарактеризуйте их деятельность

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

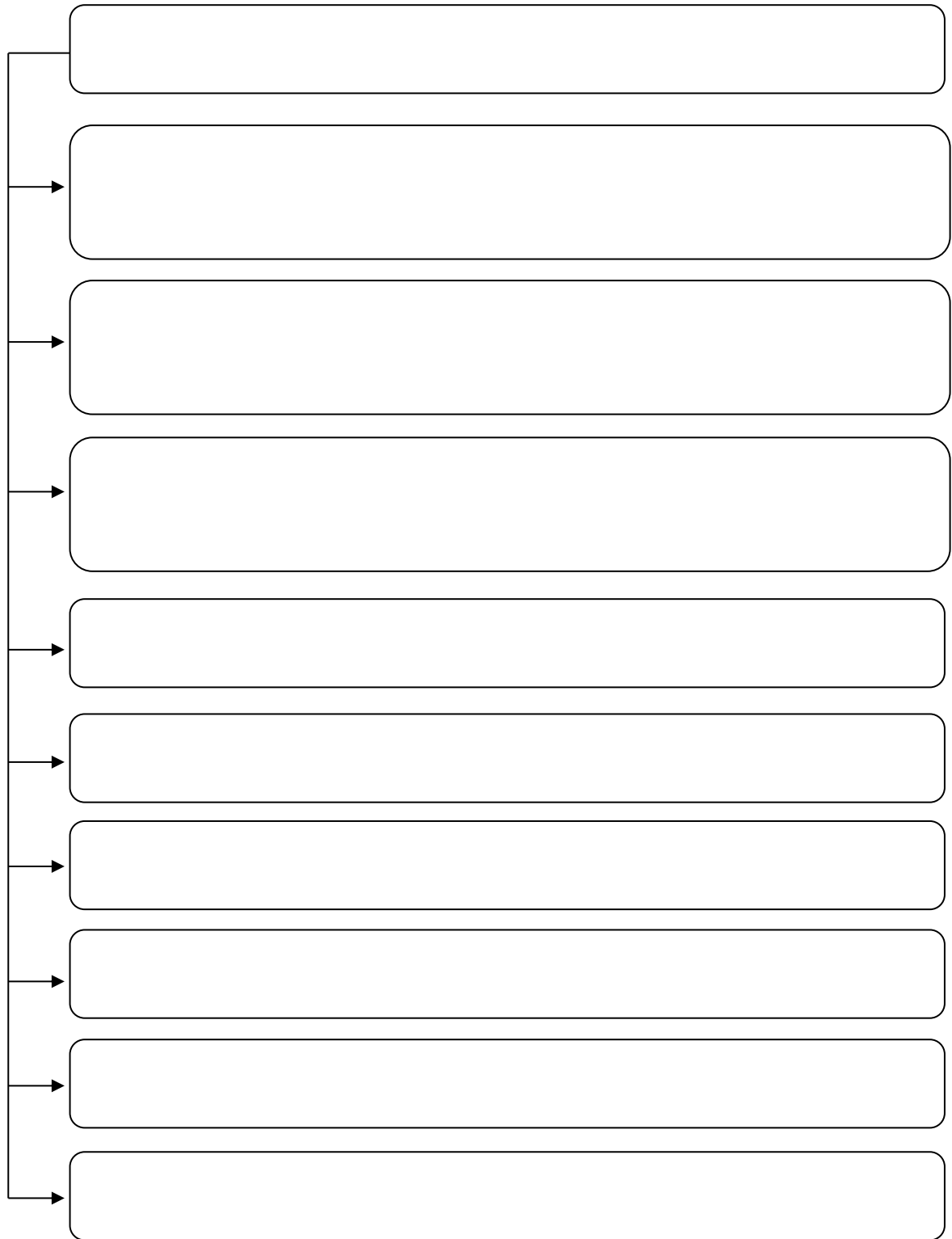
---

---

---

**Задание 4.**

Заполните схему классификации режимов валютного курса



***Задание 5.***

Назовите объекты операций на национальном валютном рынке

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 6.***

Дайте характеристику валютным операциям:

- 1) Проводимым за счет и по поручению клиентов

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

- 2) Проводимым в собственных интересах банков (за счет открытой валютной позиции)

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задание 7.**

Укажите термины, приведенных ниже определений

это сделка, расчеты по которой  
превышают два рабочих дня после ее  
заключения

это конверсионная сделка, расчеты по  
которой должны быть осуществлены  
сторонами не позднее двух рабочих дней  
после ее заключения

**Задание 8.**

Перечислите стратегии поведения участников валютного рынка

---

---

---

---

---

---

---

**Задание 9.**

Опишите особенности расчета отдельных валютных позиций

*Чистая балансовая позиция*

---

---

---

---

---





**В разрезе изучения темы «Валютный рынок» выполните ЭССЕ, в соответствии с вариантом задания, представленным в таблице 4.**

*Таблица 4 - Вариант темы выполнения ЭССЕ*

Предпоследняя цифра номера зачетной книжки	Последняя цифра номера зачетной книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	20	1	10	18	6	20	1	11	20	8
3	19	3	11	19	7	19	3	12	1	9
4	18	4	12	20	8	18	4	13	2	10
5	17	5	13	1	9	17	5	14	3	11
6	16	6	14	2	10	16	6	15	4	12
7	15	7	15	3	11	15	8	16	5	13
8	14	8	16	4	12	14	9	17	6	14
9	13	9	17	5	13	13	10	18	7	15

*Вариант темы выполнения ЭССЕ*

1. Структура и участники валютного рынка
2. Развитие валютного законодательства в Российской Федерации
3. Основы валютного регулирования и валютного контроля.
4. Органы и агенты валютного контроля
5. Валютная позиция и ее виды
6. Процесс установления валютного курса
7. Межбанковская торговля
8. Расчет кросс-курсов
9. Операции спот
10. Срочный валютный рынок
11. Форвардные валютные контракты
12. Фьючерсные валютные контракты
13. Опционные сделки
14. Операции своп
15. Процентный своп и его классификация
16. Валютный своп и его виды
17. Примеры использования валютных свопов
18. Деривативы валютного рынка
19. Межбанковские кредиты
20. Организация валютного дилинга

ТЕМА ЭССЕ

« \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_»

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_



## **Тема № 7 «Рынок страховых услуг»**

1. Сущность страхования, его формы и виды.
2. Рынок страховых услуг, его структура и функции.
3. Участники страхового рынка.
4. Страховые продукты и технологии работы страховых компаний.
5. Государственное регулирование страховой деятельности в РФ.
6. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития.

### ***Методические указания по изучению темы***

Экономическая необходимость страхования. Функции и принципы страхования. Роль страхования в условиях рыночной экономики. Система правового регулирования страховой деятельности. Договор страхования. Правила и условия страхования. Организационные основы деятельности страховых компаний. Характеристика страховой деятельности. Организационно-правовые формы страховых компаний. Ведение дел в страховой компании. Экономическое содержание финансов страховой организации. Доходы расходы страховой организации и основные показатели ее деятельности. Формирование страховых резервов страховых компаний. Инвестиционная деятельность страховых компаний. Характеристика отраслей страховой деятельности. Имущественное страхование: общие принципы и подходы. Классификация имущественного страхования. Страхование ответственности. Основные виды страхования ответственности. Значение личного страхования. Классификация и виды личного страхования. Перестрахование. Страховой рынок, его структура и участники. Роль конкуренции в страховании. Современные тенденции развития страхового рынка России.

### ***Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля***

1. Дайте определение страхового рынка.
2. Назовите основные отличия страхового рынка от других сегментов финансового рынка.
3. Какие функции страхового рынка вы знаете?
4. Какие функции страхового рынка относятся к специфическим?

5. Перечислите основные отличия страховой услуги от других видов финансовых услуг.
6. Охарактеризуйте схему организации страхового рынка.
7. Перечислите основных и дополнительных участников страхового рынка и охарактеризуйте их роль.
8. Страховой продукт: определение и его основные характеристики.
9. Как классифицируются страховые продукты в зависимости от потребительского спроса?
10. Как классифицируются страховые продукты по привлекательности для страховщика?
11. Какие технологии продаж страховых продуктов вы знаете?
12. Какие новые технологии продаж страховых продуктов вы знаете?
13. Какие функции призван выполнять государственный орган страхового надзора?
14. Охарактеризуйте структуру государственного регулирования страховой деятельности.
15. Охарактеризуйте модель государственного регулирования страховой деятельности.
16. История страхового рынка России.
17. Современное состояние страхового рынка России.
18. Характеристика современного состояния страхования.
19. Тенденция развития рынка страхования.
20. Страхование финансовых рисков.

### ***Практические задания***

#### ***Задание 1.***

В чем заключается экономическая сущность страхования?

---

---

---

---

---

***Задание 2.***

Под классификацией страхования понимают...

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 3.***

Перечислите основные виды личного страхования

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 4.***

Изобразите структуру страхового рынка по охвату деятельности

**Задание 5.**

Охарактеризуйте специфические функции страхования в рыночной экономике

С П Е Ц И Ф И Ч Е С К И Е	
Ф У Н К Ц И И	
С Т Р А Х О В А Н И Я	

***Задание 6.***

Перечислите общерыночные функции страхового рынка

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 7.***

Дайте определение следующему понятию «Страховые брокеры»

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 8.***

Дайте определение следующему понятию «Страховые актуарии»

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задание 9.**

Дайте определение следующему понятию «Страховые агенты»

---

---

---

---

---

---

---

---

---

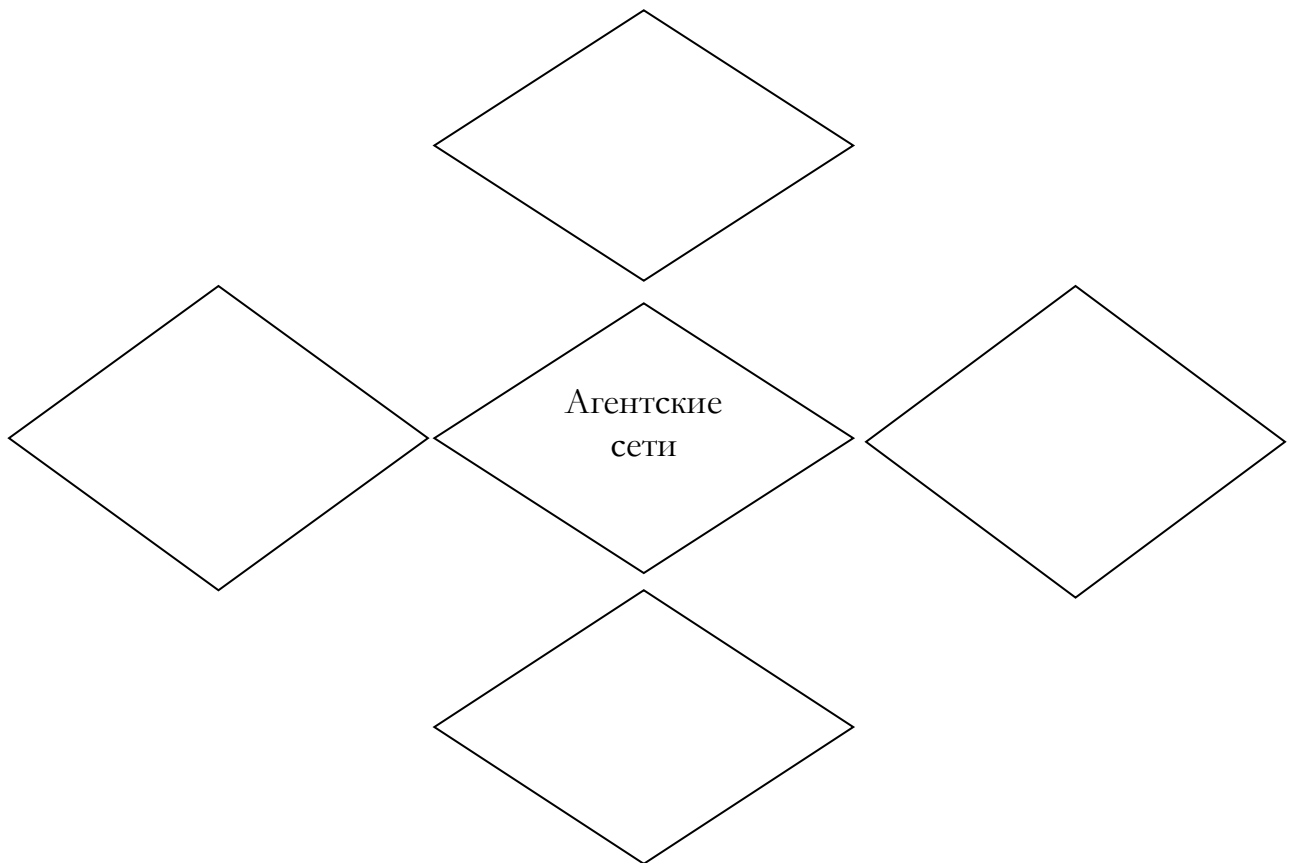
---

---

---

**Задание 10.**

Назовите типы агентских сетей



## Типовые задачи по теме «Рынок страховых услуг»

### Задача 1.

Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 38 500 д/е, страхование «в части» (d) – 70%; размер ущерба в результате страхового случая – 29 780 д/е, безусловная франшиза, в процентах к страховой оценке составляет 6%. Необходимо определить страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска. Установить наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

#### Решение:

При страховании имущества страховая сумма может устанавливаться в размере страховой оценки, то есть полное страхование или страхование в меньшем размере от страховой суммы (90%, 40%, 1/3 часть, 1/2 часть оценки). Этот вид страхования называется страхование «в части».

1. Страховая оценка (Ц) представляет собой действительную стоимость имущества на момент заключения договора.

$$Ц = 38\,500 \text{ д/е.}$$

2. Страховая сумма рассчитывается как 70% от страховой оценки:

$$СС = Ц \times d$$

$$СС = 38500 \times 0.70 = 26950 \text{ (д/е).}$$

3. Страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности рассчитывается по формуле:

$$СВ = У \times \frac{S}{O}; \quad СВ = \frac{СС}{Ц} \times У$$

$$СВ = 29780 \times 26950 / 38500 = 20846 \text{ (д/е).}$$

4. Франшиза – часть ущерба, не подлежащая возмещению стороны страховщика, которая заранее указывается в договоре. Франшиза устанавливается в % к величине ущерба, страховой сумме или в абсолютной

величине. Различают два вида франшизы: условную и безусловную. При условной франшизе страховщик освобождается от ответственности за ущерб, не превышающий установленный размер франшизы, и ущерб возмещается полностью, если его размер больше франшизы. При безусловной франшизе ущерб возмещается за вычетом установленной франшизы. В этом случае величина страхового возмещения рассчитывается по формуле

$$CB_{\phi} = CC - C \times d_{\phi\phi} \text{ (млн руб.)}$$

$$CB_{\phi} = 20846 - 38500 \times 0,06 = 18536 \text{ (д/е)}.$$

5. Страхование по системе первого риска предполагает покрытие ущерба при неполном страховании в пределах страховой суммы, то есть в размере риска, принятого на страхование, поэтому страховое возмещение выплачивается в размере ущерба, но не больше страховой суммы, установленной в договоре. Если сумма ущерба при наступлении страхового случая превышает страховую сумму, то разница не возмещается. При этом ущерб в пределах страховой суммы называется первым риском, а сверх страховой суммы – вторым риском, то есть невозмещаемым риском:

$$CB_{1-риска} = V, \quad CB_{1-риска} = 29780 \text{ (д/е)}.$$

6. Страховое возмещение за вычетом безусловной франшизы:

$$CB_{1-риска\phi} = CB_{1-риска} - C \times d_{\phi\phi}$$

$$CB_{1-риска\phi} = 29780 - 38500 \times 0,06 = 27470 \text{ (д/е)}.$$

7. Вывод: Для страхователя более выгодно страхование по системе первого риска, так как в этом случае страховое возмещение больше по сравнению с системой пропорциональной ответственности на 6 624 д/е (27 470 – 20 846).

## **Задача 2.**

Страховая организация занимается страхованием промышленных объектов от огня. За год было заключено 350 договоров страхования ( $n$ ). Убыточность

страховой суммы  $q = 0,02$ ,  $\sum P = 500$  млн д.е. Найти размер собственного удержания ( $r$ ) для данной страховой организации.

Решение:

Собственное удержание представляет собой некоторую часть страховой суммы, которую страховая компания оставляет на своей ответственности и в пределах которой она считает целесообразным возместить возможные убытки.

Размер собственного удержания по данной информации рассчитывается по формуле:

$$R = 2 \times \left( \sqrt{\frac{1-q}{N \times q}} \right)^2 \times \sum P,$$

где

$R$  - максимальное собственное удержание, при котором не произойдет ухудшение финансовой устойчивости проводимых страховых операций;

$\sum P$  - совокупная сумма премии, собранная по всем принятым договорам страхования;

$q$  - убыточность страховой суммы, или вероятность убытка, которая исчисляется как отношение суммы страхового возмещения к совокупной страховой сумме;

$N$  - количество застрахованных объектов.

$$R = 2 \times \left( \sqrt{\frac{1-q}{N \times q}} \right)^2 \times \sum P = 2 \times \left( \sqrt{\frac{1-0,02}{350 \times 0,02}} \right)^2 \times 500\,000\,000 = 140\,000\,000 \text{ д.е.}$$

**Задача 3.**

Страховая компания заключила договор с промышленным предприятием на добровольное медицинское страхование (ДМС) 500 сотрудников. Средняя стоимость обслуживания одного пациента в поликлиниках, с которыми медицинская страховая компания имеет договор, составляет 150 д.е. в год, вероятность госпитализации 25%, средняя стоимость лечения одного больного в

стационарах, с которыми страховая компания имеет договор, составляет 650 д.е. за курс. Накладные медицинской страховой компании на ведение дел в расчете на одного застрахованного составляют в среднем 30 д.е., планируемая прибыль компании равна 25%. Рассчитать годовой страховой взнос промышленного предприятия на добровольное медицинское страхование 500 сотрудников.

Решение:

1. Расчет годового страхового взноса на одного сотрудника произведем по формуле:

$$БС = 100 * (НС + н) / (100 - п),$$

где

БС - брутто-ставка,

НС - нетто-ставка,

н – нагрузка (накладные медицинской компании),

п – планируемая прибыль компании.

$$НС = p * \Sigma_{стр},$$

где

p - вероятность наступления страхового случая,

$\Sigma_{стр}$  – убыточность страховой суммы.

$$НС = 0,25 * (150 + 650) = 200 \text{ д.е.}$$

$$БС = 100 * (200 + 30) / (100 - 25) = 306 \text{ д.е.}$$

2. Страховой взнос на 500 сотрудников промышленного предприятия по ДМС составит  $500 * 306 = 153\ 000$  д.е.

**Задача 4.**

В результате страхового случая по договору страхования груза причинён ущерб (У) в сумме 200 тыс. д.е. Страховая стоимость (СС) по договору страхования груза 400 тыс. д.е., страховая сумма (S) 400 тыс. д.е., безусловная франшиза (Фр) 50 тыс. д.е., расходы на уменьшение убытков при наступлении страхового случая (Рас.) 10 тыс. д.е., убытки от общей аварии, приходящейся на

груз (Уобщ. ав.), - 20 тыс. д.е. Договор был заключён «с ответственностью за все риски».

Определить размер выплаты в связи со страховым случаем (В).

Решение:

$$B = (Y + \text{Рас.} + \text{Уобщ. ав.}) * S / C - \Phi p = (200 + 10 + 20) * 400 / 400 - 50 = 230 \text{ тыс. д.е.}$$

**Задача 5.**

Рассчитайте страховой ущерб при потере сельскохозяйственного урожая, если стоимость застрахованного урожая с 1 га - 700 тыс. д.е., общая площадь посева - 8 га.

Решение:

Ущерб при потере сельскохозяйственного урожая рассчитывается по следующей формуле:

Ущерб в расчете на всю площадь посева = Средняя стоимость застрахованного урожая с 1 га посева \* Общая площадь.

Следовательно, ущерб составляет: 700 тыс. д.е. \* 8 га = 5 600 тыс. д.е.

**Задача 6.**

Стоимость застрахованного имущества составляет 12000 д.е., страховая сумма 10 000 д.е., ущерб страхователя - 7500 д.е.

Определите страховое возмещение по системе первого риска и системе пропорциональной ответственности.

Страхование по системе первого риска предполагает выплату страхового возмещения в размере ущерба, но в пределах страховой суммы. Для условий данной задачи страховое возмещение по системе первого риска составит 7500 д.е.

Расчет страхового возмещения по системе пропорциональной ответственности осуществляется по формуле:

$$\text{Страховое возмещение} = (\text{Фактическая сумма ущерба} / \text{Страховая сумма}) * \text{Стоимостная оценка объекта страхования.}$$

В соответствии с условиями задачи страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности составит 6250 д.е.;  $(7500 - 10000) / 12000$  д.е.

### **Задача 7.**

Стоимость застрахованного имущества составляет 10000 д.е. (денежных единиц); страховая сумма – 8000 д.е., ущерб страхователя – 5500 д.е. Исчислить страховое возмещение по системе первого риска и системе пропорциональной ответственности.

#### Решение:

Страхование по системе первого риска предполагает выплату страхового возмещения в размере ущерба, но в пределах страховой суммы. Для условий данной задачи страховое возмещение по системе первого риска составит 5500 д.е.

В соответствии с условиями задачи страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности составит:

$$Q = T \cdot \frac{S}{W} = 5500 \cdot \frac{8000}{10000} = 4400 \text{ д.е.}$$

Ответ: а) 5500 д.е.; б) 4400 д.е.

### **Задача 8.**

Цена автомобиля – 50 000 д.е. Он застрахован на сумму 40 000 д.е. сроком на один год. За повреждение автомобиля в ДТП страховая организация установила ставку страхового тарифа 5% от страховой суммы. В договоре присутствует пункт по франшизе. Франшиза безусловная и составляет 10% от величины убытка. В соответствии с этим предусмотрена скидка к тарифу в размере 3%. Автомобиль с места аварии был доставлен на станцию технического обслуживания, при этом расходы владельца составили 1 200 д.е. Стоимость материалов по ремонту автомобиля – 8 000 д.е.; оплата ремонтных работ – 5 000 д.е.; стоимость поврежденного двигателя, подлежащего замене, – 15 000 д.е. Во время ремонта на автомобиль был поставлен более мощный двигатель стоимостью 20 000 д.е. В договоре страхования пункт о дополнительных затратах

отсутствует. Определитель величину страховой премии, фактическую величину убытка, размер страхового возмещения.

Решение:

Величина страховой премии:

$$СП = 5 * (0,97 * 40) = 1,9 \text{ тыс. д.е.}$$

Фактическая величина убытка:

$$У = (8 + 15 + 5) + 1,2 = 29,2 \text{ тыс. д.е}$$

Страховое возмещение, определяемое по методике пропорциональной ответственности:

$$СВ = 29,2 * 40/50 = 23,4 \text{ тыс.д.е.}$$

Франшиза:

$$ФР = У * ФР/100 = 29,2 * 10/100 = 2,92 \text{ тыс. д.е.}$$

Сумма страхового возмещения с учетом франшизы:

$$СВф = СВ - ФР = 23,4 - 2,92 = 20,48 \text{ тыс. д.е.}$$

**Задача 9.**

Определите страховое возмещение при страховании имущества по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска на основе следующих данных: страховая оценка квартиры – 120 000 ден. ед.; страховая сумма – 65 000 ден. ед.; материальный ущерб в результате несчастного случая – 73 000 ден. ед. Написать вывод.

Решение:

Определяем страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности:

$$СВ = 73\ 000 * 65\ 000 / 120\ 000 = 39\ 542 \text{ ден. ед.}$$

Определяем страхование по системе первого риска:

$$СВ_{1\text{риска}} = СС; СВ_{1\text{риска}} = 65\ 000 \text{ ден. ед.}$$

Определяем размер второго риска по формуле:

$$Р_{2\text{риска}} = У - СВ_{1\text{риска}}; Р_{2\text{риска}} = 73\ 000 - 65\ 000 = 8\ 000 \text{ ден. ед.}$$

Вывод по задаче: для страхователя более выгодно страхование по системе первого риска, так как в этом случае страховое возмещение больше по сравнению с системой пропорциональной ответственности на

$$65\ 000 - 39\ 542 = 25\ 458 \text{ ден. ед.}$$

### **Задача 10.**

По договору квотного перестрахования перестраховщик принимает на свою ответственность 40% страховой суммы по каждому договору страхования имущества предприятий, но не более 1,8 млн д.е. Цедент заключил договоры страхования имущества на 4,2 млн д.е., 5,5 млн д.е. и 6 млн д.е. Определить собственное участие цедента и перестраховщика в покрытии рисков.

#### Решение:

Определяем покрытие рисков перестраховщика:

$$\text{первого: } 4,2 * 40 / 100 = 1,68 \text{ млн д.е.};$$

$$\text{второго: } 5,5 * 40 / 100 = 2,2 \text{ млн д.е.};$$

$$\text{третьего: } 6 * 40 / 100 = 2,4 \text{ млн д.е.}$$

Поскольку лимит – 1,8 млн д.е., то перестраховщик при перестраховании второго и третьего рисков возьмет на себя ответственность только в 1,8 млн д.е.

Определяем собственное участие цедента в покрытии рисков:

$$\text{первого: } 4,2 - 1,68 = 2,52 \text{ млн д.е.};$$

$$\text{второго: } 5,5 - 1,8 = 3,7 \text{ млн д.е.};$$

$$\text{третьего: } 6 - 1,8 = 4,2 \text{ млн д.е.}$$

### **Решение задач**

#### **Задача 1.**

*Условие:* Страховая компания 1 августа заключила договор страхования имущества на срок до 1 мая следующего года. Страховая брутто-премия – 120 тыс. руб. Вознаграждение агенту за заключение договора страхования – 7%,

отчисления в резерв предупредительных мероприятий – 3%. Определите незаработанную премию на 1 января по данному договору страхования.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

### **Задача 2.**

*Условие:* Хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на один год с ответственностью за кражу со взломом на сумму 150 тыс. руб. Ставка страхового тарифа 0,3% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 2 тыс. руб., при которой предоставляется скидка к тарифу 4%. Фактический ущерб страхователя 8,5 тыс. руб. Рассчитайте размер страхового платежа и страхового возмещения.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

### **Задача 3.**

*Условие:* Страховая компания осуществляет страхование граждан от несчастных случаев. Вероятность наступления страхового случая равна 0,05. Средняя страховая сумма составляет 100 тыс. руб. Среднее страховое возмещение – 50 тыс. руб. Количество заключенных договоров – 7000. Коэффициент гарантии равен 1,645. Доля загрузки в тарифной ставке составляет 25%. Необходимо определить брутто-ставку для данного вида страхования.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 4.**

*Условие:* Резерв по страхованию жизни на 1 января – 3 млн руб. Страховая премия, начисленная по данному виду страхования за первый квартал, – 700 тыс. руб. Доля нетто-премии в брутто-премии – 80%. Выплаты в счет страхового обеспечения по завершенным договорам в I квартале – 150 тыс. руб. Выкупные суммы, выплаченные за первый квартал, – 50 тыс. руб. Годовая норма доходности, использованная при расчете тарифной ставки по страхованию жизни, – 20%. Определить резерв по страхованию жизни на 1 апреля текущего года.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 5.**

*Условие:* Величина резерва по страхованию жизни на 1 октября 2012 г. – 1,6 млн. руб. В течение четвертого квартала страховщик собрал страховых взносов 900 тыс., руб. и выплатил страховое обеспечение 980 тыс. руб., выкупных сумм 40 тыс. руб. Доля нетто-ставки в тарифе – 90%. Годовая норма доходности, использованная при расчете тарифной ставки, – 6,8%. Определите величину резерва по страхованию жизни на 1 января 2013г.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 6.**

*Условие:* В результате пожара сгорел цех готовой продукции завода. После пожара имеются остатки: фундамент, стоимость которого составляет 15% стоимости здания. Цех возведен 6 лет назад, балансовая стоимость 5 млн. руб. Для расчистки территории после пожара привлекалась техника и люди. Стоимость затрат составила 21 тыс. руб. Действующая норма амортизации – 2,2%. Определите ущерб завода, нанесенный страховым случаем и размер страхового возмещения, если страховая сумма по договору составляет 3 млн. руб.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 7.**

*Условие:* Средняя страховая сумма составляет 50 тыс. ден. ед.; среднее возмещение при наступлении страхового случая 40 тыс. ден. ед.; экспертная оценка вероятности наступления страхового случая – 0,03;  $a(y)=2,0$ ; доля нагрузки в структуре тарифа – 25%. Количество предполагаемых заключенных договоров – 400. Определить страховой тариф (брутто-ставку).

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 8.**

*Условие:* В договоре страхования профессиональной ответственности нотариуса предусмотрена страховая сумма 60 тыс. руб., условная франшиза – 5 тыс. руб. В результате упущения, совершенного при выполнении служебных обязанностей, нанесен ущерб клиенту в размере 45 тыс. руб. Кроме того, расходы, произведенные предъявителем претензии, составили 2 тыс. руб., расходы, произведенные нотариусом без согласия страховщика. – 0,6 тыс. руб. Определите страховое возмещение, выплаченное страховщиком клиенту нотариуса.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 9.**

*Условие:* Заключается договор страхования от несчастных случаев и болезней. Страховая сумма по договору страхования составляет 100 тыс. руб. Базовый страховой тариф составляет 0,55%. В отношении страхователя применяется повышающий поправочный коэффициент в связи с занятием рисковым видом спорта – 1,20. Рассчитайте страховую премию по договору страхования.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

**Задача 10.**

*Условие:* Страхователь пожелал заключить договор страхования от несчастных случаев и болезней. Страховая сумма по договору страхования составляет 300 тыс. руб. В связи с тем, что страхователь является инкассатором, страховщик применил к договору страхования повышающий коэффициент 1,4. Рассчитайте страховую премию по договору страхования, если базовый страховой тариф равен 0,45%.

*Решение:*

---

---

---

---

---

---

---

## **Тема № 8 «Рынок драгоценных металлов»**

1. Рынок золота, как особый сегмент финансового рынка.
2. Участники рынка золота и его функции.
3. Основные виды банковских операций с драгоценными металлами и технологии их проведения.

### ***Методические указания по изучению темы***

При изучении темы студенты должны знать, что золото является одним из рычагов экономики, что в равной степени относится ко всем странам мира, об использовании золота в жизни общества, его роли в формировании золотовалютных резервов различных стран, вопросы международной торговли золотом. Особое внимание уделить становлению и развитию рынка золота, который в настоящее время стал значительным сегментом финансового рынка, и преобразовался в рынок драгоценных металлов.

### ***Вопросы и задания для самостоятельного изучения и самоконтроля***

1. Какие международные рынки драгоценных металлов вы знаете?
2. В чем особенности функционирования мирового рынка золота?
3. Каковы факторы, воздействующие на спрос и предложение на мировом рынке золота?
4. От каких факторов зависит цена драгоценных металлов на мировом рынке?
5. Назовите основных участников международного рынка драгоценных металлов?
6. Какова роль государства на мировом рынке золота?
7. Каковы основные источники поступления металла на рынок?
8. Назовите основных поставщиков золота на мировом рынке.
9. Что такое обезличенные металлические счета?
10. Назовите основные схемы обезличенного обращения драгоценных металлов.
11. В какой форме приобретение золота наиболее выгодно в пределах Российской Федерации?
12. На какой срок нужно вложить свои средства в золото для получения прибыли?
13. Существует ли привязка "бумажной" валюты к стоимости золота?

14. Можно ли ориентироваться на показатель лондонского фиксинга при совершении купли/продажи золота в России?

15. Какая масса слитка золота оптимальна при его приобретении?

16. Можно ли приобрести золото в слитках за границей и впоследствии продать его в России.

17. Почему драгоценные металлы и драгоценные камни являются финансовыми активами?

18. Какова структура Золотого запаса РФ?

19. Каким образом устанавливаются цены на драгоценные металлы и драгоценные камни?

20. Что такое металлический счет?

### ***Практические задания***

#### ***Задание 1.***

Перечислите группы драгоценных металлов, торгуемых на рынке драгоценных металлов

---

---

---

---

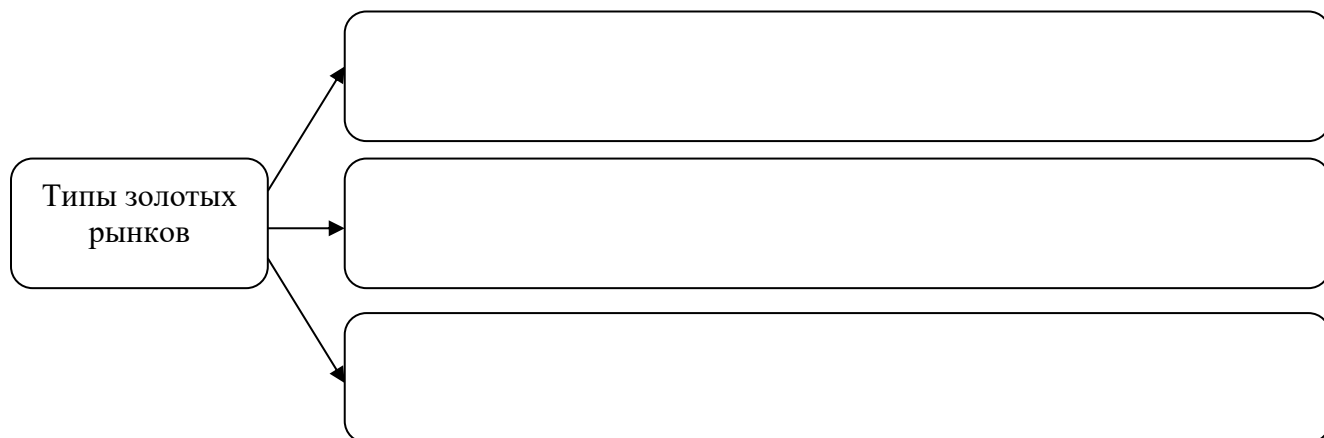
---

---

---

#### ***Задание 2.***

Выделите основные типы золотых рынков:



**Задание 3.**

Заполните таблицу используя различные информационные источники  
*Держатели крупнейших официальных золотых резервов на начало 2020 года (в тоннах), заполнить ТОП 10*

Страна	Запасы (тонна)	В % к мировым гос.резервам

**Задание 4.**

Охарактеризуйте процедуру «фиксинга»

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 5.***

Охарактеризуйте большие группы банковских операций купли-продажи драгоценных металлов

<i>Кассовые (текущие) операции</i>	<i>Срочные операции</i>

***Задание 6.***

Опишите особенности форвардных операций с наличным металлом

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 7.***

Опишите особенности операций типа «своп» с наличными металлами

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 8.***

Дайте определение термина «Фьючерс»

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 9.***

Дайте определение термина «Опцион»

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

Дайте определение термина «Опцион колл»

---

---

---

---

---

---

---

---

Дайте определение термина «Опцион пут»

---

---

---

---

---

---

---

---

***Задание 10.***

Перечислите факторы, влияющие на величину премии опционов

---

---

---

---

---

---

---

---

**В разрезе изучения темы «Рынок драгоценных металлов» выполните ЭССЕ, в соответствии с вариантом задания, представленным в таблице 5.**

*Таблица 5 - Вариант темы выполнения ЭССЕ*

Предпоследняя цифра номера зачетной книжки	Последняя цифра номера зачетной книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	20	1	10	18	6	20	1	11	20	8
3	19	3	11	19	7	19	3	12	1	9
4	18	4	12	20	8	18	4	13	2	10
5	17	5	13	1	9	17	5	14	3	11
6	16	6	14	2	10	16	6	15	4	12
7	15	7	15	3	11	15	8	16	5	13
8	14	8	16	4	12	14	9	17	6	14
9	13	9	17	5	13	13	10	18	7	15

*Вариант темы выполнения ЭССЕ*

1. Международная торговля слитковым золотом
2. Международная торговля серебром
3. Роль платины на мировом рынке драгоценных металлов
4. Восстановление абсолютной ликвидности золота
5. Законодательная основа развития рынка драгметаллов и регулирования его государством
6. Развитие финансовых инструментов на основе драгоценных металлов
7. Условия и порядок кредитования развития рынка стандартного золота
8. Политика Центробанка в регулировании рынка драгоценных металлов
9. Структура международного рынка драгоценных металлов
10. Структура международного рынка золота
11. Рынок золота, как особый сегмент финансового рынка
12. Участники рынка золота и его функции
13. Основные виды банковских операций с драгоценными металлами и технологии их проведения
14. Золотые аукционы
15. Обезличенные счета драгоценных металлов и управление ими
16. Лондонский рынок золота
17. Рынок драгоценных металлов в Цюрихе
18. Рынок золота США
19. Рынок золота Гонконга
20. Отечественный рынок драгоценных металлов

ТЕМА ЭССЕ

« \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_»

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_



## Список литературы

### а) основная литература

1. ЭБС «Znanium»: Галанов В. А. Производные финансовые инструменты : Учебник; ВО – Бакалавриат / Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 221 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=1012374>.

2. ЭБС «Znanium»: Галанов В. А. Рынок ценных бумаг : Учебник; ВО – Бакалавриат / Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 414 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=1015324>.

3. ЭБ «Труды ученых СтГАУ»: Углицких, О. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для студентов вузов по направлению 38.03.01 "Экономика" /О. Н. Углицких, С. В. Григорьев, Л. В. Агаркова, Б. А. Доронин, И. И. Глотова, Е. П. Томилина, Ю. Е. Клишина, И. М. Подколзина, А. А. Смагин, А. М. Абрекова ; СтГАУ. - Москва: Колос-с, 2018. - 18,6 МБ

4. ЭБС "Znanium": Чижик В. П. Рынок ценных бумаг : Учебное пособие; ВО – Бакалавриат /Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского. - Москва: Издательство "ФОРУМ", 2016. - 448 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=538209>.

5. ЭБС "Znanium": Чижик В. П. Финансовые рынки и институты : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат/Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского. - Москва: Издательство "ФОРУМ", 2018. - 384 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=940807>.

### б) дополнительная литература:

1. ЭБ «Труды ученых СтГАУ»: Гладилин, А. А. Рынок ценных бумаг : электронный учебник для студентов всех экономических специальностей/А. А. Гладилин. - Ставрополь, 2012. - 15,413 МБ.

2. ЭБС «Znanium»: Кирьянов И. В. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. - 281 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=488348>.

3. ЭБС «Znanium»: Смит Кортни Как стабильно зарабатывать на рынке FOREX : Аспирантура. - Москва: ООО "Альпина Паблишер", 2016. - 224 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=913747>.

4. ЭБС «Znanium»: Сребник Б. В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг : Учебное пособие; ВО – Бакалавриат / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. - 366 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=395330>.

5. Фабоцци, Ф. Справочник по ценным бумагам с фиксированной процентной ставкой : Т. 1/пер. с англ.. - М.: ИД Вильямс, 2008. - 928 с.

6. Финансы и кредит (периодическое издание).

## Содержание

Введение	3
Тема 1. Современный финансовый рынок и особенности его регулирования	5
Тема 2. Финансовые институты и фонды коллективного инвестирования	15
Тема 3. Международные финансово-кредитные институты	27
Тема 4. Фондовый рынок	37
Тема 5. Кредитный рынок	54
Тема 6. Валютный рынок	73
Тема 7. Рынок страховых услуг	84
Тема 8. Рынок драгоценных металлов	103
Список литературы	113