

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Филиал в г. Хасавюрте

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### **Организация деятельности финансовых посредников** (наименование дисциплины)

Кафедра экономических дисциплин  
(наименование кафедры, обеспечивающей преподавание дисциплины)

Образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления/специальности)

Направленность (профиль) программы  
«Финансы и кредит»  
наименование направленности (профиля), специализации программы

Форма обучения  
очная, очно-заочная  

---

*(очная, очно-заочная, заочная)*

Статус дисциплины: входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений  
*(входит в обязательную часть ОПОП; входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений; дисциплина по выбору)*

Рабочая программа дисциплины «Организация деятельности финансовых посредников» составлена в 2021 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от «12» августа 2020 г. № 954.

*(код и наименование направления подготовки) (бакалавриата, специалитета, магистратуры)*

Разработчик: кафедра экономических дисциплин Чораева З.А., к.э.н..доцент

---

(кафедра, ФИО, ученая степень, ученое звание)

Рабочая программа дисциплины одобрена:  
на заседании кафедры экономических дисциплин от 22 марта 2021 года  
протокол № 7



Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ М. А. Магомедов  
(подпись)

на заседании учебно-методической комиссии от филиала ДГУ в г. Хасавюрте от 25 марта 2021 года протокол № 7



Председатель \_\_\_\_\_ А.М.Шахбанов  
(подпись)

## Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Организация деятельности финансовых посредников» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений ОПОП бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленности (профиля) «Финансы и кредит»

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с организацией деятельности на рынке финансовых посредников – банков, страховых и пенсионных фондов, а также профессиональных посредников – брокеров, дилеров и т.д.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных – ПК -3, ПК - 5.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: *лекции, практические занятия, самостоятельная работа и др.*

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости в форме *контрольной работы, защиты рефератов, докладов, коллоквиума и пр.* и промежуточный контроль в форме *зачета.*

Объем дисциплины 2 зачетные единицы, в том числе в академических часах по видам учебных занятий: 72 ч.

### Очная форма обучения

Семестр	Учебные занятия							СРС, в том числе экзамен	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)
	в том числе:								
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем							
		всего	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР	консультации		
8	72	28	16	-	12	-	-	44	зачет

### Очно-заочная форма обучения

Семестр	Учебные занятия							СРС, в том числе экзамен	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)
	в том числе:								
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем							
		всего	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР	консультации		
10	72	40	28	-	12	-	-	32	зачет

## **1. Цели освоения дисциплины**

Целями освоения дисциплины «Организация деятельности финансовых посредников» являются: формирование у обучающихся теоретических и практических знаний в области функционирования финансовых посредников на рынке ценных бумаг.

В рамках достижения данной цели установлены задачи:

- освоение теоретической и нормативно – правовой базы функционирования финансовых
- посредников;
- классификация финансовых посредников;
- овладение основами организации деятельности финансовых посредников;
- приобретение навыков анализа и оценки эффективности деятельности финансовых посредников;
- воспитание у студентов чувства ответственности, закладка нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения, способностей придерживаться законов и норм поведения, принятых в обществе и в своей профессиональной среде.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата**

Дисциплина «Организация деятельности финансовых посредников» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений ОПОП бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Финансы и кредит».

Курс «Организация деятельности финансовых посредников» базируется на знаниях, полученных при изучении таких дисциплин, как «Финансы», «Страховое дело», «Банковское дело», «Финансовые рынки», «Современные банковские продукты», и др.

Освоение дисциплины «Организация деятельности финансовых посредников» необходимо для формирования у студентов профессиональных навыков по работе финансовых посредников на фондовом рынке, рынке ценных бумаг. Изучив курс, студенты должны получить теоретические и практические знания о деятельности финансовых посредников в сферах страхования, банковского дела, пенсионных фондов, и др. Результаты изучения данной дисциплины используются при рассмотрении дисциплин «Инвестиции», «Практикум по инвестициям» и др.

Полученные в результате освоения дисциплины «Организация деятельности финансовых посредников» знания могут быть использованы при написании выпускной квалификационной работы.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения и процедура освоения).

Код и наименование компетенции из ОПОП	Код и наименование индикатора достижения компетенций	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ПК-3. Способен составлять финансовые планы, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Б-ПК-3.1. Понимает сущность методов финансового планирования и консультирования, демонстрирует способности по составлению финансового плана	Знает: теоретические основы финансового планирования и консультирования (в том числе налогового) Умеет: осуществлять выбор методов финансового планирования и консультирования Владеет: навыками составления финансового плана	Устный опрос, письменный опрос, защита докладов, рефератов, тестирование, решение ситуационных задач, обсуждение проблем – круглый стол, работа с ПК по программам фондового рынка и т.д.
	Б-ПК-3.2. Осуществляет выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Знает: современные концепции финансового менеджмента, особенности инвестиционного планирования Умеет: осуществлять выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	
ПК-5. Способен проводить анализ рынка банковских услуг, рынка страховых услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты с целью обеспечения инвестиционной эффективности и оптимальных условий совершения финансовых сделок клиента с	Б-ПК-5.1. Проводит исследования финансового рынка и его отдельных сегментов и анализирует предложения финансовых услуг (в том числе действующие правила и условия, тарифную политику)	Знает: современную финансовую систему, особенности развития отдельных сегментов финансового рынка, базовые характеристики финансовых продуктов и услуг Умеет: применять методы экономической диагностики рынка финансовых услуг Владеет: навыками сбора, обработки и анализа финансовой информации, в том числе с применением различных методов исследований	Устный опрос, письменный опрос, защита докладов, рефератов, тестирование, решение ситуационных задач, обсуждение

поставщиком финансовых услуг	Б-ПК-5.2. Проводит сбор информации об основных показателях финансовой ситуации клиента, мониторинг финансовых возможностей клиента, выявление платежеспособного спроса	Знает: направления взаимодействия с потенциальными потребителями финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса Умеет: анализировать основные показатели финансовой ситуации клиента, сравнивать параметры финансовых продуктов в интересах клиента	проблем – круглый стол, работа с ПК по программам фондового рынка и т.д.
------------------------------	--	---	--

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа.

4.2. Структура дисциплины.

##### 4.2.1. Структура дисциплины в очной форме

№ п/п	Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	...	Самостоятельная работа в т.ч. экзамен	
<i>Модуль 1. Финансовое посредничество в банковской и страховой сферах</i>								
1	Экономическая сущность и классификация финансовых посредников	8	2	2			5	Устный опрос, защита реферата
2	Понятие, функции и роль финансового посредничества	8	2	2			5	Устный опрос, тестирование, решение задач
3	Виды услуг финансовых посредников	8	2	2			5	Устный опрос, решение задач, защита докладов
4	Финансовые посредники депозитно-кредитного типа и по контрактно-сберегательным институтам (страховые компании и пенсионные фонды)	8	2	2			5	Письменный опрос, защита докладов, тестирование, решение задач.
	<i>Итого по модулю 1:</i>		8	8			20	
<i>Модуль 2. Инвестиционные финансовые и профессиональные посредники</i>								
5	Инвестиционные финансовые посредники	8	2	2			6	Устный опрос, защита реферата

6	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	8	2	2			4	Устный опрос, тестирование, решение задач
7	Факторинговые и форфейтинговые компании, лизинговые компании, фондовые и валютные биржи, как участники финансового посредничества	8	2	2			4	Устный опрос, решение задач, работа с ПК
8	Типы и специфика финансовых посредников, преобладающие на национальных финансовых рынках (международный аспект)	8	2	2			6	Письменный опрос, защита докладов, тестирование, решение задач.
	<i>Итого по модулю 2:</i>		8	8			20	
	<b>ИТОГО:</b>		16	16			40	

#### 4.2.2. Структура дисциплины в очно-заочной форме

№ п/п	Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	...	Самостоятельная работа в т.ч. экзамен	
<i>Модуль 1. Финансовое посредничество в банковской и страховой сферах</i>								
1	Экономическая сущность и классификация финансовых посредников	10	2				6	Устный опрос, защита реферата
2	Понятие, функции и роль финансового посредничества	10	2	2			6	Устный опрос, тестирование, решение задач
3	Виды услуг финансовых посредников	10		2			6	Устный опрос, решение задач, защита докладов
4	Финансовые посредники депозитно-кредитного типа и по контрактно-сберегательным институтам (страховые компании и пенсионные фонды)	10		2			8	Письменный опрос, защита докладов, тестирование, решение задач.
	<i>Итого по модулю 1:</i>	10	4	6			26	
<i>Модуль 2. Инвестиционные финансовые и профессиональные посредники</i>								
5	Инвестиционные	10	2				6	Устный опрос,

	финансовые посредники							защита реферата
6	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	10	2	2			6	Устный опрос, тестирование, решение задач
7	Факторинговые и форфейтинговые компании, лизинговые компании, фондовые и валютные биржи, как участники финансового посредничества	10		2			6	Устный опрос, решение задач, работа с ПК
8	Типы и специфика финансовых посредников, преобладающие на национальных финансовых рынках (международный аспект)	10		2			8	Письменный опрос, защита докладов, тестирование, решение задач.
	<i>Итого по модулю 2:</i>	10	4	6			26	
	<b>ИТОГО:</b>	10	8	12			52	

### 4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

#### 4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.

#### *Модуль 1. Финансовое посредничество в банковской и страховой сферах*

##### **Тема 1. Экономическая сущность и классификация финансовых посредников**

В секторе непрямого финансирования рядом с кредитором и заемщиком, появляется третий экономический субъект финансовый посредник, он создает собственные обязательства и требования и эмитирует собственные финансовые инструменты, которые становятся объектом торговли на денежном рынке.

Деятельность по формированию свободного денежного капитала и размещению его среди заемщиков называется финансовым посредничеством. Прибыль финансовых посредников формируются как разница между доходами от размещения средств и расходами, связанными с их привлечением.

Преимущества финансового посредничества:

- оперативное размещение свободных средств в доходные активы,
- сокращение расходов базовых субъектов на формирование свободных средств,
- уменьшение финансовых рисков,
- увеличение доходности заемных капиталов.



## **Тема 2. Понятие, функции и роль финансового посредничества**

Выделяют следующие *функции* финансовых посредников:

- сбережение финансовых ресурсов (saving);
- финансовая трансформация (maturity transformation);
- передача риска (risk transfer);
- организация валютных операций (foreign exchange operations);
- управление ликвидностью (liquidity);
- организация операций по изменению организационноправовых форм компаний (going public and going private transactions).

Сбережение финансовых ресурсов. Функция сбережения финансовых ресурсов является следствием необходимости накопления средств для их использования в будущем, как на целевое инвестирование, так и на потребление. Возможно исключение финансовых посредников из процесса накопления денежных средств, но это чаще всего экономически не выгодно и небезопасно.

Функция финансовой трансформации проявляется в том, что краткосрочные финансовые активы и обязательства могут быть трансформированы в долгосрочные. Трансформация срочности активов происходит посредством секьюритизации. Существует также и обратный вариант, когда привлекаются средства на короткий срок, а ссужаются на длительный.

## **Тема 3. Виды услуг финансовых посредников**

К числу финансовых посредников относятся:

1) кредитные организации:

– банки, осуществляющие подавляющую долю всех кредитных операций в экономике;

– кредитные союзы, кредитные кооперативы, сберегательные ассоциации и т. п.;

– небанковские кредитные организации, обслуживающие, как правило, заранее известный круг лиц в конкретном районе;

2) страховые организации, пенсионные фонды, паевые инвестиционные компании и др. Отличительная особенность этих организаций от банков заключается в том, что:

– они не принимают депозитов и не влияют на количество денег в обращении;

– здесь организуется связь между отдельным лицом и всей совокупностью лиц, заинтересованных в страховании и пенсионном обеспечении;

– данные посредники, в отличие от банков, не платят доходы (проценты) за внесенные средства, но они оплачивают пенсии и производят страховые выплаты в соответствии с договорами;

– платежи в страховые и пенсионные фонды частично обязательны (вклады в кредитные организации сугубо добровольные);

– коммерческая деятельность страховых и пенсионных фондов жестко регламентирована, чтобы избежать опасности их банкротства.

#### **Тема 4. Финансовые посредники депозитно-кредитного типа и по контрактно-сберегательным институтам (страховые компании и пенсионные фонды)**

На сегодняшний день всех действующих финансовых посредников можно разделить на три типа в зависимости от специфики выполняемых операций:

1. К финансовым посредникам депозитно-кредитного типа относятся коммерческие банки, ссудо-сберегательные ассоциации, взаимные сберегательные банки, почтово-сберегательные учреждения, небанковские кредитные организации, микрофинансовые организации, строительные общества, кредитные союзы и кооперативы. Они управляют ликвидностью своих клиентов, организуют денежные переводы, привлекают средства во вклады и предоставляют разнообразные кредитные продукты, минимизируя транзакционные издержки и риски.

2. К контрактно-сберегательным институтам принадлежат страховые компании и пенсионные фонды. Они привлекают средства в виде взносов по контрактам, заключаемых между ними и клиентами.

3. Инвестиционные финансовые посредники оказывают клиентам помощь в размещении свободных денежных средств в высокодоходные финансовые инструменты. К ним относятся финансовые компании, паевые инвестиционные фонды, хеджевые фонды, общие фонды банковского управления (ОФБУ), ипотечные банки и кредитные брокеры.

Также на финансовом рынке действует ряд институтов, оказывающих отличные от вышеперечисленных услуги, но также способствующие трансформации свободных денежных средств в инвестиции. К ним относятся профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, депозитарии, доверительные управляющие и пр.), факторинговые и форфейтинговые компании, лизинговые компании, фондовые и валютные биржи.

### **Модуль 2. *Инвестиционные финансовые и профессиональные посредники***

#### **Тема 5. Инвестиционные финансовые посредники**

Инвестиционные финансовые посредники оказывают клиентам помощь в размещении свободных денежных средств в высокодоходные финансовые инструменты. К ним относятся финансовые компании, паевые инвестиционные фонды, хеджевые фонды, общие фонды банковского управления (ОФБУ), ипотечные банки и кредитные брокеры.

Одним из направлений инвестиций частных лиц, кроме вложений в недвижимость и ценные бумаги, становятся бизнесы предпринимателей. Причинами вложения именно в бизнесы, инновационные стартапы или МСБ могут быть разные: получение высокой доли прибыли, желание разобраться в конкретном рынке, нехватка времени на самостоятельное открытие бизнеса,

вера в конкретных предпринимателей, желание реализоваться как инвестор, партнер, эксперт. Выбрать инвестиционно привлекательный проект, провести его аудит и оценку, подобрать пайплайн таких бизнесов, оформить сделку инвесторам могут помочь инвестиционные посредники. В широком смысле такими посредниками являются и фонды, и краудинвестиционные платформы, и инвестиционные компании и частники - профессиональные инвестиционные посредники, обладающие широким нетворкингом среди и основателей, и инвесторов, а также необходимыми компетенциями для осуществления подобных сделок.

### **Тема 6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

Профессиональные участники рынка ценных бумаг – индивидуальные предприниматели, включённые в единый реестр инвестиционных советников, и юридические лица, которые осуществляют следующие виды деятельности:

1. брокерская деятельность;
2. дилерская деятельность;
3. деятельность форекс-брокера;
4. деятельность по управлению ценными бумагами;
5. депозитарная деятельность;
6. деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
7. деятельность по инвестиционному консультированию;
8. предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

### **Тема 7. Факторинговые и форфейтинговые компании, лизинговые компании, фондовые и валютные биржи, как участники финансового посредничества**

Бизнесменам, производителями поставщикам для улучшения всех бизнес-процессов финансовые учреждения предлагают факторинг или форфейтинг. В первом случае происходит продажа товара на условиях отсрочки платежа. При ней поставщик передает права на получение долга в факторинговую компанию. Сам при этом получает от фактора сначала 90% от суммы долга покупателя, а после погашения задолженности еще 10%.

Форфейтинг же обозначает операцию по приобретению форфейтором обязательства у компании с долгом перед кредитором. В этом случае посредник берет на себя различные риски, при желании всегда имеет возможность продать свой долг. При этом с периода выкупа обязательства клиент получает сразу все средства и не несет ответственности, если покупатель не сможет рассчитаться в сроки, прописанные в договоре.

Таким образом, факторинг может длиться до 180 дней, а форфейтинг растянуться на несколько лет. В первом случае ответственность за неуплату покупателя лежит на всех сторонах, во втором – только на форфейтере.

## **Тема 8. Типы и специфика финансовых посредников, преобладающие на национальных финансовых рынках (*Мировые модели финансового посредничества*)**

К функциям мирового финансового рынка относятся следующие особенности:

1. Аккумуляция свободных денежных средств и их перераспределение между отдельными отраслями, странами и регионами во всемирном масштабе.

2. Ускорение и рост эффективности производства.

Типы мирового финансового рынка

Мировой финансовый рынок подразделяется на первичный и вторичный. Они тесно связаны между собой, так как первичный рынок насыщает вторичный ценными бумагами. *Первичный рынок* служит для перераспределения капитала между кредиторами и заёмщиками (инвесторами и реципиентами). На *вторичном рынке* меняются только контрагенты: смена владельцев долговых обязательств и неизменность величины ресурсов первоначальных заёмщиков.

В рамках мирового финансового рынка выделяют:

- национальный финансовый рынок;
- международный финансовый рынок.

По признаку функциональных различий (или в зависимости от экономического содержания операции) мировой финансовый рынок, как национальный, так и международный, можно разделить на два основных сектора:

- мировой денежный рынок;
- мировой рынок капитала.

### ***4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.***

## **Модуль 1. Финансовое посредничество в банковской и страховой сферах**

### **Тема 1. Экономическая сущность и классификация финансовых посредников**

Цель семинарского (практического) занятия – определить сущность финансового посредничества и роль финансовых посредников в экономическом процессе. Дать классификацию посредников.

#### **Вопросы:**

1. Экономическая сущность финансового посредничества
2. Прямое (непосредственное) *Финансовое посредничество*;
3. Непрямое *Финансовое посредничество* – через инвестиционные банки;
4. Непрямое *Финансовое посредничество* с использованием финансового посредника

## 5. Финансовые рынки

Литература.

Сущность посредничества на финансовом рынке.  
<https://discovered.com.ua/finance/finansovye-posredniki-ix-rol-i-funkcii/>

### **Тема 2. Понятие, функции и роль финансового посредничества**

Цель семинарского (практического) занятия - определить сущность финансового посредничества и роль финансовых посредников в экономическом процессе.

#### **Вопросы:**

1. Преимущества финансового посредничества
2. Функции финансовых посредников:
3. Изменение организационно-правовых форм компаний
4. Значение финансовых рынков и финансовых посредников

Литература.

Понятие, функции и роль финансового посредничества

[https://studme.org/260459/finansy/ponyatie\\_funksii\\_rol\\_finansovogo\\_posrednichestva](https://studme.org/260459/finansy/ponyatie_funksii_rol_finansovogo_posrednichestva)

### **Тема 3. Виды финансовых посредников. Финансовый рынок и его роль в мобилизации и перераспределении финансовых ресурсов**

Цель семинарского (практического) занятия – определить виды финансовых посредников и их роль на финансовом рынке. Определить сущность и виды секторов финансового рынка.

#### **Вопросы:**

1. Виды финансовых посредников
2. Роль финансовых посредников на рынке
3. Рынок ценных бумаг, фондовый рынок
4. Кредитный и валютный рынки

Литература:

Виды финансовых посредников, их роль на финансовом рынке  
<https://bzbook.ru/Shpargalka-po-finansam-i-kreditu.9.html>

### **Тема 4. Финансовые посредники депозитно-кредитного типа и по контрактно-сберегательным институтам (страховые компании и пенсионные фонды)**

Цель семинарского (практического) занятия – определить сущность банковского и небанковского посредничества.

**Вопросы:**

1. Банки как фирмы, предоставляющие финансовые услуги
2. Принципы построения коммерческих банков
3. Небанковские кредитные институты
4. Контрактные финансовые институты
5. Инвестиционные компании
6. Пенсионные фонды
7. Страховые компании
8. Ссудно-сберегательные ассоциации

Литература:

<https://discovered.com.ua/finance/finansovye-posredniki-ix-rol-i-funkcii/>

**Модуль 2. Инвестиционные финансовые и профессиональные посредники**  
**Тема 5. Инвестиционные финансовые посредники**

Цель семинарского (практического) занятия – определить сущность и функционал инвестиционного посредничества, перспективы и риски его развития.

**Вопросы:**

1. Инвестиционный посредник – сущность, определения, функции
2. Риски инвестиционного посредничества
3. Перспективы развития инвестиционного посредничества

Литература:

Инвестиционный посредник: мотивация и ценность <https://vc.ru/u/266369-aleksey-solovev/158371-investicionnyy-posrednik-motivaciya-i-cennost>

**Тема 6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

Цель семинарского (практического) занятия – определить количество профессиональных посредников, их роль и функции на фондовом рынке, дать характеристики.

**Вопросы:**

1. Лицензирование и ограничения профессиональных посредников
2. брокерская деятельность;
3. дилерская деятельность;
4. деятельность форекс-брокера;
5. деятельность по управлению ценными бумагами;

6. депозитарная деятельность;
7. деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
8. деятельность по инвестиционному консультированию;
9. предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

Литература:

Профессиональные участники рынка ценных бумаг  
<https://ru.wikipedia.org/wiki/>

### **Тема 7. Факторинговые и форфейтинговые компании, лизинговые компании, фондовые и валютные биржи, как участники финансового посредничества**

Цель семинарского (практического) занятия – определить сущность факторинговых операций, провести сравнительный анализ с форфейтингом и лизингом.

**Вопросы:**

1. Сходства и различия факторинга и форфейтинга
2. Сравнение факторинга и форфейтинга с лизингом

Литература:

Сравнительный анализ факторинга и форфейтинга  
<https://bankiros.ru/wiki/term/factoring-i-forfejting>

### **Тема 8. Типы и специфика финансовых посредников, преобладающие на национальных финансовых рынках (международный аспект)**

Цель семинарского (практического) занятия – определить сущность мирового финансового рынка, его типы и структуру, определить классификацию и субъекты.

**Вопросы:**

1. Функции мирового финансового рынка
2. Типы мирового финансового рынка
3. Структура мирового финансового рынка
4. Классификация мирового финансового рынка
5. Субъекты и институциональная структура мирового финансового рынка

Литература:

Мировой финансовый рынок <https://ru.wikipedia.org/wiki/>

## 5. Образовательные технологии

Современные образовательные технологии в преподавании дисциплины «Организация деятельности финансовых посредников» ориентированы на реализацию инновационных методов обучения как слагаемых учебного процесса. Они учитывают преимущества компетентностного подхода к изучению дисциплины, обеспечивают повышение качества знаний, необходимых для профессиональной деятельности экономистов.

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии с использованием активных и интерактивных форм обучения. Лекционные занятия проводятся с использованием средств визуализации материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как тематическая дискуссия, обсуждение проблем, круглый стол, и т.п.

Практические занятия проводятся в форме решения кейсов и ситуационных задач с использованием фактических данных, проведения деловой игры с применением ПК и специального программного обеспечения – онлайн программы «Трейдинг». Также практикуется работа с использованием симуляторов фондового рынка: [TradeStation; Bear Bull Traders Simulator; Thinkorswim от TD Ameritrade.](#)

При этом осуществляется работа в команде и применяются такие методы обучения, как – case-study, деловые игры, и др.

Применяя различные методы и формы обучения, необходимо учитывать, что занятия должны выполнять не только информационную функцию, но также и мотивационную, воспитательную и обучающую.

**Информационная функция** практического занятия предполагает передачу необходимой информации по теме, которая должна стать основой для дальнейшей самостоятельной работы студента.

**Мотивационная функция** должна заключаться в стимулировании интереса студентов к науке. Необходимо заинтересовывать, озадачить студентов с целью выработки у них желания дальнейшего изучения той или иной экономической проблемы.

**Воспитательная функция** ориентирована на формирование у молодого поколения чувства ответственности, закладку нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения.

**Обучающая функция** реализуется посредством формирования у студентов навыков работы с первоисточниками и научной и учебной литературой.



## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, она осуществляется студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа по дисциплине, предусмотренная учебным планом в объеме 44 (32) часов, направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины выступают следующие:

- 1) проработка учебного материала;
- 2) работа с электронными источниками;
- 3) выполнение кейс-заданий и решение ситуационных задач;
- 4) обработка аналитических данных;
- 5) подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях;
- 6) работа с тестами и вопросами;
- 7) работа на ПК с симуляторами фондового рынка;
- 8) написание рефератов;
- 9) изучение рекомендованной литературы
- 10) поиск в Интернете дополнительного материала

Одним из важных элементов самостоятельной работы бакалавров является выполнение письменных заданий. В течение учебного процесса студентам следует написать две работы (по 1 на модуль) по темам. При этом рекомендуется ориентироваться на данную тематику.

В содержании письменной работы студентам следует ссылаться на соответствующие нормативные документы, справочные материалы, иные источники и обязательно отразить собственные оценки анализируемых проблем. Рекомендуемый объем реферата – до 10-15 страниц.

### ***Методические рекомендации по написанию рефератов***

**Реферат** представляет собой доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников или краткое изложение книги, статьи, исследования, а также доклад с таким изложением.

Написание реферата используется в учебном процессе вуза в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью рефератов студент глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление;
- устное изложение реферата.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке. Особенно внимательно необходимо следить за новой литературой по избранной проблематике, в том числе за статьями в научных периодических изданиях. В процессе изучения литературы рекомендуется делать выписки, постепенно группируя и накапливая теоретический и практический материал. План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы.

Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Необходимо употреблять научные термины, избегать непривычных или двусмысленных понятий и категорий, сложных грамматических оборотов. Термины, отдельные слова и словосочетания допускается заменять принятыми текстовыми сокращениями, смысл которых ясен из контекста. Рекомендуется включать в реферат схемы и таблицы, если они помогают раскрыть основное содержание проблемы и сокращают объем работы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце — дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и описки как в тексте, так и в цитатах и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Содержание реферата студент докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 7—10 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

В процессе выполнения реферата студент не только закрепляет, но и углубляет и расширяет полученные знания по избранной теме, осваивает

необходимые навыки научного творчества, овладевает методами самостоятельной научной работы.

Реферат отражает результаты самостоятельно проведенного студентом научного исследования. В нем студент должен показать умение подбирать и изучать необходимую по теме литературу, находить в ней подходящую информацию, грамотно и хорошо излагать свои мысли, правильно и свободно пользоваться как общепринятой экономической, так и специальной финансовой терминологией.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

#### **Методические рекомендации по подготовке докладов**

Доклад – это публичное сообщение, представляющее собой развернутое изложение на определённую тему.

В отличие от реферата доклад представляет собой анализ какой-либо темы, опирающийся на всестороннее исследование проблемы или ее отдельных аспектов. Он строится по принципу демонстрации определенной позиции автора, подкрепленной научно-исследовательскими работами в этой области со ссылками на источники, цитатами и обоснованием авторского мнения.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия. Работа студента над докладом-презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать дискуссию.

#### ***Структура доклада:***

- титульный лист
- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);

➤ список использованных источников.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем.

Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения.

Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу.

Содержание доклада студент докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 5-7 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на практических занятиях и/или студенческих научно-практических конференциях.

### ***Критерии оценки рефератов / докладов***

При оценке качества представленной студентом работы (реферата/доклада) принимается во внимание следующее:

1. Содержательное наполнение представленной работы (учитывается, насколько содержание соответствует теме).

2. Полнота раскрытия темы работы (учитывается количество описанных фактов, понятий и т. п.).

3. Логика изложения материала (учитывается умение студента логически верно строить план работы).

4. Количество и качество использованных источников литературы.

5. Оригинальность работы (осуществляется проверка на наличие заимствований).

6. Защита студентом представленной работы.

Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов и докладов по дисциплине «Организация деятельности финансовых посредников», представлен в разделе 8 данной рабочей программы.

### ***Виды и формы контроля самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Автоматизированная обработка налоговой информации»***

Наименование тем	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
<b>Модуль 1: Финансовое посредничество в банковской и страховой сферах</b>		
Тема 1. Экономическая сущность и классификация финансовых посредников	Работа с учебной литературой (по конспектам лекций, учебной и научной литературе), поиск и обзор научных публикаций и электронных источников информации. Подготовка реферата. Решение задач, упражнений.	Опрос, оценка выступлений, защита реферата, проверка решения задач и упражнений,

	Работа с тестами и вопросами для самоконтроля.	защита презентаций, написание эссе, работа за ПК с использованием симуляторов
Тема 2. Понятие, функции и роль финансового посредничества	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Решение ситуационных задач и тестов.	фондового рынка
Тема 3. Виды услуг финансовых посредников	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Решение ситуационных задач и тестов.	<a href="#">TradeStation</a> ; <a href="#">Bear Bull Traders Simulator</a> ; <a href="#">Thinkorswim от TD Ameritrade</a> .
Тема 4. Финансовые посредники депозитно-кредитного типа и по контрактно-сберегательным институтам (страховые компании и пенсионные фонды)	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Выполнение заданий на ПЭВМ	
<b>Модуль 2. <i>Инвестиционные финансовые и профессиональные посредники</i></b>		
Тема 5. Инвестиционные финансовые посредники	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата.	Опрос, оценка выступлений, защита реферата, проверка решения задач и упражнений, защита презентаций, написание эссе, работа за ПК с использованием симуляторов
Тема 6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Решение задач и тестов	фондового рынка
Тема 7. Факторинговые и форфейтинговые компании, лизинговые компании, фондовые и валютные биржи, как участники финансового посредничества	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Выполнение заданий на ПЭВМ	<a href="#">TradeStation</a> ; <a href="#">Bear Bull Traders Simulator</a> ; <a href="#">Thinkorswim от TD Ameritrade</a> .
Тема 8. Типы и специфика финансовых посредников, преобладающие на национальных финансовых рынках (международный аспект)	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Решение задач на ПЭВМ	

Самостоятельная работа должна носить систематический характер. Результаты самостоятельной работы учитываются при аттестации – зачете. При этом проводятся тестирование, экспресс-вопрос на семинарских занятиях, заслушивание рефератов, а также проверка письменных работ студентов.

Индивидуальная работа проводится посредством написания рефератов, докладов, проведением дополнительных занятий.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

### **7.1. Типовые контрольные задания**

Контрольные испытания текущей аттестации проводятся в форме устного и письменного опроса, тестирования, реферата, доклада

### **Вопросы для проведения модульных контрольных работ.**

#### **Модуль 1. Финансовое посредничество в банковской и страховой сферах**

1. Экономическая сущность финансового посредничества
2. Прямое (непосредственное) Финансовое посредничество;
3. Непрямое Финансовое посредничество – через инвестиционные банки;
4. Непрямое Финансовое посредничество с использованием финансового посредника
5. Финансовые рынки
6. Сущность посредничества на финансовом рынке.
7. Преимущества финансового посредничества
8. Функции финансовых посредников:
9. Изменение организационно-правовых форм компаний
10. Значение финансовых рынков и финансовых посредников
11. Понятие, функции и роль финансового посредничества
12. Виды финансовых посредников
13. Роль финансовых посредников на рынке
14. Рынок ценных бумаг, фондовый рынок
15. Кредитный и валютный рынки
16. Банки как фирмы, предоставляющие финансовые услуги
17. Принципы построения коммерческих банков
18. Небанковские кредитные институты
19. Контрактные финансовые институты
20. Инвестиционные компании
21. Пенсионные фонды
22. Страховые компании
23. Ссудно-сберегательные ассоциации

#### **Модуль 2. Инвестиционные финансовые и профессиональные посредники**

1. Инвестиционный посредник – сущность, определения, функции
2. Риски инвестиционного посредничества
3. Перспективы развития инвестиционного посредничества
4. Инвестиционный посредник: мотивация и ценность
5. Лицензирование и ограничения профессиональных посредников
6. брокерская деятельность;
7. дилерская деятельность;
8. деятельность форекс-брокера;

9. деятельность по управлению ценными бумагами;
10. депозитарная деятельность;
11. деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
12. деятельность по инвестиционному консультированию;
13. предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций.
14. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
15. Фондовые и валютные биржи, как участники финансового посредничества
16. Сходства и различия факторинга и форфейтинга
17. Сравнение факторинга и форфейтинга с лизингом
18. Сравнительный анализ факторинга и форфейтинга
19. Функции мирового финансового рынка
20. Типы мирового финансового рынка
21. Структура мирового финансового рынка
22. Классификация мирового финансового рынка
23. Субъекты и институциональная структура мирового финансового рынка

### **Примерная тематика самостоятельных письменных работ (рефератов)**

#### ***Модуль 1: Финансовое посредничество в банковской и страховой сферах***

1. Принципы финансового посредничества в банковской сфере
2. Принципы финансового посредничества в сфере страхования
3. Общая концепция организации финансового рынка.
4. Виды финансовых инструментов.
5. Посредники на финансовых рынках.
6. Эмиссия финансовых инструментов и роль финансовых посредников в этом процессе.
7. Типы финансовых посредников и их функции.
8. Понятие финансового риска.
9. Система регулирования фондового рынка (ЦБ РФ, саморегулируемые организации).
10. Биржевые и внебиржевые рынки: рынок акций Московской, Санкт-петербургской и НьюЙоркской бирж.
11. Страхование рыночного риска.
12. Рынок облигаций (в т.ч. еврооблигаций, конвертируемых).
13. Стоимость и доходность облигаций.
14. Дисконтирование денежных потоков и расчет текущей стоимости актива.
15. Рынок депозитарных расписок (АДР, ГДР, РДР).
16. Рынок вторичных бумаг: преимущественные права, варранты.
17. Страхование рыночного риска с помощью ПФИ (хеджирование фьючерсами, опционами, свопами, кредитно-дефолтными свопами)

#### ***Модуль 2: Инвестиционные финансовые и профессиональные посредники***

18. Рынок фьючерсов.
19. Рынок опционов.

20. Валютная секция Московской биржи, форекс (в т.ч. ECN-брокеры), розничный форекс-рынок в России.
21. Национальная товарная биржа (рынки спот и срочный).
22. Московская энергетическая биржа.
23. Крымская биржа.
24. Фондовый рынок.
25. Участники страхового рынка как участники финансовой системы.
26. Функции брокера.
27. Взаимодействие с брокером.
28. Торговые поручения.
29. Брокерский терминал.
30. Страхование брокерских рисков в России и за рубежом.
31. Функции дилера.
32. Дилер как маркетмейкер на рынке РФ.
33. Взаимодействие с дилером.
34. Программное обеспечение для работы на фондовом рынке
35. Автоматизация трейдинга
36. Средства защиты цифровой информации финансовых посредников

### *Примерные тестовые задания*

#### **Модуль 1**

1. Финансовые посредники это...
  - институты, аккумулирующие избыточные резервы субъектов рыночных отношений и предоставляющие их в долг в виде различного рода долговых обязательств субъектам, имеющим дефицит финансовых ресурсов
  - компании, которые привлекают средства многочисленных инвесторов в единый «пул» и вкладывают их в акции, облигации, краткосрочные инструменты денежного рынка или в другие ценные бумаги
  - это тип инвестиционной компании, которая периодически предлагает свои акции к выкупу у держателей акций
  - представители, оказывающие брокерские посреднические услуги
2. Интервальные (промежуточные) фонды это...
  - институты, аккумулирующие избыточные резервы субъектов рыночных отношений и предоставляющие их в долг в виде различного рода долговых обязательств субъектам, имеющим дефицит финансовых ресурсов
  - компании, которые привлекают средства многочисленных инвесторов в единый «пул» и вкладывают их в акции, облигации, краткосрочные инструменты денежного рынка или в другие ценные бумаги
  - тип инвестиционной компании, которая периодически предлагает свои акции к выкупу у держателей акций
  - коммерческие банки, в которых брокеры хранят денежные средства



### 3. Взаимные фонды это...

- институты, аккумулирующие избыточные резервы субъектов рыночных отношений и предоставляющие их в долг в виде различного рода долговых обязательств субъектам, имеющим дефицит финансовых ресурсов
- компании, которые привлекают средства многочисленных инвесторов в единый «пул» и вкладывают их в акции, облигации, краткосрочные инструменты денежного рынка или в другие ценные бумаги
- тип инвестиционной компании, которая периодически предлагает свои акции к выкупу у держателей акций
- фонды хранения общих денежных ресурсов в акционерных обществах и товариществах

### 4. Преимущества финансовых посредников:

- Снижают риск инвестирования
- Обязательства финансовых институтов имеют высокую степень ликвидности
- Финансовые институты профессионально занимаются сбором информации о потенциальных заемщиках, и их издержки на получение информации более низкие, чем издержки индивидуальных инвесторов.
- Все перечисленное

### 5. Индексные фонды это...

- фонды, целью которых является достижение тех же параметров роста стоимости портфеля, что и рост определенного рыночного индекса
- тип инвестиционной компании, которая периодически предлагает свои акции к выкупу у держателей акций
- компании, которые привлекают средства многочисленных инвесторов в единый «пул» и вкладывают их в акции, облигации, краткосрочные инструменты денежного рынка или в другие ценные бумаги
- государственные фонды

### 6. Виды услуг финансовых посредников:

- дробление суммы займа
- перевод одной национальной валюты в другую
- установление гибкой системы сроков погашения
- пенсионные фонды

### 7. Что относится к страховым компаниям?

- пенсионные фонды
- биржи
- страхование жизни
- кредитные союзы

### 8. Что относится к внутреннему финансированию?

- нераспределенная прибыль
- амортизация
- косвенное
- прямое

9. Что относится к внешнему финансированию?
- нераспределенная прибыль
  - амортизация
  - косвенное
  - прямое
10. Основная задача функционирования финансовых рынков заключается в:
- наиболее полном удовлетворении потребностей продавцов финансовых ресурсов;
  - обеспечении наиболее эффективного перемещения средств от собственников к заемщикам;
  - организации торговли финансовыми активами и обязательствами между покупателями и продавцами финансовых ресурсов;
  - наиболее полном удовлетворении потребностей покупателей финансовых ресурсов;
11. Денежные средства, оседающие на расчетных, текущих счетах вкладчиков в неопределенном времени, которые могут быть изъяты вкладчиком или переведены на другой счет в любое время без предварительного уведомления, это ...
- срочные депозиты;
  - депозиты до востребования;
  - условные депозиты;
  - сберегательные депозиты.
12. Денежные суммы, принятые банком на определенный срок хранения с выплатой по ним вознаграждения в установленное время
- срочные депозиты;
  - условные депозиты;
  - депозиты до востребования;
  - сберегательные депозиты;
13. Какие из перечисленных ценных бумаг являются наиболее рискованными:
- производные ценные бумаги;
  - корпоративные ценные бумаги
  - муниципальные ценные бумаги;
  - государственные ценные бумаги;
14. Лицо, заключившее договор страхования со страховщиком:
- страховая компания;
  - страхователь;
  - страховой агент;
  - страховой брокер;
15. Юридическое лицо, осуществляющее консультационную деятельность по вопросам страхования и перестрахования и посредническую деятельность по заключению договоров страхования от своего имени и по поручению страхователя или договоров перестрахования от своего имени и по поручению цедента.
- актуарий.

- страховой брокер;
- страховой агент;
- страхователь;

16. Система экономических отношений, основанная на объединении экономического риска отдельных субъектов и созданная с целью снижения финансовых потерь, связанных с ним определяет содержание категории:

- «финансы»
- «страхование»
- «риск»
- «страхование»

17. При снижении курса национальной валюты

- увеличивается экспорт, удорожает импорт, облегчается обслуживание внешних займов;
- увеличивается импорт, падает эффективность экспорта, усложняется обслуживание внешних займов;
- увеличивается импорт, падает эффективность экспорта;
- увеличивается экспорт, удорожает импорт, усложняется обслуживание внешних займов;

18. Обменные операции, представляющие собой сочетание приобретения валюты на условиях «спот» и ее одновременной продажи на условиях «форвард»

- срочные сделки;
- сделки «своп»;
- кассовые сделки;
- арбитражные сделки;

19. Первый уровень пенсионного обеспечения РК предназначен для граждан:

- имеющих право на солидарную пенсию
- имеющих право на социальную пенсию
- имеющих право на пенсию из государственного накопительного пенсионного фонда
- имеющих право на пенсию из негосударственного накопительного пенсионного фонда

20. Персонифицированный учет обязательных пенсионных взносов и перевод обязательных пенсионных взносов от агентов в накопительные пенсионные фонды осуществляет:

- Негосударственные накопительные пенсионные фонды;
- Государственный накопительный пенсионный фонд;
- Государственный центр по выплате пенсий;
- организации, осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами;

21. В системе пенсионного обеспечения в РК банки-кастодианы:

- осуществляют формирование инвестиционного портфеля пенсионных фондов;

- регулярно проводят оценку пенсионных активов;
- ведут учет и хранят активы накопительных пенсионных фондов;
- организуют непосредственную работу с вкладчиками

### **Кейсы, ситуационные задачи**

Задача №1.

Объясните, как финансовые посредники помогают снизить кредитные риски. Почему распределение риска выгодно как финансовым посредникам, так и частным инвесторам?

#### **Решение задачи:**

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения дебитором своих обязательств перед поставщиком товаров или провайдером услуг, т.е. риск возникновения дефолта дебитора. В рамках данного определения носителями кредитного риска являются в первую очередь сделки прямого и не прямого кредитования (прямой риск) и сделки купли/продажи активов без предоплаты со стороны покупателя. Более широкое представление о кредитном риске определяет его, как риск потерь, связанных с ухудшением состояния дебитора, контрагента по сделке, эмитента ценных бумаг.

Финансовый посредник – организация, определённый финансовый институт, основной функцией которого является аккумуляция свободных денежных средств разных экономических субъектов и предоставление их от своего имени на определённых условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах.

Наличие финансовых посредников облегчает возможность получения недостающих денежных средств для нуждающихся в них и расширяет возможности размещения временно свободных денежных средств для лиц, обладающих избытком денежных средств. Другими словами, финансовые посредники на финансовом рынке представляют собой связующее звено в перераспределительном процессе перетекания капитала между кредиторами и заемщиками в их экономических отношениях.

У одного участника сделки может возникнуть временная потребность в дополнительных денежных средствах, то есть возникает дефицит его бюджета. А другой участник сделки получил большую прибыль и у него появились временно свободные ресурсы, которые он может позаимствовать под определённый процент нуждающемуся участнику сделки. А финансовый посредник, получая комиссионные, отвечает за то, чтобы эти люди «нашли друг друга» и пришли к компромиссу.

Финансовые посредники помогают существенно снизить кредитные риски, поскольку:

1. Финансовый посредник осуществляет диверсификацию риска путём распределения вложений по различным видам финансовых инструментов. Под диверсификацией понимают процесс распределения инвестированных средств между различными объектами вложения капитала с целью снижения степени риска и обеспечения большей вероятности получения прибыли.
2. Финансовый посредник осуществляет проверку платёжеспособности заёмщика, что также снижает кредитный риск.

Налаживая связи между различными категориями сферы производства и услуг, посредник имеет более широкие возможности для обеспечения выдачи совместного кредита, а это означает, что ответственность за исполнение своих обязательств ложится на всех участников сделки равномерно. Такое распределение ответственности дает больше шансов кредитору, что его денежные средства будут возвращены, даже в случае отказа одного из участников сделки.

### **Задача №2 (спрос на фондовом рынке)**

Увеличится или уменьшится желание инвесторов купить акции Microsoft, если на рынке облигаций усилились колебания цен. Ответ обоснуйте.

### **Решение задачи**

В теории спроса на финансовые активы рассматриваются четыре фактора, изменение которых приводит к смещению кривой спроса на облигации:

- 1) богатство;
- 2) ожидаемая доходность облигаций относительно других активов;
- 3) риск облигаций по сравнению с другими активами;
- 4) ликвидность облигаций относительно других активов.

При увеличении частоты и амплитуды колебаний цен на рынке облигаций возрастает присущий им риск, поэтому облигации становятся менее привлекательным активом. Повышение риска облигаций вызывает падение спроса на них, и кривая спроса смещается влево. Более резкие колебания цен на рынке другого финансового актива, например на фондовом рынке, наоборот, сделают облигации привлекательнее. Повышение риска альтернативных активов приводит к росту спроса на облигации и смещению кривой спроса вправо.

Исходя из такой логики, можно было бы сделать однозначный вывод о том, что если на рынке облигаций усилились колебания цен, то желание инвестора купить стабильно растущие акции компании Microsoft увеличится. Однако такой вывод не может быть однозначным, поскольку, как показывает опыт, колебания цен на рынке облигаций всегда вызывают не менее значительные колебания цен на рынке акций. Следовательно, инвестор предпочтет купить акции компании Microsoft, если они будут более доходными, чем облигации, и стабильно растущими.

### Задача №3

1. На основе изученного материала модуля 1 проведите характеристику основных показателей, характеризующих эффективность управления паевыми инвестиционными фондами.
2. Проанализируйте данные, представленные на сайте [www.nlu.ru](http://www.nlu.ru).
3. Изучите рэнкинг паевых инвестиционных фондов по стоимости чистых активов по данным на конец предыдущего месяца и определите паевой инвестиционный фонд с наибольшей величиной стоимости чистых активов ([www.nlu.ru](http://www.nlu.ru) – «ПИФЫ» – «Рэнкинг по СЧА»).
4. Изучите рэнкинг паевых инвестиционных фондов по доходности за последний год и определите паевой инвестиционный фонд, который показал большую доходность ([www.nlu.ru](http://www.nlu.ru) – «ПИФЫ» – «Рэнкинг ПИФов по доходности» – «1 год»).
5. Определите паевой инвестиционный фонд, который имеет большее значение коэффициента Шарпа ([www.nlu.ru](http://www.nlu.ru) – «Аналитика» – «Коэффициенты» – «Коэффициент Шарпа»). О чём говорит данный показатель?
6. Определите паевой инвестиционный фонд, который имеет большее значение коэффициента Сортино ([www.nlu.ru](http://www.nlu.ru) – «Аналитика» – «Коэффициенты» – «Коэффициент Сортино»). О чём говорит данный показатель?
7. Определите паевые инвестиционные фонды, которые имеют наибольшее и наименьшее значения коэффициента VaR фондов ([www.nlu.ru](http://www.nlu.ru) – «Аналитика» – «Коэффициенты» – «Коэффициент VaR фондов»). Здесь же скачайте методику расчета коэффициентов VaR фондов, используемую НП «Национальная Лига Управляющих». Как интерпретируется показатель VaR?

### Задача №4

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%.

### Задача №5

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.

### **Задача №6**

Инвестор решает купить 10-летнюю облигацию номиналом 100 д. ед. с годовой доходностью 6% за 105 д. ед. В конце первого года цена облигации возрастает до 115, а в конце второго года курс облигации падает до 100.

- а) Какова доходность инвестиций в первом году?
- б) Какова доходность инвестиций во втором году?

### **Задача №7**

ГКО номиналом 1000 руб. и сроком обращения 180 дней были куплены по курсу 72,3 и проданы через 80 дней по курсу 90,5.

Определите доходность текущей операции.

### **Задача №8 (текущая и конечная доходность облигации)**

Корпоративные облигации номиналом 100 000 рублей со сроком погашения 2 года куплены за 120 000 рублей. Проценты выплачиваются один раз в полугодие по ставке 20% годовых. Определить текущую и конечную доходность облигаций.

### **Задача №9 (расчет доходности облигации к погашению)**

Найти доходность к погашению облигации с годовой купонной ставкой 10% сроком погашения 1 год и рыночной стоимостью 75%.

### ***Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (зачет, 8 семестр)***

1. Проблемы и перспективы развитие фондового рынка в России.
2. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.
3. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке
4. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках
5. Модели развития фондовых рынков (англо-американская, германская, японская) и их применимость для России
6. Этапы эволюции деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг.
7. Финансовые посредники как участники рынка ценных бумаг.
8. Модели рынка ценных бумаг и специфика деятельности финансовых посредников в рамках каждой модели.
9. Классификация операций финансовых посредников на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и финансовых посредников.
10. Понятие квалифицированного инвестора.
11. Взаимодействие финансовых посредников на рынке ценных бумаг.
12. Элементы государственного регулирования деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг.
13. Лицензирование деятельности финансовых посредников на рынке ценных бумаг.
14. Посредническая деятельность банков на рынке ценных бумаг

15. Цели и задачи деятельности коммерческого банка в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.
16. Специфика деятельность коммерческих банков в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.
17. Особенности осуществления банками брокерской деятельности.
18. Финансовые инструменты в российской практике, их типы и виды.
19. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг и направления их развития.
20. Модели участия банков на рынке ценных бумаг в России и за рубежом.
21. Оценка уровня посредничества коммерческих банков на мировом рынке
22. Реформирование системы регулирования и надзора за деятельностью банков на рынке ценных бумаг.
23. Финансовые посредники как эмитенты ценных бумаг.
24. Раскрытие информации финансовыми посредниками на рынке ценных бумаг.
25. Финансовые посредники как квалифицированные инвесторы.
26. Рейтинговые агентства в России и их влияние на эмиссионную деятельность финансовых посредников.
27. Рынок банковских облигаций: тенденции развития.
28. Рынок банковских сертификатов в России.
29. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность российских банков.
30. Типы стратегий банка на рынке ценных бумаг.
31. Эволюция деятельности банков в качестве профессиональных посредников
32. Дилерская и брокерская деятельность банков: современные особенности.
33. Оценка и совершенствование деятельности банков в сфере доверительного управления средствами частных инвесторов.
34. Особенности деятельности финансовых посредников в России и за рубежом
35. Преимущества финансового посредничества
36. Функции финансовых посредников:
37. Изменение организационно-правовых форм компаний
38. Значение финансовых рынков и финансовых посредников
39. Понятие, функции и роль финансового посредничества
40. Виды финансовых посредников
41. Роль финансовых посредников на рынке
42. Рынок ценных бумаг, фондовый рынок
43. Кредитный и валютный рынки
44. Банки как фирмы, предоставляющие финансовые услуги
45. Принципы построения коммерческих банков
46. Небанковские кредитные институты
47. Контрактные финансовые институты



48. Инвестиционные компании
49. Пенсионные фонды, как финансовые посредники
50. Страховые компании, как финансовые посредники
51. Ссудно-сберегательные ассоциации, как финансовые посредники
52. Инвестиционный посредник – сущность, определения, функции
53. Риски инвестиционного посредничества
54. Перспективы развития инвестиционного посредничества
55. Инвестиционный посредник: мотивация и ценность
56. Лицензирование и ограничения профессиональных посредников
57. Брокерская деятельность;
58. Дилерская деятельность;
59. Деятельность форекс-брокера;
60. Деятельность по управлению ценными бумагами;
61. Депозитарная деятельность;
62. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
63. Деятельность по инвестиционному консультированию;
64. Предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций.
65. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
66. Сравнение факторинга и форфейтинга с лизингом
67. Особенности деятельности форфейтинговых компаний
68. Особенности деятельности факторинговых компаний
69. Фондовые и валютные биржи, как участники финансового посредничества
70. Функции мирового финансового рынка
71. Типы мирового финансового рынка
72. Структура мирового финансового рынка
73. Классификация мирового финансового рынка
74. Субъекты и институциональная структура мирового финансового рынка

## **7.2. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- участие на практических занятиях – 70%,
- выполнение самостоятельной работы – 30%

Все виды аудиторной и самостоятельной работы оцениваются максимально в 100 баллов (выводится средний балл по данным видам работ)

- Промежуточный контроль по дисциплине включает:
- устный опрос – 50 баллов,
- решение задачи – 50 баллов.

## **8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.**

а) адрес сайта курса:

<http://hasdgu.ru/>

<http://moodle.dgu.ru/>

<http://elib.dgu.ru>

б) основная литература:

1. Глущенко Е.Н., Дроздовская Л.П., Рожков Ю.В. Финансовое посредничество коммерческих банков: монография / под научной ред. проф. Ю.В. Рожкова. — Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2011. — 240 с.
2. Банковское дело и банковские операции : учебник / М.С. Марамыгин, Е.Г. Шатковская, М.П. Логинов, Н.Н. Мокеева, Е.Н. Прокофьева, А.Е. Заборовская, А.С. Долгов ; под ред. М.С. Марамыгина, Е.Г. Шатковской ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 567 с
3. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / Н.Б. Болдырева [и др.] ; под редакцией Н.Б. Болдыревой, Г.В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 403 с.

в) дополнительная литература:

4. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 224 с.
5. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер, 2017. - 432 с.
6. Катасонов, В.Ю. Инвестиционный потенциал хозяйственной деятельности. Макроэкономический и финансово - кредитный аспекты / В.Ю. Катасонов. - М.: МГИМО(У) МИД Росси, 2016. - 320 с.
7. Михайлов, Д.М. Мировой финансовый рынок. Тенденции развития и инструменты / Д.М. Михайлов. - М.: Экзамен, 2016. - 768 с.
8. Рот, А. Основы государственного регулирования финансового рынка / А. Рот, Р. Бернад, Я. Миркин. - М.: Юстицинформ, 2016. - 512 с.

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

Студенты имеют возможность работать в четырех компьютерных классах экономического факультета, работать с информационной системой Интернет, Консультант – плюс, электронной библиотекой университета.

программное обеспечение и Интернет – ресурсы:

1. <http://www.micex.ru/> - интернет-страница МВБА
2. [http://www.cbonds.ru/-](http://www.cbonds.ru/) интернет-страница Информационного агентства Cbonds

3. <http://www.minfin.ru/> - интернет-страница Министерства Финансов Российской Федерации
4. <http://www.libertarium.ru/library> - коллекция тестов по экономической тематике
5. Налоговый кодекс РФ. СПС «Консультант Плюс»: Законодательство: Версия Проф. [Электронный ресурс]. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/)
6. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва, 1999 — . Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> – Яз. рус., англ.
7. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучением: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – Махачкала, г. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/>
8. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2010 – Режим доступа: <http://elib.dgu.ru>, свободный
9. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»[Электронный ресурс]– URL: <http://www.consultant.ru>
10. Информационно-правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс]– URL: <http://www.garant.ru>
11. Федеральный портал «Бюро экономического анализа» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.beafnd.org>
12. Официальный сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.minfin.ru>
13. Официальный сайт Федеральной налоговой службы России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.nalog.ru>
14. Официальный сайт Федерального казначейства (службы) [Электронный ресурс]. URL: <http://www.roskazna.ru>
15. Официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации: Заключение Счетной палаты РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ach.gov.ru/activities/audit-of-the-federal-budget/>
16. Официальный сайт Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.pfrf.ru>
17. Официальный сайт Фонда социального страхования РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.fss.ru>
18. Единый портал бюджетной системы РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.budgetrf.ru>
19. <http://www.cbr.ru> - Центральный банк Российской Федерации.
20. <http://www.arb.ru> - Ассоциация российских банков.
21. <http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики.
22. <http://cbonds.ru/> - Информационный ресурс «Cbonds.ru».

23. <http://www.moex.com/> - Московская биржа.
24. <http://nprts.ru/> - Ассоциация участников финансового рынка «Некоммерческое партнерство развития финансового рынка РТС».
25. <http://www.nlu.ru/> - Национальная лига управляющих.
26. <https://raexpert.ru/сайт> - Рейтинговое агентство «Эксперт РА».
27. <https://www.acra-ratings.ru> - Аналитическое кредитное рейтинговое агентство.

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.**

В процессе преподавания теоретический материал преподносится с использованием средств мультимедийной техники. Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько ориентировано на творческое осмысление магистрами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики налогообложения внешнеэкономической деятельности. Обсуждение строится в форме дискуссии, с учетом выполнения самостоятельной работы.

Наряду с проведением семинарских занятий, изучением базовых учебников, учебных пособий рекомендуется проведение самостоятельной работы. Самостоятельная работа бакалавров при изучении дисциплины является неотъемлемым элементом учебного процесса. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для успешной подготовки выпускной работы студента. Самостоятельная работа включает: изучение монографий, законов Российской Федерации, инструкций; оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Внеаудиторное время студенты используют для подготовки к практическим занятиям: изучают рекомендованную и дополнительную литературу, решают задачи, изучают проблемные вопросы, определенные для эссе и проводят самотестирование.

Все эти задания представлены в виде контрольного задания, которое готовится индивидуально к каждому семинарскому занятию каждым студентом.

Учитывая дискуссионность многих вопросов изучаемой дисциплины, студентам рекомендуется регулярно знакомиться с новой монографической литературой, с периодическими изданиями, где обсуждаются актуальные вопросы. Часть источников, по рекомендации преподавателя, должна быть законспектирована и проработана, часть отрецензирована, часть должна быть вынесена для обсуждения на семинарских занятиях.

На семинарских занятиях все должны принимать активное участие в обсуждении дискуссионных вопросов и уметь раскрывать их практическую значимость. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию по обсуждаемым проблемам, подкреплять ее

конкретными юридическими, статистическими и другими материалами, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать точки зрения экономистов.

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами промежуточного контроля знаний являются:

- ✓ обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов тем и контрольных вопросов;
- ✓ решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- ✓ выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- ✓ участие в дискуссии по проблемным темам дисциплины и оценка качества анализа проведенной научно-исследовательской работы.

Итоговый контроль проводится в форме зачета.

Уровень требований и критерии оценок

Зачет проводится в письменной форме в виде ответов на поставленные вопросы.

При этом оценка знаний слушателей осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

- ✓ оценки за работу в семестре
- ✓ оценки за выполнение контрольных заданий, участия в дискуссии на семинарских занятиях и др.
- ✓ оценки итоговых знаний в ходе зачета.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной – начиная от комментированного чтения и заканчивая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.**

При подготовке к практическим занятиям, а также при написании рефератов и докладов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы.

Кроме того, может использоваться учебный курс, размещенный на платформе Moodle ДГУ, <http://moodle.dgu.ru/> и другие учебные курсы, размещенные на указанной платформе, а также учебные материалы. Для проведения индивидуальных консультаций может использоваться электронная почта.

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для**

### **осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.