

Феде-



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Самарский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВПО «СамГТУ»)

Кафедра «Экономика промышленности и производственный менеджмент»

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ РЫНКА

Методические указания
по выполнению лабораторных работ
направление 38.03.02 Менеджмент

Самара – 2016

Печатается по решению Редакционно-издательского совета СамГТУ

УДК

Финансовые институты рынка: Методические указания по выполнению лабораторных работ/
Сост. Ю.В.Вейс. – Самара; Самар.гос.тех.ун-т, 2016. - 49с.

Содержат основные теоретические вопросы по тематике лабораторных работ, задания, контрольные вопросы, требования к отчетам по представлению расчетного и графического материала. Дана последовательность выполнения мероприятий по расчету необходимых параметров и построению графиков.

Для выявления знаний студентов по тематике лабораторных работ представлены контрольные вопросы.

Предназначены для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 – Менеджмент.

Составитель: канд.экон.наук, доцент Ю.В. Вейс

Рецензент

@Ю.В. Вейс, составление, 2016
@Самарский государственный
технический университет, 2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	
1 Лабораторная работа 1 – МЕСТО ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ РЫНКА В ЭКОНОМИКЕ СТРАНЫ.....	5
1.1 Теоретическая часть.....	5
1.2 Практическая часть.....	11
2 Лабораторная работа 2 – БАНКИ – КАК ОДИН ИЗ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА.....	10
2.1 Теоретическая часть.....	11
2.2. Практическая часть.....	13
3 Лабораторная работа 3 – КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ВНЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА.....	14
3.1 Теоретическая часть.....	15
3.2. Практическая часть.....	17
4 Лабораторная работа 4 – ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И БИРЖЕВОГО РЫНКА: «НАСКОЛЬКО ЭФФЕКТИВНО КРЕДИТОВАТЬСЯ».....	18
4.1 Теоретическая часть.....	18
4.2. Практическая часть.....	22
5 Лабораторная работа 5 – ФУНКЦИИ И СТРУКТУРА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.....	23
5.1 Теоретическая часть.....	23
5.2. Практическая часть.....	30
6 Лабораторная работа 6 – ПРОВЕДЕНИЕ ДЕЛОВОЙ ТРЕНИНГ-ИГРЫ «ТОРГОВЛЯ НА БИРЖЕ».....	32
6.1 Теоретическая часть.....	32
6.2. Практическая часть.....	36
7 Лабораторная работа 7 – ФОНДЫ – КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ АККУМУЛЯЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ.....	38
7.1 Теоретическая часть.....	38
7.2. Практическая часть.....	46
8 Содержание отчетов по лабораторным работам.....	47
9 Учебно-методическое и информационное обеспечение лабораторных работ.....	48

ВВЕДЕНИЕ

В соответствии с учебным планом подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 (080200.62) «Менеджмент» изучается дисциплина «Методы исследования и моделирования экономики», в состав которой включены лабораторные работы.

Целью выполнения лабораторных работ является формирование профессиональных компетенций, необходимых для реализации организационно-управленческой и аналитической деятельности предприятий, организаций и финансовых институтов.

В результате проведения лабораторных работ студент должен:

Знать: основы функционирования рынка ценных бумаг;

Уметь: формировать оптимальный инвестиционный портфель с учетом выбранных критериев, проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой; определять доходность различных инструментов финансового рынка;

Владеть: методами максимизации дохода и минимизации рисков при анализе экономической эффективности инвестиционного портфеля.

Содержание лабораторных работ определено рабочей программой дисциплины. Каждая работа имеет наименование темы, цель, дидактические единицы и их основные положения.

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА 1 – МЕСТО ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ РЫНКА В ЭКОНОМИКЕ СТРАНЫ

Цель работы - Формирование финансовых потоков между различными контрагентами.

Задание для выполнения лабораторной работы. Построить модель денежных потоков между различными участниками экономических отношений, учитывая особенности деятельности финансовых институтов рынка.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Финансовая деятельность предприятий неразрывно связана с функционированием финансового рынка, развитием его видов и сегментов, состоянием конъюнктуры.

Известно, что деньги любят счет, а тем более большие деньги. В условиях профессиональной работы на финансовом рынке это, прежде всего, означает умение оценивать все возможные варианты инвестиций.

Финансовый рынок – это рынок, где товаром являются сами деньги и ценные (денежные) бумаги. Прежде чем трактовать смысл этих понятий, определим роль финансового рынка в общей системе рыночной экономики.

Движение товара можно рассматривать с момента окончания его производства какой-либо организацией, после чего товар продается другому предприятию, если это товар производственного назначения. Зачастую и массовые производственные товары, в особенности сырьевые (нефть, металл, зерно), также направляются другим предприятиям посредством оптовой торговли, осуществляемой товарными биржами. Оптовые торговцы потребительским товаром реализуют его потребителям через систему розничной торговли.

При любом из указанных перемещений товар переходит от одного собственника к другому, и движение товара приводит к встречному потоку денежных выплат. За исключением, возможно, самого низшего звена эти денежные выплаты осуществляются в безналичной форме, причем с участием

посредника, каковым является тот или иной банк. В банках же накапливается наличная выручка розничной торговли и сферы обслуживания, которая в свою очередь возвращается на предприятия и в систему социальной защиты, где используется при выплате зарплаты и социальных пособий. Впрочем, и в этом, нижнем звене, все чаще используются безналичные средства в виде различного рода кредитных карточек.

Таким образом, это подчеркивает существенную роль, которую играют банковская система и банковские денежные документы в процессе продвижения товаров и обеспечения товарной массы покупательским спросом. В банках аккумулируются и сбережения населения, представляющие неотложный спрос.

Наряду с розничной торговлей и сферой обслуживания существенную роль в аккумуляции денежных сумм играют страховые компании, осуществляющие страхование жизни и имущества в различных формах. Государственную систему социального страхования во многих странах существенно дополняют специальные пенсионные фонды, куда собираются взносы, представляющие собой часть зарплаты, откладываемую работниками для формирования добавочных пенсий, а также взносы предприятий на поддержку этих пенсий для своих бывших работников.

Основная особенность реального процесса производства – несовпадение во времени затрат, связанных с производством, и дохода в результате продажи полученной продукции.

Иначе говоря, доход может быть получен лишь через некоторое время после затрат. Поэтому предприятие нуждается в авансировании денежных средств, которые после реализации продукции вернутся на предприятие в большем объеме, но через некоторое время. Предприятие может иметь собственный оборотный капитал, но, как правило, ему необходимы средства в виде займа. Естественно, что этот заем дается под процент. Иначе говоря, доход может быть получен лишь через некоторое время после затрат. Поэтому предприятие нуждается в авансировании денежных средств, которые после

реализации продукции вернуться на предприятие в большем объеме, но через некоторое время. Предприятие может иметь собственный оборотный капитал, но, как правило, ему приходится обращаться за финансовой поддержкой в банк, который передает ему необходимые средства в виде займа. Естественно, что этот заем дается под процент. Иначе говоря, предприятие вынуждено делиться частью прибыли с банком, что является еще одним источником пополнения банковских средств.

Особенно большие затраты связаны не с текущей деятельностью, а с организацией нового производства с существенным расширением или перенасыщением старого. В этом случае предприниматель особенно нуждается в предоставлении ему банковских кредитов.

В свою очередь, коммерческие банки, конечно, заинтересованы в получении доходов от кредитования и затрачивают на это большие суммы – причем не столько из собственного капитала, сколько из сумм, которые им временно переданы для сбережения и которые могут быть затребованы вкладчиком в любой момент. Поэтому возможна ситуация, когда требования вкладчика не удастся удовлетворить – в этом случае коммерческие банки сами вынуждены брать деньги в долг у других банков и в первую очередь у государственных банков, являющихся прежде всего банками для банкиров и составляющих так называемую государственную резервную систему.

Следует упомянуть, что в государственных банках аккумулируются средства, поступающие от населения и предприятий в виде различного рода налогов. С другой стороны, через государственные (или муниципальные) банки осуществляется выплата социальных пособий, средств служащим государственных учреждений, в частности вооруженным силам, полиции, разведке и т. п. Поскольку размер этих выплат определяется не только и не столько экономическими, сколько политическими соображениями, это, как правило, не превышает сумму налоговых поступлений. Для покрытия разницы государство использует две схемы.

Первая – дополнительная эмиссия денежных знаков, вызывающая снижение реальной ценности, инфляцию и, в конечном счете, перераспределение государственного дефицита на все население.

Вторая схема состоит в выпуске государственных займов среди населения. При этом государство как бы перекладывает свой долг на плечи покупателей облигаций, но берет на себя обязательство (слово «облигация» не означает «обязательство») выплачивать процент на вложенные инвестором – покупателем деньги.

Таким образом, существует целая иерархическая банковская структура, взаимоотношения между элементами которой также строятся на кредитно-денежной основе.

Весьма важным фактором является то, что предприятие (или группа предприятий), заинтересованное в получении средств для капитальных вложений в производство, может не только обратиться в банк за займом, но использовать и другую форму привлечения капитала – путем организации в той или иной форме акционерного общества. Организаторы акционерного общества, распространяя акции, привлекают к акционерному предприятию других собственников в качестве совладельцев. Каждая акция является документом, удовлетворяющим право на владение определенной долей имущества акционерной компании. Это право в некотором смысле условно, но каждая акция является документом, по которому акционер может регулярно (раз в квартал или в год) получать некоторые денежные выплаты из прибыли компании, называемые дивидендами. Кроме того, любая акция может быть передана другому лицу за определенную денежную сумму, называемую ценой акции, т. е. сама акция представляет собой товар, который может быть продан или куплен.

Продажа и покупка акций реализуется с помощью банков либо с помощью иных посредников (брокеров и дилеров), крупнейшие из которых объединяются, организуя фондовые биржи.

Важно понимать, что уровень дивидендов не является фиксированным. Более того, цена акций меняется, как меняется цена любого товара на рынке. Акция, купленная за 100 грн может через год стоить 110 грн, но может и потерять в цене. Вкладчик, купив акцию, может выиграть существенно больше на ее продаже после подъема курса, чем за счет получения дивидендов, но может и потерять, если курс понизился. Поэтому вклад денег в покупку акций всегда содержит в себе элемент риска, игры. В дальнейшем мы убедимся в том, что в этой игре может выиграть только богатый игрок, который может купить большое количество разнообразных акций, обеспечить себя информацией и средствами обработки.

В развитых странах лишь немногие лица рискуют самостоятельно покупать и продавать акции через биржу. Наиболее распространенной формой вложений является косвенно вложенные через специальные инвестиционные фонды, которые осуществляют покупку акций на сделанные в них денежные вклады и текущую продажу акций с целью изменения поддерживаемого инвестиционным фондом портфеля (набор акций).

Таким образом, финансовый рынок представляет собой организованную или неформальную систему торговли финансовыми инструментами. Основную роль здесь играют финансовые институты, направляющие потоки денежных средств от собственников к заемщикам. Товаром выступают собственно деньги и ценные бумаги. Как и любой рынок, финансовый рынок предназначен для установления непосредственных контактов между покупателями и продавцами финансовых ресурсов.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

• *Материально-техническое оснащение*

Для выполнения лабораторной работы осуществляется в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной техникой: проектор, экран, компьютер/ноутбук. Рабочее место преподавателя и

студента оснащено компьютером с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

- ***Программное обеспечение***

При выполнении лабораторных работ используется пакет прикладных программ Microsoft Office (использование программы «Word» при оформлении отчета по лабораторной работе; использование электронных таблиц Excel при проведении расчетов).

- ***Последовательность выполнения работ***

- 1) Проанализировав основные аспекты экономических отношений выделить структурные элементы.

- 2) Определить место финансовых институтов в экономике страны.

- 3) Графически отобразить направленность финансовых потоков между выделенными структурными элементами.

- ***Получаемые результаты и их обработка***

Полученные результаты представить в виде графической модели.

Контрольные вопросы

1. Что такое финансовый поток?
2. Какие финансовые институты функционируют на российском рынке?
3. Как взаимосвязаны финансовые институты с другими элементами экономической системы России?

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА 2 - БАНКИ – КАК ОДИН ИЗ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Цель работы – анализ основных участников банковского сектора экономики.

Задание для выполнения лабораторной работы

Проанализируйте основных участников банковского сектора экономики.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Банк — особый кредитный институт, специализирующийся на аккумулировании денежных средств и размещении их от своего имени с целью извлечения прибыли.

Основное назначение банка — посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и в платежах. В результате свободные денежные средства превращаются в ссудный капитал, приносящий процент.

Работая в сфере обмена, банк осуществляет регулирование денежного оборота в наличной и безналичной формах.

Основные функции банков:

- привлечение (аккумуляция) денежных средств и превращение их в ссудный капитал;
- стимулирование накоплений в народном хозяйстве;
- посредничество в кредите;
- посредничество в платежах;
- создание кредитных средств обращения;
- посредничество на фондовом рынке (в операциях с ценными бумагами);
- предоставление консультационных, информационных и др. услуг.

Банки не просто формируют собственные ресурсы, они обеспечивают внутреннее накопление средств для развития экономики стра-

ны. Стимулы к сбережению свободных средств населения и накоплению капитала обеспечиваются гибкой депозитной политикой банка при наличии благоприятной макроэкономической ситуации в стране.

Стимулирующая политика предполагает:

- установление привлекательных процентных ставок по вкладам;
- высокие гарантии сохранности денежных средств вкладчиков;
- достаточно высокий рейтинг надежности банка и доступность информации о его деятельности;
- разнообразие депозитных услуг.

Посредничество в кредите — важнейшая функция банка как кредитной организации. Она обеспечивает эффективное перераспределение финансовых ресурсов в народном хозяйстве на принципах возвратности, срочности и платности. Кредитные операции являются главным источником доходов банка.

Посредничество в платежах — изначальная и основополагающая функция банков. В рыночной экономике все хозяйствующие субъекты независимо от форм собственности имеют расчетные счета в банках, с помощью которых осуществляются все безналичные расчеты. На банках лежит ответственность за своевременное выполнение поручений своих клиентов по совершению платежей.

Создание кредитных средств обращения представляет собой процесс производства денег банковской системой. Она способна расширять кредиты и депозиты путем многократного увеличения денежной базы. Такое расширение денежной массы называется эффектом мультипликатора.

Понимание этого процесса требует наличия представления об основных видах банковских операций. Все операции делятся на пассивные и активные, что находит отражение в балансе банка.

По пассиву банки отражают привлечение средств — образование депозитов, а по активу — их размещение путем выдачи ссуд или инвестирования, например, в ценные бумаги.

Все средства, мобилизованные банками на финансовом рынке представляют собой его ресурсы, та их часть, которая может быть использована для проведения активных операций называется свободный резерв (или кредитный ресурс).

Таким образом, деятельность банков имеет чрезвычайно важное общественное значение. Банки организуют денежно — кредитный процесс и эмитируют денежные знаки.

Конкретным результатом банковской деятельности является банковский продукт.

Банковский продукт — это особые услуги, оказываемые банком клиентам, и эмитируемые им наличные и безналичные платежные средства. Специфика банковского продукта состоит в его нематериальном содержании и ограниченности сферой денежного обращения.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Материально-техническое оснащение

Для выполнения лабораторной работы осуществляется в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной техникой: проектор, экран, компьютер/ноутбук. Рабочее место преподавателя и студента оснащено компьютером с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

Программное обеспечение

При выполнении лабораторных работ используется пакет прикладных программ Microsoft Office (использование программы «Word» при оформлении отчета по лабораторной работе; использование электронных таблиц Excel при проведении расчетов).

Последовательность выполнения работ

1. Выделить основные критерии для ранжирования банков с учетом текущей социально-экономической ситуацией.
2. Выбрать не менее 10 банков для анализа.
3. Проранжировать место банков по выбранным критериям.
4. Сформировать сводную таблицу (пример Таблица 1.)

Получаемые результаты и их обработка

Результаты анализа представить в виде перечня банков в Таблице 1.

Таблица 1.

Критерий	Ранжирование банков по заданному критерию
	1 2 · · · 10

Контрольные вопросы

- 1) Специфика функционирования банковской системы РФ?
- 2) Методы оценки банка с точки зрения заемщика и инвестора?
- 3) Роль Центробанка в банковской системе РФ?

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА 3 - КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ВНЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Цель работы –«Как повысить эффективность управления» анализ линейки продуктов коммерческого банка по сравнению с кредитными органи-

зациями, действующими вне банковского сектора с точки зрения минимизации затрат заемщика.

Задание для выполнения лабораторной работы

Проанализируйте основные кредитные организации, действующие вне банковского сектора экономики и сравните с предлагаемыми кредитными продуктами банка.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Кредитная система любого государства характеризуется не только банками, но и специализированными (небанковскими) кредитно-финансовыми организациями.

Конечно, основной финансовый посредник на рынке - это банки. Однако посреднические функции могут выполнять и другие финансовые организации. Нормальному функционированию финансовых рынков препятствует много проблем (например, ложный выбор партнера, недобросовестное поведение партнера, риски вложения средств и др.). Правильно выбранные кредитно-финансовые посредники могут уменьшить значимость этих проблем.

При наличии в стране многих финансовых посредников граждане с относительно небольшими сбережениями могут направить свои средства на денежный рынок, предоставив их в распоряжение заслуживающего доверия посредника, не обязательно банка. Тем самым они снижают потери, связанные с неправильным выбором.

Финансовые посредники, в том числе и банки, играют ключевую роль в обеспечении экономической эффективности, поскольку облегчают переход средств от кредиторов к кредитополучателям. В отсутствие хорошо функционирующих финансовых посредников, экономика не сможет должным образом реализовать свой потенциал.

Специализированные кредитно-финансовые организации, обслуживают главным образом ту часть рынка, которая не обслуживается (недостаточно обслуживается) банковской системой. К ним можно отнести:

1. Небанковские кредитно-финансовые организации
2. Лизинговые компании
3. Ссудно-сберегательные общества
4. Кредитные союзы и кооперация
5. Инвестиционные компании (фонды)
6. Страховые общества
7. Взаимные (паевые) фонды
8. Пенсионные фонды
9. Инкассаторские фирмы
10. Ломбарды
11. Организации финансовых рынков
12. Трастовые компании
13. Расчетные, клиринговые центры
14. Пункты проката
15. Иные кредитно-финансовые организации

Функционирование разнообразных небанковских кредитно-финансовых организаций обосновывается рядом аргументов:

- расширение их сети должно обеспечить наиболее полную мобилизацию средств государственных, акционерных, частных предприятий и организаций, населения в целях удовлетворения требований субъектов экономики в кредите;
- развитием не стандартных услуг клиентуре;
- расширением услуг финансовых посредников на фондовом рынке, развитие этого рынка;
- необходимостью развития кредитных отношений, соответствующих рыночным отношениям;

- содействие всей кредитной системы (и не только банков) быстрейшему развитию экономики, повышению ее эффективности;
- необходимостью создания здоровой конкуренции в кредитной сфере.

Небанковские организации ориентируются либо на обслуживание определенных типов клиентуры, либо на осуществление конкретных видов кредитно-расчетных и финансовых услуг.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Материально-техническое оснащение

Для выполнения лабораторной работы осуществляется в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной техникой: проектор, экран, компьютер/ноутбук. Рабочее место преподавателя и студента оснащено компьютером с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

Программное обеспечение

При выполнении лабораторных работ используется пакет прикладных программ Microsoft Office (использование программы «Word» при оформлении отчета по лабораторной работе; использование электронных таблиц Excel при проведении расчетов).

Последовательность выполнения работ

1. Проанализировать основные кредитные организации внебанковского сектора РФ и условия по предоставляемым услугам.
2. Выбрать банк и проанализировать условия кредитных договоров, предлагаемых заемщику.
3. Выбрать критерии для сравнения по кредитным договорам.
4. Определить наиболее выгодные для заемщика варианты договоров.
5. Сформировать сводную таблицу (пример Таблица 2.)

Получаемые результаты и их обработка

Результаты анализа представить в виде перечня банков в Таблице 2.

Таблица 2.

Критерии оценки кредитного продукта	Условия банка	Условия кредитной организации вне банковского сектора Б	Аналитические выводы

Контрольные вопросы

- 1) Специфика функционирования кредитных организаций вне банковской системы РФ?
- 2) Методы государственного регулирования кредитных организаций вне банковского сектора?

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА 4 - ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И БИРЖЕВОГО РЫНКА: «НАСКОЛЬКО ЭФФЕКТИВНО КРЕДИТОВАТЬСЯ»

Цель работы – проанализировать систему взаимодействия банковской системы и фондового рынка РФ.

Задание для выполнения лабораторной работы

Рассмотреть основные возможности кредитования на фондовом рынке, в том числе с использованием банков.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Коммерческие банки, как универсальные кредитно-финансовые институты, являются участниками рынка ценных бумаг.

Коммерческие банки, осуществляют на рынке ценных бумаг деятельность, в качестве финансовых посредников и профессиональных участников.

Как финансовые посредники, коммерческие банки приобретают ценные бумаги, с целью извлечения доходов по ним или управления другими компаниями, при приобретении контрольного пакета акций этих компаний, а также осуществляют собственные эмиссии ценных бумаг, с целью получения дополнительных собственных и заемных средств.

Как профессиональные участники, коммерческие банки могут осуществлять деятельность в качестве финансовых брокеров, дилеров, деятельность по размещению ценных бумаг, деятельность по управлению ценными бумагами, клиринговую деятельность, депозитарную деятельность.

До 1 января 1998 года коммерческие банки могли выступать участниками рынка ценных бумаг (как финансовыми посредниками и как профессиональными участниками) без специальной лицензии. С 1 января 1998 года деятельность коммерческих банков в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг по приказу ЦБ РФ должна лицензироваться. Условия и порядок выдачи, приостановление действия и аннулирование лицензий, на осуществление профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг, устанавливаются Положением «Об особенностях лицензирования профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг Российской Федерации» и указанием «О порядке лицензирования профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг в Российской Федерации», утвержденных приказом ЦБ РФ от 23.10.97 N02-462.

Итак, коммерческие банки могут выступать в качестве эмитентов собственных акций, облигаций, могут выпускать векселя, депозитные и сберегательные сертификаты и другие ценные бумаги, в роли инвесторов, приобретая ценные бумаги за свой счет, в роли профессиональных участников рынка ценных бумаг, и наконец, проводить посреднические операции с ценными бумагами, получая за это комиссионное вознаграждение.

Собственные сделки банков с ценными бумагами осуществляются по инициативе банка и за его счет.

Собственные сделки банков с ценными бумагами подразделяются на:

- инвестиции;
- торговые операции.

Банки могут инвестировать средства в ценные бумаги с целью получения дохода. Такая деятельность является альтернативной по отношению к кредитованию. Как правило, основной областью инвестиций банков являются вложения в ценные бумаги с фиксированным доходом. Ценные бумаги представляют собой одну из форм ликвидных резервов банка, поэтому при выборе ценных бумаг для инвестиций, следует основное внимание уделять их надежности в качестве средства обеспечения кредита.

Интенсивность инвестиций банков в твердопроцентные ценные бумаги зависит в основном от следующих факторов:

- 1) потребность клиентов банка в кредитных ресурсах;
- 2) прогноз динамики процентных ставок на рынке кредитов.

Если есть основания ожидать снижения процентных ставок, то для банка более рационально вложить средства в ценные бумаги. И наоборот, если есть вероятность повышения процентных ставок, то банк должен воздержаться от дальнейшей покупки твердопроцентных ценных бумаг и постараться продать имеющиеся на балансе.

Банк выступает в роли самостоятельного торговца, приобретая ценные бумаги для собственного портфеля или продавая ценные бумаги из собственного портфеля.

Такие операции, банки осуществляют за собственный счет, и основную цель, которую они могут при этом преследовать, – извлечение дохода из разности курсов на одни и те же ценные бумаги на различных биржах или иных сегментах рынка. Эти операции требуют очень быстрого проведения сделок, и в конечном итоге способствуют выравниванию курсов на ценные бумаги на различных биржах и иных сегментах рынка.

Собственные ценные бумаги – акции, банки выпускают с целью формирования собственного уставного капитала и последующего его увеличения, а при формировании дополнительных заемных средств банки выпускают собственные долговые обязательства – облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя.

Кроме этого, банки могут выпускать производные ценные бумаги – опционы.

В настоящее время наиболее жесткому контролю со стороны государства подвергаются выпуски акций и облигаций. Введение такого контроля позволяет провести упорядочение выпуска банками своих акций и облигаций, обеспечив необходимую степень гласности и открытости этого процесса, а также создать равные условия всем участникам рынка для доступа к информации о выпускаемых ценных бумагах.

Коммерческие банки в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг вправе по соглашению с эмитентом осуществлять организацию выпуска ценных бумаг.

При этом эмитент и банк, выступающий организатором выпуска ценных бумаг эмитента, производящий по соглашению с эмитентом продажу ценных бумаг их первым владельцам, обязаны обеспечить им равные условия для приобретения акций.

Коммерческие банки, выступая в роли инвестиционных компаний, могут выдавать гарантии по размещению ценных бумаг в пользу третьих лиц.

Это своего рода страхование риска инвестиционных компаний или эмиссионных консорциумов (синдикатов), занимающихся размещением ценных бумаг. Коммерческие банки, выступающие гарантами при эмиссии ценных бумаг, гарантируют эмиссионному консорциуму или инвестиционной компании, проводящим размещение ценных бумаг, что если заем или акции не будут размещены, они примут их на себя по обусловленному курсу; если же заем или акции будут размещены, то они получают комиссию и вознаграждение за свой риск.

Банки в качестве финансового брокера на рынке ценных бумаг выполняют посреднические функции при купле-продаже ценных бумаг зачет и по поручению клиента на основании договора комиссии или договора поручения.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Материально-техническое оснащение

Для выполнения лабораторной работы осуществляется в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной техникой: проектор, экран, компьютер/ноутбук. Рабочее место преподавателя и студента оснащено компьютером с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

Программное обеспечение

При выполнении лабораторных работ используется пакет прикладных программ Microsoft Office (использование программы «Word» при оформлении отчета по лабораторной работе; использование электронных таблиц Excel при проведении расчетов).

Последовательность выполнения работ

1. Рассмотреть основы функционирования фондового рынка.

2. Проанализировать возможности кредитования при реализации торговых стратегий на фондовом рынке.
3. Оценить влияние банков как поставщика финансовых ресурсов на биржевом рынке.
4. Сформировать описательную модель, характеризующую специфику влияния банка на механизм кредитования торговых операций.

Получаемые результаты и их обработка

Описательная модель, характеризующая специфику влияния банка на механизм кредитования торговых операций

Контрольные вопросы

- 1) Особенности биржевого и внебиржевого фондового рынка РФ?
- 2) Источники кредитования при совершении торговых операций на биржевом рынке?
- 3) Роль в банковской системы как поставщика кредитных ресурсов на биржевом рынке РФ.

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА 5 - ФУНКЦИИ И СТРУКТУРА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Цель работы – анализ профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Задание для выполнения лабораторной работы

Проанализируйте основных рынка ценных бумаг с учетом возможного совмещения профессиональной деятельности и оцените из деятельность на бирже.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Глава 2 Закона "О рынке ценных бумаг" устанавливает семь видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- * брокерская;
- * дилерская;
- * деятельность по управлению ценными бумагами;
- * деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг);
- * депозитарная деятельность;
- * деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- * деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

В силу существенной специфики каждого из этих видов деятельности на рынке ценных бумаг в ст. 3-9 закона оговорены особые условия осуществления функций представителя, коммерческого представителя и других (по сравнению с общими нормами Гражданского кодекса, см. главу 8).

Брокерская деятельность

Брокерской деятельностью признается совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся брокерской деятельностью, именуется брокером.

Передоверие брокерами совершения сделок допускается только брокерам. Передоверие допускается, если оно оговорено в договоре комиссии или поручения либо в случаях, когда брокер вынужден к этому силой обстоятельств для охраны интересов своего клиента с уведомлением последнего.

Брокер должен выполнять поручения клиентов добросовестно и в порядке их поступления, если иное не предусматривается договором с клиентом или его поручением. Сделки, осуществляемые по поручению

клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого брокера при совмещении им деятельности брокера и дилера.

В случае наличия у брокера интереса, препятствующего осуществлению поручения клиента на наиболее выгодных для клиента условиях, брокер обязан немедленно уведомить последнего о наличии у него такого интереса.

В случае, если брокер действует в качестве комиссионера, договор комиссии может предусматривать обязательство хранить денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги или полученные в результате продажи ценных бумаг у брокера на забалансовых счетах и право их использования брокером до момента возврата этих денежных средств клиенту в соответствии с условиями договора

Часть прибыли, полученной от использования указанных средств и остающейся в распоряжении брокера, в соответствии с договором перечисляется клиенту. При этом брокер не вправе гарантировать или давать обещания клиенту в отношении доходов от инвестирования хранящихся им денежных средств.

В случае, если конфликт интересов брокера и его клиента, о котором клиент не был уведомлен до получения брокером соответствующего поручения, привел к исполнению этого поручения с ущербом для интересов клиента, брокер обязан за свой счет возместить убытки в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации.

Дилерская деятельность

Дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам лицом, осуществляющим такую деятельность. Профес-

сиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, именуется дилером. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией.

Кроме цены дилер имеет право объявить иные существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг: минимальное и максимальное количество покупаемых и/или продаваемых ценных бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные цены. При отсутствии в объявлении указания на иные существенные условия дилер обязан заключить договор на существенных условиях, предложенных его клиентом. В случае уклонения дилера от заключения договора к нему может быть предъявлен иск о принудительном заключении такого договора и/или о возмещении причиненных клиенту убытков.

Деятельность по управлению ценными бумагами

Под деятельностью по управлению ценными бумагами (ст. 5 закона) признается осуществление юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц:

- * ценными бумагами;
- * денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- * денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется управляющим. Управляющий при осуществлении своей деятельности обязан

указывать, что он действует в качестве управляющего. В случае если конфликт интересов управляющего и его клиента или разных клиентов одного управляющего, о котором все стороны не были уведомлены заранее, привел к действиям управляющего, нанесшим ущерб интересам клиента, управляющий обязан за свой счет возместить убытки в порядке, установленном гражданским законодательством.

Клиринговая деятельность

Клиринговая деятельность - это деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним. Организации, осуществляющие клиринг по ценным бумагам, в связи с расчетами по операциям с ценными бумагами, принимают к исполнению подготовленные при определении взаимных обязательств бухгалтерские документы на основании их договоров с участниками рынка ценных бумаг, для которых производятся расчеты.

Клиринговая организация, осуществляющая расчеты по сделкам с ценными бумагами, обязана формировать специальные фонды для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами. Минимальный размер специальных фондов клиринговых организаций устанавливается ФКЦБ по согласованию с Центральным банком Российской Федерации.

Депозитарная деятельность

Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется депозитарием. Депозитарием может быть только юридическое лицо. Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги, именуется депонентом.

Договор между депозитарием и депонентом, регулирующий их отношения в процессе депозитарной деятельности, именуется депозитарным договором (договором о счете депо). Депозитарный договор должен быть заключен в письменной форме. Депозитарий обязан утвердить условия осуществления им депозитарной деятельности, являющиеся неотъемлемой составной частью заключенного депозитарного договора.

Заключение депозитарного договора не влечет за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента. Депозитарий не имеет права распоряжаться ценными бумагами депонента, управлять ими или осуществлять от имени депонента любые действия с ценными бумагами, кроме осуществляемых по поручению депонента в случаях, предусмотренных депозитарным договором. Депозитарий не имеет права обуславливать заключение депозитарного договора с депонентом отказом последнего хотя бы от одного из прав, закрепленных ценными бумагами. Депозитарий несет гражданско-правовую ответственность за сохранность депонированных у него сертификатов ценных бумаг. На ценные бумаги депонентов не может быть обращено взыскание по обязательствам депозитария.

Депозитарий имеет право на основании соглашений с другими депозитариями привлекать их к исполнению своих обязанностей по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги депонентов (то есть становиться депонентом другого депозитария или принимать в качестве депонента другой депозитарий), если это прямо не запрещено депозитарным договором.

В обязанности депозитария входит:

- * регистрация фактов обременения ценных бумаг депонента обязательствами;

* ведение отдельного от других счета депо депонента с указанием даты

и основания каждой операции по счету;

* передача депоненту всей информации о ценных бумагах, полученной депозитарием от эмитента или держателя реестра владельцев ценных бумаг.

Депозитарий имеет право регистрироваться в системе ведения реестра владельцев бумаг или у другого депозитария в качестве номинального держателя в соответствии с депозитарным договором. Депозитарий несет ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей по учету прав на ценные бумаги, в том числе за полноту и правильность записей по счетам депо. Депозитарий в соответствии с депозитарным договором имеет право на поступление на свой счет доходов по ценным бумагам, хранящимся с целью перечисления на счета депонентов.

Деятельность по ведению реестра

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг имеют право заниматься только юридические лица. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуются держателями реестра (регистраторами).

Юридическое лицо, осуществляющее деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, не вправе осуществлять сделки с ценными бумагами зарегистрированного в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг эмитента.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Материально-техническое оснащение

Для выполнения лабораторной работы осуществляется в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной техникой: проектор, экран, компьютер/ноутбук. Рабочее место преподавателя и студента оснащено компьютером с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

Программное обеспечение

При выполнении лабораторных работ используется пакет прикладных программ Microsoft Office (использование программы «Word» при оформлении отчета по лабораторной работе; использование электронных таблиц Excel при проведении расчетов).

Последовательность выполнения работ

1. Проанализировать основных профессиональных и непрофессиональных участников рынка ценных бумаг.
2. Сформировать таблицу совмещения основных видов профессиональных участников рынка ценных бумаг.
3. Проанализировать роль профессиональных участников на бирже.
4. Сформировать сводную таблицу (пример Таблица 3.)

Получаемые результаты и их обработка

Результаты анализа представить в виде перечня банков в Таблице 3.

СОВМЕЩЕНИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЦБ

(На основании Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ в редакции текущего года)

БД — брокерская деятельность (ст. 3 комментируемого Закона);

ДД — дилерская деятельность (ст. 4 комментируемого Закона);

ДУ — деятельность по управлению ценными бумагами (ст. 5 комментируемого Закона);

РД — деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг (ст. 8 комментируемого Закона);

ДеД — депозитарная деятельность (ст. 7 комментируемого Закона);

Б — биржа как организатор торгов (гл. 3 комментируемого Закона, Федерального закона от 21 ноября 2011 г. N 325-ФЗ);

КО — клиринговая организация (Федеральный закон от 7 февраля 2011 г. N 7-ФЗ);

ЦК — центральный контрагент (Федеральный закон от 7 февраля 2011 г. N 7-ФЗ);

ЦД — центральный депозитарий (Федеральный закон от 7 декабря 2011 г. N 414-ФЗ);

СД — специализированный депозитарий (Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ, ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»);

УК — деятельность управляющей компании паевым инвестиционным фондом, негосударственным пенсионным фондом (Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ, Федеральный закон от 11 ноября 2003 г. N 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»).

Таблица 3.

	БД	ДД	ДУ	РД	ДеД	Б	КО	ЦК	ЦД	СД	УК
БД											
ДД											
ДУ											

РД											
Дед											
Б											
КО											
ЦК											
ЦД											
СД											
УК											

Контрольные вопросы

- 1) Кто является профессиональными участниками рынка ценных бумаг?
- 2) Чем отличаются профессиональные участники рынка ценных бумаг от прочих участников?
- 3) Рассмотреть виды бирж.
- 4) Как происходит взаимодействие профессиональных участников рынка ценных бумаг на бирже?

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА 6 - ПРОВЕДЕНИЕ ДЕЛОВОЙ ТРЕНИНГ-ИГРЫ «ТОРГОВЛЯ НА БИРЖЕ»

Цель работы – Обучение навыкам переговоров, коллективного принятия решений, умению вести свою линию, добиваясь преимуществ; и взаимодействовать с деловыми партнерами.

Задание для выполнения лабораторной работы

студенты в роли специалистов по проведение рабочих и стратегических сессий с управленческими командами для моделирования торгов на бирже.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

На всех развитых рынках биржи представляют одну из важнейших организационных форм. Биржа - это, во-первых, место регулярных торгов определенными товарами, торговый посредник, способствующий заключению сделок между продавцами и покупателями сырья, валюты, ценных бумаг, во-вторых, объединение юридических и физических лиц, организующее эти торги и разрабатывающее правила их проведения, и, в-третьих, особый ценообразующий механизм, что и является главным признаком, определяющим место бирж в экономической инфраструктуре страны.

В зависимости от вида товара, представляющего объект биржевой торговли, различают разные виды бирж.

Товарные биржи представляют собой самостоятельные специализированные негосударственные учреждения для проведения торговых операций по заключению сделок купли-продажи стандартизированных материально-вещественных товаров. Это регулярно функционирующий, организованный, действующий по определенным правилам и в определенном месте оптовый рынок. Основным предмет биржевой торговли — легко стандартизируемые, так называемые биржевые товары, к которым относятся прежде всего почти все виды сырья (нефть, металлы, древесина и т.д.), продукция сельского хозяйства, и легко стандартизируемые промышленные товары, обычно служащие промежуточным сырьем для других отраслей промышленности (бумага, картон, цемент, другие строительные материалы, нефтепродукты).

Фондовые биржи - одни из главных действующих лиц рынка ценных бумаг, представленные самостоятельными учреждениями, регулируемыми и контролирующими куплю-продажу разнообразных ценных бумаг. В отличие от продажи ценных бумаг их эмитентами на первичном рынке фондовые биржи обслуживают вторичный рынок ценных бумаг, на котором обращаются ранее выпущенные бумаги. Иначе говоря, фон-

довые биржи занимаются перепродажей ценных бумаг и призваны быть инструментом мобилизации свободных денежных средств путем продажи ценных бумаг, способствования переливу капитала между государством, домашними хозяйствами и предприятиями.

Валютные биржи — это составная часть и в то же время ведущее звено рынка иностранной валюты. В организационно-правовом отношении они представлены акционерными или государственными учреждениями, с помощью которых осуществляются операции купли-продажи валюты других стран на рынке данной страны. Основные функции валютных бирж состоят в содействии нормальному обращению иностранной валюты, мобилизации средств в деньгах или иностранной валюте путем их взаимной продажи, а также в формировании и регулировании рыночного курса иностранной валюты.

Фьючерсные биржи - современная разновидность товарных и фондовых бирж, объектом торговли которой являются фьючерсы - контракты на срочную поставку валюты, ценных бумаг, товаров, а основной отличительной особенностью - фиктивный характер большинства операций, так как сделки осуществляются, а поставка товара обычно не производится (обязательства и требования закрываются противоположными сделками). Кроме того, к особенностям фьючерсных бирж можно отнести полную унификацию условий заключаемых контрактов относительно количества и качества товара, сроков и места поставки, а также относительную обезличенность торговых операций, так как юридически одним из контрагентов сделок выступает гарант сделки - расчетная палата биржи.

Кроме вышеперечисленных бирж существует также специфическая разновидность бирж - биржи труда, которые представляют собой государственные агентства по трудоустройству. Исторически они также называются биржами и «торгуют» рабочей силой, то есть выполняют

функции посредника между наемными работниками и их нанимателями в процессе поиска рабочих мест, найма рабочей силы, регулирования занятости. Они увязывают спрос и предложение на рабочую силу и, кроме того, выступают в роли организаций социальной помощи безработным. Значительное отличие бирж труда от товарных, фондовых, валютных обусловлено особенностями рабочей силы как товара, неизменно связанного с самим работником. Поэтому биржи труда не приходится рассматривать только как инструмент рынка купли-продажи рабочей силы, ибо этот рынок формируется и функционирует на иных началах, чем товарный. Биржу труда скорее можно отнести к рыночной инфраструктуре, ее основной функцией является регулирование занятости и безработицы, социальной защиты безработных, переквалификации работников в связи с потерей или отсутствием рабочих мест.

На биржевом деле в России лежит отпечаток истории страны. Дореволюционные биржевые образования после Октябрьской революции перестали существовать как таковые. За семьдесят лет советской власти россияне успели забыть даже само слово «биржа», оно стало заведомо иностранным. По мере перехода от планово-директивной системы управления экономикой к рыночной системе хозяйствования произошло возрождение бирж, прежде всего, в виде небывалого подъема товарных бирж на рубеже 80-х - начала 90-х годов. Уход с арены Госплана и Госснаба, бывших главных распорядителей материально-технических ресурсов, привел к прохождению потока этих ресурсов через биржи. Но хотя Советский Союз занял в это время первое место в мире по числу товарных бирж, общий объем биржевых сделок оставался небольшим. Затем биржевой бум пошел на спад, и к середине 90-х годов сохранились лишь крупнейшие товарно-сырьевые биржи наряду с другими упомянутыми выше видами бирж.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Материально-техническое оснащение

Для выполнения лабораторной работы осуществляется в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной техникой: проектор, экран, компьютер/ноутбук. Рабочее место преподавателя и студента оснащено компьютером с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

Программное обеспечение

При выполнении лабораторных работ используется пакет прикладных программ Microsoft Office (использование программы «Word» при оформлении отчета по лабораторной работе; использование электронных таблиц Excel при проведении расчетов).

Последовательность выполнения работ

Проведение деловой тренинг-игры *«Торговля на бирже»* на 4 уровне сложности

Этапы 1-2

Этапы 3-4

Этапы 5-6

Создать команды-«государства», разработать проекты своих государств.

Провести торги, переговоры, деловые встречи на бирже.

Поставить проблемы и решить их в каждом государстве.

Методические указания

1 этап. Проектирование карты государства

Участники игры делятся на команды по 3-5 человек. Каждая команда придумывает модель и название своей страны (фантастическое), рисует карту.

2 этап. Создание модели государства

Все карты вывешиваются на доске, чтобы получилась одна общая карта. Участники игры рассказывают о своей стране, ее особенностях, полезных ископаемых, ресурсах, политическом строе и отвечают на вопросы жителей других стран.

3 этап. Подготовка к торгам

Каждая команда составляет список из 10 наименований товаров, которые их страны собираются экспортировать. Общая стоимость товаров, предлагаемых к экспорту каждой страной, не должна превышать 120 денежных единиц (участники сами придумывают их название). На покупку необходимых товаров каждая страна может истратить лишь 100 денежных единиц.

Начинается купля-продажа в пределах имеющихся ресурсов. Причем следует стремиться к тому, чтобы государство было обеспечено всем необходимым и в результате всех проведенных сделок по-

лучило прибыль, то есть потратило на покупки меньшую сумму по сравнению с той, что выручило при реализации товаров.

4 этап. Торги на бирже

Представители каждой команды пытаются реализовать свои намерения, переходя от партнера к партнеру и заключая сделки. При этом можно совещаться с остальными участниками команды. Все результаты сделок фиксируются обеими сторонами, чтобы потом не было разночтений.

5 этап. Презентация информации

Представители каждого «государства» после групповой подготовки докладывают участникам игры о результатах торгов: что планировалось купить и продать и что на самом деле удалось; получили ли в итоге прибыль или какое-то количество условных единиц потеряли.

6 этап. Межгрупповая дискуссия

В течение 10 минут каждая команда готовит трудные, экстремальные ситуациивопросы для других «государств», исходя из их модели и результатов проведенных торгов. Задаваемые вопросы должны лежать в различных областях жизнедеятельности людей, касаться особенностей экономики, политики, культуры, экологии и пр.

Затем начинается коллективная дискуссия. Представители «стран» задают друг другу по одному вопросу, каждый из которых звучит приблизительно так: «Не думаете ли вы, что в силу следующих причин (называются причины) ваша экономическая политика приведет к негативным для вашего государства последствиям (описывается, к каким именно)?» Результаты:

Если ответ на вопрос начинается словами: «Да, но...», то есть признается правомерность опасений и неприятных перспектив, но находится способ решить проблему успешно, то спрашивающие получают 1 балл, а отвечающие 2 балла.

Если ответ начинается словами «Нет, не согласны, ваши опасения не обоснованны!» и далее приводятся соответствующие доводы, то организатор признает ответ аргументированным. Команда, задавшая вопрос, получает 0 баллов, а ответившая - 2 балла. Если опасения, высказанные участниками спрашивающей команды, и утверждения, содержащиеся в ответе, выглядят обоснованными в равной степени, то обе команды-участницы получают по 2 балла.

Если ответа нет или ответ неверный, то за вопрос дается 1 балл, за ответ - 0 баллов. Результаты заносятся в таблицу (Таблица 4).

Получаемые результаты и их обработка

Все результаты заносятся в Таблицу 4 на доске.

Команда	Вопрос 1	Вопрос 2	...	Вопрос N

--	--	--	--	--

этап. Проблематизация

После 10-минутного коллективного обсуждения представители каждой «страны» вводят в игру новую информацию, которая становится проблемой для их партнеров: например, в силу изменившихся обстоятельств отказываются что-либо купить или поставить.

Каждая команда готовит варианты преодоления тех проблем, которые встали перед «государством» в связи с некорректным поведением торговых партнеров, а затем сообщает о своем решении, комментируя, каким образом создавшаяся ситуация отразится на культуре, политике, экономике «страны».

Результаты: полные и обоснованные ответы оцениваются в 2 балла, средние - в 1 балл, слабые - в 0 баллов.

этап. Подведение итогов игры

По завершении всех этапов определяются победители.

Организатор комментирует результаты игры, которые в зависимости от ее целей могут основываться на анализе торгов, переговоров, решений, принятых командами в экстремальных для их «государств» условиях, или эффективности взаимодействия. Результаты игры могут также ориентироваться на все перечисленные факторы одновременно. Примечание. Если целью игры является сплочение группы и выработка навыков сотрудничества, а не демонстрация процесса принятия решения, то игру можно закончить на этапе торгов и анализа их интерактивных результатов. Обсуждение поведения группы потребуется, если изначальная цель игры - проанализировать процесс принятия решения или продемонстрировать преимущества коллективных решений перед индивидуальными.

Контрольные вопросы

- 1) Какова роль биржи в экономической и финансовой системе РФ?

- 2) Какие виды торговых стратегий вы знаете?
- 3) Методы хеджирования рисков на биржевом рынке?

ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА 7 - ФОНДЫ – КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ АККУМУЛЯЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

Цель работы – рассмотреть специфику пенсионного страхования с участием негосударственных пенсионных фондов в РФ.

Задание для выполнения лабораторной работы

Рассмотрите особенности пенсионной системы РФ с участием негосударственных пенсионных фондов. Оцените плюсы и минусы существующей системы.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Российский рынок ценных бумаг характеризуется достаточно большим разнообразием инвесторов – как юридических, так и физических лиц. Среди участников рынка ценных бумаг особое место занимают паевые инвестиционные фонды, специфика которых состоит в том, что они не являются юридическими лицами и характеризуются как объект, предоставляющий возможности для коллективного инвестирования.

Организация и функционирование паевых инвестиционных фондов позволяют инвесторам объединять свои сбережения с целью выгодных и безопасных вложений. Имущество пайщиков сдается фондом в доверительное управление профессионалам – финансовым менеджерам. Как правило, это управляющая компания, которая имеет специальную лицензию и квалифицированный персонал. Таким образом, управляющая компания, оказывая инвестиционные услуги клиентам, принимает на себя обязательство преумножения их доходов.

Паевые инвестиционные фонды, как участники рынка ценных бумаг, их права и обязанности, регламент и правила функционирования, поня-

тие инвестиционного пая, порядок взаимодействия с вкладчиками, чистые активы фонда и стоимость инвестиционного пая, роль и значение управляющей компании и обслуживающих организаций в повышении статуса инвестиционного фонда – это вопросы, которые представляют интерес для инвесторов.

Развитие рынка ценных бумаг служит основой для привлечения и других инвесторов, например, таких, как страховые компании, которые, выступая в роли участников рынка ценных бумаг, характеризуются как активные инвесторы. Суть дела состоит в том, что они в целях обеспечения финансовой устойчивости и гарантий выплат законодательно обязаны инвестировать страховые резервы на принципах диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

Главной задачей страховых компаний является защита имущественных интересов физических и юридических лиц. Ее выполнение определяет линию поведения этих организаций, в частности, на рынке ценных бумаг. Имущественное страхование и страхование ответственности становятся приоритетными видами услуг, предоставляемых страховыми компаниями.

Инвестиционная деятельность страховых компаний, связанная с размещением страховых резервов, осуществляется в рамках, установленных законодательными актами РФ.

В свою очередь, развитие российского страхового рынка способствует росту спроса на рынке ценных бумаг. Это напрямую связано с повышением надежности страховщиков, применением сложных страховых инвестиционных проектов, методик оценки вероятности риска вложений в ценные бумаги. В этой ситуации существенно возрастает роль государственного регулирования и лицензирования страховой деятельности, развития инвестиционной способности страховых компаний.

Негосударственные пенсионные фонды представляют следующую группу участников рынка ценных бумаг. Организация и функциониро-

вание негосударственных пенсионных фондов связана с переходом России к рыночной системе экономических отношений. Негосударственные пенсионные фонды являются некоммерческими организациями, основная задача которых сводится к обеспечению социальной поддержки населения.

С этой целью негосударственные пенсионные фонды осуществляют накопление добровольных пенсионных взносов с созданием пенсионных резервов и их размещением с соблюдением принципов надежности, сохранности, ликвидности, доходности и диверсификации. В результате доход, полученный от размещения пенсионных резервов, направляется на пополнение пенсионных резервов.

Инвестиционные фонды являются одним из самых активных участников фондового рынка, к тому же и самым первым формированием, которое получило возможность аккумулировать денежные средства населения.

Правилами функционирования инвестиционных фондов предъявляются особые требования к уставу, порядку лицензирования, взаимодействию с акционерами, независимым оценщиком, аудитором, управляющим, депозитарием и регистратором.

Жизнедеятельность инвестиционных фондов не может нормально осуществляться без услуг специализированного депозитария. Нормативными актами установлено, что специализированным депозитарием инвестиционного фонда может быть только юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария паевых инвестиционных фондов. Законодательно установлено, что деятельность инвестиционного фонда, его управляющего, специализированного депозитария, регистратора, аудитора и независимого оценщика являются исключительными видами деятельности, которые можно выполнять при наличии соответствующей лицензии.

Акционерный инвестиционный фонд – открытое акционерное общество, осуществляющее свою деятельность на основании лицензии, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование средств в ценные бумаги и иные объекты, фирменное наименование которого содержит слова "акционерный инвестиционный фонд" или "инвестиционный фонд". Деятельность акционерного инвестиционного фонда подчиняется ряду требований.

1. Акционерами акционерного инвестиционного фонда не могут являться специализированный депозитарий, регистратор, аудитор, а также физическое или юридическое лицо, с которым может быть заключен договор на выполнение оценочных действий.

2. Имущество акционерного инвестиционного фонда подразделяется на имущество, предназначенное для инвестирования (инвестиционные резервы), и имущество, предназначенное для обеспечения деятельности органов управления.

3. Инвестиционные резервы акционерного инвестиционного фонда должны быть переданы в доверительное управление управляющей компании.

4. Акционерный инвестиционный фонд не вправе размещать иные ценные бумаги, кроме обыкновенных именных акций. Их размещение должно осуществляться только путем открытой подписки, за исключением случаев размещения акций, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

5. Акции фонда могут оплачиваться только денежными средствами или имуществом, предусмотренным его инвестиционной декларацией. Неполная оплата таких акций при их размещении не допускается.

Таким образом, инвестиционный фонд представляет собой открытое акционерное общество, которое осуществляет деятельность, заключающуюся в привлечении денежных средств населения с целью их приумножения. Предметом его деятельности является инвестирование

средств в ценные бумаги либо в ценные бумаги и недвижимое имущество и (или) права на недвижимое имущество. Основные направления вложений средств инвестиционного фонда, цели и ограничения в его деятельности, максимально и минимально возможные доли имущества, которые могут быть вложены в ценные бумаги и недвижимость, указываются в инвестиционной декларации инвестиционного фонда, которая является основным его документом.

Организация и функционирование инвестиционных фондов в рамках открытых акционерных обществ предусматривает их государственную регистрацию. Необходимым и обязательным условием является наличие устава как основного документа, разрешения (лицензии) на работу инвестиционного фонда, инвестиционной декларации и договоров с независимым оценщиком, аудитором, специализированным депозитарием, регистратором и управляющим.

Правилами функционирования инвестиционных фондов предъявляются особые требования к уставу, порядку лицензирования, взаимодействию с акционерами, независимым оценщиком, аудитором, управляющим, депозитарием и регистратором.

Порядок привлечения средств в основном сводится к распространению собственных акций, инвестированию в государственные и корпоративные ценные бумаги, недвижимое имущество, приобретению прав на недвижимость, получению заемных средств, размещению принадлежащих инвестиционному фонду денежных средств в банках.

Инвестиционные фонды в своей деятельности имеют ряд существенных ограничений. Так, например, им запрещается обещать инвесторам в любой форме, в том числе и путем рекламы, получение дохода.

Контроль за деятельностью инвестиционного фонда осуществляет федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг. Регулирующее воздействие оказывает информация, которую он получает в виде отчетов, справок и других документов. Одним из них является

расчет стоимости активов и пассивов инвестиционного фонда, на основе которого можно сделать вывод о соблюдении фондом установленных нормативов деятельности.

Расчеты стоимости активов и пассивов инвестиционного фонда осуществляются не только для оценки результатов его деятельности, но и для определения размера вознаграждения управляющего, предоставления и раскрытия информации о деятельности фонда. Например, вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, оценщика и аудитора выплачиваются за счет имущества акционерного инвестиционного фонда и имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и их сумма не должна превышать 10% среднегодовой стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда и чистых активов паевого инвестиционного фонда. Порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда и чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Деятельность инвестиционных фондов не может нормально осуществляться без услуг специализированного депозитария. Нормативными актами установлено, что специализированным депозитарием инвестиционного фонда может быть только юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария паевых инвестиционных фондов. Законодательно установлено, что деятельность инвестиционного фонда, его управляющего, специализированного депозитария, регистратора, аудитора и независимого оценщика является исключительным видом деятельности, которую можно выполнять при наличии соответствующей лицензии.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Материально-техническое оснащение

Для выполнения лабораторной работы осуществляется в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной техникой: проектор, экран, компьютер/ноутбук. Рабочее место преподавателя и студента оснащено компьютером с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

Программное обеспечение

При выполнении лабораторных работ используется пакет прикладных программ Microsoft Office (использование программы «Word» при оформлении отчета по лабораторной работе; использование электронных таблиц Excel при проведении расчетов).

Последовательность выполнения работ

- 1 Проанализируйте пенсионную систему РФ.
- 2 Определите роль участия негосударственных пенсионных фондов существующей системе формирования пенсий.
- 3 Проанализируйте деятельность основных пенсионных фондов с выделение плюсов и минусов их взаимодействия в системе страхования.
- 4 Сформировать сводную таблицу (пример Таблица 5.)

Получаемые результаты и их обработка

Результаты анализа представить в виде перечня банков в Таблице 5.

Таблица 5.

Плюсы	Минусы

Контрольные вопросы

- 1) Специфика функционирования пенсионной системы РФ?
- 2) Какие виды фондов существуют?
- 3) Какова роль негосударственных фондов в пенсионной системе?

СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТОВ ПО ЛАБОРАТОРНЫМ РАБОТАМ

Отчет по лабораторной работе должен быть выполнен в соответствии с правилами оформления документов в учебном процессе, четко, аккуратно и напечатан на принтере:

- формат листа А4;
- поля: верхнее – 2 см, нижнее – 2 см, левое – 3 см, правое – 1,5 см;
- основной шрифт 14, Times New Roman;
- названия рисунков и таблиц выполняются шрифтом 14, TimesNewRoman, жирный;
- отступ первой строки абзаца 1,25;
- межстрочный интервал 1,5;
- расположение всех заголовков - по центру, перенос текста с одной строки на другую по смысловому содержанию.

Оформляется задание в виде реферата, обязательные пункты:

1. Титульный лист
2. Расчетная часть (таблицы, графики, расчеты).
5. Выводы и пояснения о том, как были рассчитаны все показатели.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ

Основная литература:

1. Пробин П.С. Финансовые рынки [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр»)/ Пробин П.С., Проданова Н.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 175 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34528>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю [ЭБС "IPRbooks" (Рекомендуемые к подключению)]
2. Финансы и финансовый рынок [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Г.Е. Кобринский [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Минск: Вышэйшая школа, 2014.— 351 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35568>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю [ЭБС "IPRbooks" (Рекомендуемые к подключению)]

Дополнительная литература:

3. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/ Кузнецов Б.Т.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8577>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю [ЭБС "IPRbooks" (Рекомендуемые к подключению)]
4. Максимова В.Ф. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Максимова В.Ф., Вершинина А.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Евразийский открытый институт, 2011.— 128 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10775>.— ЭБС «IPRbooks» [ЭБС "IPRbooks" (Рекомендуемые к подключению)]

Методические указания

Финансовые институты рынка

Составитель *Вейс Юлия Вячеславовна*

Текст напечатан в авторской редакции

Подписано в печать

Формат 60x84 1/16. Бумага офсетная.

Усл. п.л. 2,0. Мет.-изд. л.2,36

Тираж 50 экз.

Государственное образовательное учреждение

Высшего профессионального образования

«Самарский государственный технический университет»

443100, г.Самара, ул.Молодогвардейская, 244. Главный корпус

Отпечатано в типографии

Самарского государственного технического университета

443100, г.Самара, ул.Молодогвардейская, 244, Корпус №8