

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Кабардино-Балкарский государственный  
университет им. Х.М. Бербекова» (КБГУ)**

**ИНСТИТУТ ПРАВА, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УЧЕТНО - АНАЛИТИЧЕСКИХ  
ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ**

**СОГЛАСОВАНО**

**Руководитель образовательной  
программы** \_\_\_\_\_ С.А. Байзулаев  
ва

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г.

**УТВЕРЖДАЮ**

**Директор института**  
\_\_\_\_\_ Е.М. Машуко-

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)  
«НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫХ  
ИНСТИТУТОВ»**

Направление подготовки

38.04.01 ЭКОНОМИКА

Магистерская программа

«Налогообложение и бухгалтерский учет»

Квалификация (степень) выпускника

Магистр

Форма обучения

Очная /очно-заочная/заочная

Нальчик 2024

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Налогообложение финансово-кредитных институтов» / сост. Болотокова Б.В. – Нальчик: КБГУ, 2024. – 48 с.

Рабочая программа дисциплины (модуля) предназначена для студентов очной, очно-заочной, заочной форм обучения по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (программа) «Налогообложение и бухгалтерский учет» 2 года обучения.

Рабочая программа составлена с учетом федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки России от 11.08.2020 г. № 939 (Зарегистрировано в Минюсте России 26.08.2020 г. № 59459).

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля) .....	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО .....	4
3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля) .....	4
4. Содержание и структура дисциплины (модуля) .....	4
5. Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации .....	11
6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.....	35
7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.....	37
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	43
Лист изменений (дополнений) .....	46
Приложения .....	47

## **1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)**

Цель освоения дисциплины (модуля):

- формирование системы знаний о теоретических и практических аспектах деятельности на финансовых рынках, а также всех составляющих его сегментов;
- овладение навыками анализа ситуации на финансовом рынке, исследование основных трендов рынка,
- формирование представления о деятельности основных финансово-кредитных институтов, их основных функциях на финансовом рынке

Задачи дисциплины:

- знать назначение, цели, задачи финансового рынка, и всех рынков его составляющих;
- выявить специфические особенности функционирования финансового рынка;
- изучить способы и методы анализа финансовых инструментов в инвестиционных целях;
- развитие логического мышления и навыков принятия управленческих решений на основе анализа спорных ситуаций и проблем, возникающих при анализе финансовых инструментов

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

Дисциплина «Налогообложение финансово-кредитных институтов» относится к дисциплинам по выбору Блока 1 «Дисциплины (модули)» по направлению 38.04.01 - Экономика, направленность подготовки «Налогообложение и бухгалтерский учет».

Освоение дисциплины «Налоговое администрирование организаций финансового сектора экономики» необходимо для изучения дисциплин «Налоговый консалтинг», «Налоговое администрирование и контроль: новая идеология и современные формы реализации» и подготовки к процедуре защиты и защиты выпускной квалификационной работы.

## **3. Требования к результатам освоения дисциплины**

Дисциплина направлена на формирование следующей компетенции в соответствии с ФГОС ВО и ОПОП ВО – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика:

### **Код и наименование компетенций выпускника**

ПКС-2. Способен осуществлять консультирование по вопросам применения законодательства Российской Федерации о налогах и сборах работодателя и/или сторонних лиц, в том числе физических лиц.

### **Код и наименование индикаторов достижения компетенций выпускника**

ПКС-2.1. Способен разрабатывать и предоставлять рекомендации, методологическое обеспечение налогового учета, вопросов исчисления и уплаты налогов, сборов, взносов, в том числе страховых.

ПКС-2.2. Способен осуществлять планирование и консультирование по предмету налоговых последствий ведения бизнеса, совершения хозяйственных операций, сделок.

В результате изучения дисциплины «Налогообложение финансово-кредитных институтов» обучающийся должен:

### **Знания:**

- законодательство Российской Федерации, содержащее нормы с требованиями к документам, используемым при разработке и предоставлении рекомендаций и методоло-

гическом обеспечении налогового учета, вопросов исчисления и уплаты налогов, сборов, взносов, в том числе страховых;

- локальные нормативные акты и организационно-распорядительные документы организации, регулирующие вопросы разработки и предоставления рекомендаций, методического обеспечения налогового учета, исчисления и уплаты налогов, сборов, взносов, в том числе страховых;

- правила защиты конфиденциальной информации;

- информационные системы, программное обеспечение, применяемые в организации

**Умения:**

- выполнять профессиональные обязанности по расчету налоговой базы и налоговых платежей, составлению налоговой отчетности в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации, а также консультировать налогоплательщиков;

- составлять и анализировать налоговую, финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетности с учетом международных стандартов и представлять их результаты для принятия управленческих решений;

- оценивать финансово-экономические показатели деятельности налогоплательщиков

**Навыки:**

- формирование или анализ налоговой отчетности, формирование или анализ отчетности по страховым взносам и представляемой с ней документации, требуемой в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации;

- разработка и/или контроль исполнения внутреннего регламента (политики) организации-налогоплательщика, направленного на снижение налоговых рисков в области определения пределов осуществления прав по исчислению налоговой базы и (или) суммы налога, сбора, страховых взносов, в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах;

- обеспечение координации между разными подразделениями налогоплательщика для своевременного и полного сбора необходимой информации и документов, для достоверности учета в целях исполнения налоговых обязанностей, представляемой налоговой отчетности.

#### 4. Содержание и структура дисциплины (модуля)

**Таблица 1. Содержание дисциплины (модуля) «Налогообложение финансово-кредитных институтов»**

№ п/п	Наименование разделов дисциплины	Содержание раздела	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Форма текущего контроля
1.	<b>Раздел 1. ТЕМА 1. Финансовые рынки их структура и функции</b>	Понятие финансового и фондового рынков. Место фондового рынка на финансовом рынке. Роль и значение фондового рынка. Этапы развития рынка ценных бумаг. Финансовые потоки в экономике. Классификация финансовых рынков. Состав и структура фондового рынка. Влияние процессов секьюритизации	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т

№ п/п	Наименование разделов дисциплины	Содержание раздела	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Форма текущего контроля
		на структуру финансовых рынков.		
2.	<b>Раздел 2. Тема 2: Инструменты фондового рынка.</b>	Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Виды и классификация акций. Стоимостная оценка акций. Доходность акций. Текущая (дивидендная) доходность привилегированных и обыкновенных акций. Полная доходность акций. Слагаемые доходности акций. Динамика изменений структуры доходности акций, усиление влияния роста курсовой стоимости акций на доходность акций. Купонные облигации. Ставка купона и купонный период. Дисконтные облигации, особенности выпуска дисконтных облигаций. Обычные и конвертируемые облигации. Факторы, влияющие на цену облигации. Доходность облигаций. Методы определения доходности бескупонных облигаций. Рейтинг облигаций. Государственные облигации.	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т
3.	<b>Раздел 3. ТЕМА 3. Институты фондового рынка</b>	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Участники вторичного рынка. Брокерские компании (организация, функции, механизм операций). Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Сравнительная характеристика брокерской и дилерской деятельности. Деятельность расчетно-клиринговых компаний. Взаимодействие регистратора и депозитария. Определение деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т
4.	<b>Раздел 4. ТЕМА 4. Фондовая биржа</b>	Основы деятельности фондовой биржи: понятие, принципы, задачи и функции. Организационная структура фондовой биржи. . Профессиональные участники биржи. Этика на	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т

№ п/п	Наименование разделов дисциплины	Содержание раздела	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Форма текущего контроля
		фондовой бирже. Порядок и условия проведения торгов. Структура торгового дня: предторговый период, торговая сессия и послеторговый период. Период открытия, торговый период и период закрытия в течение торговой сессии. Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс. Основные операции и сделки на бирже. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Биржевые крахи и потрясения.		
5.	<b>Раздел 5. ТЕМА 5. Финансовые риски. Портфельное инвестирование</b>	Определение риска. Риск предполагаемый и реальный. Концепция риска и дохода. Стратегии управления портфелем. Приемы пассивного управления портфелем. Активная стратегия управления портфелем, выбор и распределение средств по классам активов. Оценка эффективности управления портфелем. Показатели эффективности управления. Оценка допустимости риска портфеля.	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т
6.	<b>Раздел 6. ТЕМА 6.Срочный рынок, его инструменты и функции</b>	Понятие производных финансовых инструментов, их виды, причины и история возникновения. Функции производных финансовых инструментов. Экономические предпосылки появления производных финансовых инструментов. Классификации производных инструментов. Определения ПФИ. Участники срочных рынков Срочные рынки и спот-рынки. Общая характеристика срочных рынков, объем торгов, основные участники, ликвидность. Современное состояние, тенденции и перспективы развития срочных рынков в России.	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т
7.	<b>Раздел 7. ТЕМА 7. Форвардные и фьючерсные контракты</b>	Форвардные контракты: сущность, определение, цели использования. Определение форвардной цены на основе модели издержек на поддержание инвестиционной позиции. Понятие и основные характеристики фьючерсного контракта. Виды контрактов. Определение фьючерсной цены. Организация торговли	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т

№ п/п	Наименование разделов дисциплины	Содержание раздела	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Форма текущего контроля
		<p>фьючерсными контрактами. Стратегия и тактика применения фьючерсов.</p> <p>Особенности форвардных контрактов. Цена поставки, Форвардная цена, Понятие справедливой цены. Спецификация фьючерсного контракта. Основные отличия фьючерса от форвардного контракта. Фьючерсная цена. Понятие стоимости удержания позиции по фьючерсному контракту и условия для совершения арбитражных операций. Торговля фьючерсными контрактами, гарантийные платежи. Введение лимитов и ограничений для обеспечения гарантий исполнения сделок. Хеджирование фьючерсными контрактами. Хеджирование фьючерсными контрактами, понятие короткого и длинного хеджа. Коэффициент хеджирования. Оценка и перспективы развития российского фьючерсного рынка.</p>		
8.	<b>Раздел 8. ТЕМА 8. Опционные контракты</b>	<p>Понятие и терминология опционных контрактов. Виды опционов. Характеристика и механизм торговли опционными контрактами. Цена опциона внутренняя и временная стоимость опционов. Факторы, влияющие на опционную премию. Ценообразование опционов. Опционные стратегии.</p> <p>Характеристика опционов, Классификация опционов. Определение финансовых результатов участников опционных сделок. Целеполагание участников. Опционная премия, ее составные части, факторы, влияющие на опционную премию. Ценообразование опционов: биномиальная модель, модель Блэка-Шоулза. Опционные стратегии</p> <p>Хеджирование с помощью опционов, Показатели чувствительности опционов, Синтетические опционы. Состояние и тенденции развития российского рынка опционов.</p>	ПКС-2 (ПКС-2.1; ПКС-2.2)	Р, ДЗ, К, Т



**Структура дисциплины (модуля)**  
**«Налогообложение финансово-кредитных институтов»**  
**Таблица 2. Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы**  
**(108часов)**

Вид работы	Трудоемкость, часы		
	ОФО 3 семестр	ОЗФО 4 семестр	ЗФО 1 курс
<b>Общая трудоемкость (в часах)</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа (в часах):</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>6</b>
Лекционные занятия (Л)	17	13	4
Практические занятия (ПЗ)	17	13	2
Семинарские занятия (СЗ)	Не предусмотрены	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Лабораторные работы (ЛР)	Не предусмотрены	Не предусмотрены	Не предусмотрены
<b>Самостоятельная работа (в часах), в том числе контактная работа (внеаудиторная):</b>	<b>65</b>	<b>73</b>	<b>98</b>
Расчетно-графическое задание (РГЗ)	Не предусмотрены	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Научный доклад (НД)	21	21	Не предусмотрены
Эссе (Э)	Не предусмотрены	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Контрольная работа (КР)	Не предусмотрены	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Самостоятельное изучение разделов	44	52	98
Курсовой проект (КП), курсовая работа (КР)	Не предусмотрены	Не предусмотрены	Не предусмотрены
<b>Подготовка и прохождение промежуточной аттестации</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

**Таблица 3. Лекционные занятия**

№ п/п	Тема
1.	<b>ТЕМА 1. Финансовые рынки их структура и функции</b> Понятие финансового и фондового рынков
2.	<b>Тема 2: Инструменты фондового рынка.</b> Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг.
3.	<b>ТЕМА 3. Институты фондового рынка</b> Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Участники вторичного рынка. Брокерские компании (организация, функции, механизм операций). Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.
4.	<b>ТЕМА 4. Фондовая биржа</b> Основы деятельности фондовой биржи: понятие, принципы, задачи и функции. Организационная структура фондовой биржи. Профессиональные участники биржи. Этика на фондовой бирже.
5.	<b>ТЕМА 5. Финансовые риски. Портфельное инвестирование</b> Определение риска. Риск предполагаемый и реальный. Концепция риска и дохода.
6.	<b>ТЕМА 6. Срочный рынок, его инструменты и функции</b> Понятие производных финансовых инструментов, их виды, причины и история возникновения. Функции производных финансовых инструментов.
7.	<b>ТЕМА 7. Форвардные и фьючерсные контракты</b> Форвардные контракты: сущность, определение, цели использования. Определение фор-

№ п/п	Тема
	вардной цены на основе модели издержек на поддержание инвестиционной позиции. Понятие и основные характеристики фьючерсного контракта. Виды контрактов. Определение фьючерсной цены. Организация торговли фьючерсными контрактами. Стратегия и тактика применения фьючерсов.
8.	<b>ТЕМА 8. Опционные контракты</b> Понятие и терминология опционных контрактов. Виды опционов. Характеристика и механизм торговли опционными контрактами. Цена опциона внутренняя и временная стоимость опционов. Факторы, влияющие на опционную премию. Ценообразование опционов. Опционные стратегии.

**Таблица 4. Практические занятия (семинарские занятия)**

№ п/п	Тема
1.	<b>ТЕМА 1. Финансовые рынки их структура и функции</b> Место фондового рынка на финансовом рынке. Роль и значение фондового рынка. Этапы развития ценных бумаг. Финансовые потоки в экономике. Классификация финансовых рынков. Состав и структура фондового рынка.
2.	<b>Тема 2: Инструменты фондового рынка.</b> Виды и классификация акций. Стоимостная оценка акций. Доходность акций. Текущая (дивидендная) доходность привилегированных и обыкновенных акций. Полная доходность акций. Слагаемые доходности акций. Динамика изменений структуры доходности акций, усиление влияния роста курсовой стоимости на доходность акций. Купонные облигации. Ставка купона и купонный период. Дисконтные облигации. Особенности выпуска дисконтных облигаций. Обычные и конвертируемые облигации. Факторы, влияющие на цену облигации. Доходность облигаций. Методы определения доходности бескупонных облигаций.
3.	<b>ТЕМА 3. Институты фондового рынка</b> Сравнительная характеристика брокерской и дилерской деятельности. Деятельность расчетно-клиринговых компаний. Взаимодействие регистратора и депозитария. Определение деятельности по организации торгов на рынке ценных бумаг.
4.	<b>ТЕМА 4. Фондовая биржа</b> Порядок и условия проведения торгов. Структура торгового дня: предторговый период, торговый период, послеторговый период. Период открытия, торговый период и период закрытия в течение торгового дня. Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс. Основные операции и сделки на бирже.
5.	<b>ТЕМА 5. Финансовые риски. Портфельное инвестирование</b> Стратегии управления портфелем. Приемы пассивного управления портфелем. Активная стратегия управления портфелем, выбор и распределение средств по классам активов.
6.	<b>ТЕМА 6. Срочный рынок, его инструменты и функции</b> Экономические предпосылки появления производных финансовых инструментов. Классификация производных инструментов. Определения ПФИ. Участники срочных рынков
7.	<b>ТЕМА 7. Форвардные и фьючерсные контракты</b> Особенности форвардных контрактов. Цена поставки. Форвардная цена. Понятие справедливой цены. Классификация фьючерсного контракта. Основные отличия фьючерса от форвардного контракта. Фьючерсная цена. Понятие стоимости удержания позиции по фьючерсному контракту и условия для совершения фьючерсных операций. Торговля фьючерсными контрактами, гарантийные платежи. Ведение лимитного счета. Механизм обеспечения гарантий исполнения сделок. Хеджирование фьючерсными контрактами.
8.	<b>ТЕМА 8. Опционные контракты</b> Характеристика опционов, Классификация опционов. Определение финансовых результатов у участников опционных сделок. Целеполагание участников. Опционная премия, ее составные части, факторы, влияющие на опционную премию. Ценообразование опционов: биномиальная модель, модель Блэка-Шоу. Опционные стратегии.

**Таблица 5. Лабораторные работы по дисциплине (модулю) – не предусмотрены**

**Таблица 6. Самостоятельное изучение разделов дисциплины (модуля)**

№ п/п	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	
1.	<b>ТЕМА 1. Финансовые рынки их структура и функции</b>	Влияние процессов секьюритизации на структуру финансовых рынков.
2.	<b>Тема 2: Инструменты фондового рынка.</b>	Рейтинг облигаций. Государственные облигации.
3.	<b>ТЕМА 3. Институты фондового рынка</b>	Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
4.	<b>ТЕМА 4. Фондовая биржа</b>	Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Биржевые крахи и потрясения.
5.	<b>ТЕМА 5. Финансовые риски. Портфельное инвестирование</b>	Оценка эффективности управления портфелем. Показатели эффективности управления. Оценка допустимости риска портфеля.
6.	<b>ТЕМА 6. Срочный рынок, его инструменты и функции</b>	Срочные рынки и спот-рынки. Общая характеристика срочных рынков, объем торгов, основные участники, ликвидность. Современное состояние, тенденции и перспективы развития срочных рынков в России.
7.	<b>ТЕМА 7. Форвардные и фьючерсные контракты</b>	Хеджирование фьючерсными контрактами, понятие короткого и длинного хеджа. Коэффициент хеджирования. Оценка и перспективы развития российского фьючерсного рынка.
8.	<b>ТЕМА 8. Опционные контракты</b>	Хеджирование с помощью опционов, Показатели чувствительности опционов, Синтетические опционы. Состояние и тенденции развития российского рынка опционов.

## 5. Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Конечными результатами освоения программы дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы.

В ходе изучения дисциплины предусматриваются **текущий, рубежный контроль и промежуточная аттестация**.

**5.1. Оценочные материалы для текущего контроля.** Цель текущего контроля – оценка результатов работы в семестре и обеспечение своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы обучающегося. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине

**Текущий контроль** успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины «Налогообложение финансово-кредитных институтов» и включает: ответы на теоретические вопросы на практическом занятии, решение практических задач и выполнение заданий на практическом занятии, самостоятельное выполнение индивидуальных

домашних заданий (например, решение задач) с отчетом (защитой) в установленный срок, написание докладов, рефератов, эссе.

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведется преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания

### **5.1.1. Вопросы по темам дисциплины «Налогообложение финансово-кредитных институтов» (контролируемая компетенция ПКС-2)**

#### **ТЕМА 1. Финансовые рынки, их структура и функции.**

Понятие финансового рынка, его сущность и роль в макро- и микроэкономике.

Сегментация финансового рынка по различным признакам.

Инструменты финансового рынка.

Ключевые факторы, воздействующие на состояние и развитие финансовых рынков.

Участники финансового рынка.

#### **ТЕМА 2. Инструменты фондового рынка.**

Акции: понятие и развернутая характеристика.

Обыкновенные акции, выпускаемые в России. Имущественные и неимущественные права владельцев. Разновидности простых акций, используемых в международной практике.

Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике.

Дивидендная политика.

Роль и значение стоимостных оценок акций.

Показатели доходности инвестиций в акции.

Экономическая сущность облигаций, их фундаментальные свойства.

Классификация облигаций.

Разновидности государственных облигаций и особенности их выпуска.

Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации.

Расчет показателей текущей доходности облигаций, купонной доходности, доходности к погашению и среднегодовой доходности.

#### **ТЕМА 3. Институты фондового рынка**

Организация брокерской деятельности. Взаимодействие брокера с клиентом.

Типы заявок на совершение операций.

Маржинальная торговля: риски, ограничения, контроль позиций клиента.

Сравнительная характеристика и принципиальные отличия брокерской и дилерской деятельности.

Взаимодействие участников процесса доверительного управления

Регистрационная деятельность. Система ведения реестра владельцев именных ценных бумаг.

Депозитарий, его функции. Счета депо. Понятие номинального держателя.

Взаимодействие регистратора и депозитария.

#### **ТЕМА 4. Фондовая биржа**

Принципы организации, задачи и функции фондовой биржи.

Организационные основы деятельности фондовой биржи.

Процедура листинга и делистинга.

Виды торговых аукционов, используемых на фондовых биржах, взаимоотношения участников в ходе биржевых торгов.

Биржевые приказы.

#### **ТЕМА 5. Финансовые риски, основы портфельного инвестирования**

Риски на рынке ценных бумаг, управление рисками.

Виды портфелей.

Портфельные стратегии.

#### **ТЕМА 6 Срочный рынок, его инструменты и функции**

Понятие и особенности производных финансовых инструментов

Содержание признаков производности и срочности. Срочные контракты.

Характеристика и взаимосвязь срочного и спот рынков

Участники срочного рынка

Функции срочного рынка

#### **ТЕМА 7. Форвардные и фьючерсные контракты**

Содержание форвардного контракта, основные его характеристики, особенности использования.

Определение форвардной цены акции.

Форвардная цена товара, валюты.

Примерное содержание фьючерсного контракта (спецификации).

Виды и стандартизация фьючерсного контракта.

Различие между фьючерсными и форвардными контрактами.

Понятие базиса.

Определение цены на фьючерсный контракт.

Организация торговли фьючерсными контрактами.

#### **ТЕМА 8. Опционные контракты**

Понятие и основные характеристики опциона.

Виды опционов. Мотивации продавцов и покупателей.

«Премия» в опционе, внутренняя и временная (внешняя) стоимость.

Факторы, влияющие на цену опциона.

Ценообразование опционов.

#### **Методические рекомендации по подготовке к устному опросу**

При подготовке к устному опросу следует, прежде всего, просмотреть конспекты лекций. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

#### **Критерии оценивания при устном опросе**

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
3 балла («отлично»)	Обучающийся: полно излагает изученный материал, дает правильное определение понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2 балла («хорошо»)	Обучающийся: дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, установленным для оценки «отлично», но допускает не более 2 негрубых ошибок, которые сам же исправляет, и не более 3

	недочетов.
1 балл («удовлетворительно»)	Обучающийся: обнаруживает знание и понимание основных положений темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий (допускает более 2 негрубых ошибок); излагает материал непоследовательно, допускает более 3 недочетов.
0 баллов («неудовлетворительно»)	Обучающийся: обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала (допускает грубые ошибки).

*Грубые ошибки:* неправильный ответ или пояснения к ответу на поставленный вопрос; неправильное определение базовых терминов по дисциплине.

*Негрубые ошибки:* неточный или неполный ответ на поставленный вопрос; при правильном ответе неумение самостоятельно или полно обосновать и проиллюстрировать его.

*Недочеты:* непоследовательность, неточность в языковом оформлении излагаемого.

Баллы (1-3) могут ставиться не только за единовременный ответ, но и за рассредоточенный во времени, т.е. за сумму ответов обучающегося на протяжении занятия.

**5.1.2. Оценочные материалы для выполнения рефератов по дисциплине (контролируемые компетенции ПКС-2, индикаторы достижения компетенции ПКС-2.1, ПКС-2.2)**

**ТЕМА 1. Финансовые рынки, их структура и функции.**

Мировые финансовые рынки.

Секьюритизация и глобализация финансовых рынков.

Состояние и перспективы развития фондового рынка в России.

**ТЕМА 2. Инструменты фондового рынка.**

История возникновения акционерных обществ. Акционерный капитал.

Условия выпуска и обращения депозитарных расписок.

Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом.

Рейдерские захваты.

Деятельность рейтинговых агентств, по оценке инвестиционной привлекательности облигаций.

Особенности российского рынка корпоративных облигаций на современном этапе.

Современное состояние рынка государственных облигаций.

Рынок еврооблигаций.

**ТЕМА 3. Институты фондового рынка**

Проблемы развития инфраструктуры фондового рынка в РФ.

**ТЕМА 4. Фондовая биржа**

Организация рынка на Московской бирже.

Интернеттрединг, его преимущества перспективы.

**ТЕМА 5. Финансовые риски, основы портфельного инвестирования**

Риски на рынке ценных бумаг, управление рисками.

Виды портфелей.

Портфельные стратегии.

Формирование оптимального портфеля, согласно подходу Марковица.

Рыночная модель и модель CAPM. Сравнительный анализ.

#### **ТЕМА 6 Срочный рынок, его инструменты и функции**

Проблемы правового регулирования срочных сделок.

История развития срочного рынка в России.

Состояние развития российского срочного рынка на современном этапе.

#### **ТЕМА 7. Форвардные и фьючерсные контракты**

Процентные и валютные фьючерсы

Фьючерсное ценообразование

Развитие фьючерсного рынка в России

#### **ТЕМА 8. Опционные контракты**

Понятие и основные характеристики опциона.

Виды опционов. Мотивации продавцов и покупателей.

«Премия» в опционе, внутренняя и временная (внешняя) стоимость.

Факторы, влияющие на цену опциона.

Ценообразование опционов.

#### ***Требования к структуре, содержанию, методические рекомендации по написанию реферата***

Реферат – продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Реферат подготавливается и оформляется с учетом требований ГОСТ 7.32 -2001.

*Требования к структуре и содержанию реферата:*

Реферат, как правило должен содержать следующие структурные элементы:

титульный лист;

содержание;

введение;

текст реферата (основная часть);

заключение;

список использованных источников (список литературы);

приложения (при необходимости).

Титульный лист реферата оформляется по требованиям, указанным ниже.

Содержание – перечень основных частей работы с указанием листов (страниц), на которых их помещают. Содержание должно отражать все материалы, представляемые к защите работы. Слово «Содержание» записывают в виде заголовка, симметрично тексту, с прописной буквы, без номера раздела. В содержании приводятся наименования структурных частей реферата, глав и параграфов его основной части с указанием номера страницы, с которой начинается соответствующая часть, глава, параграф.

Во введении необходимо обозначить обоснование выбора темы, ее актуальность, объект и предмет, цель и задачи исследования, описываются объект и предмет исследования, информационная база исследования и структура работы. Заголовок «Введение» записывают симметрично тексту с прописной буквы.

В тексте реферата (основной части) излагается сущность проблемы и объективные научные сведения по теме реферата, дается критический обзор источников, собственные версии, сведения, оценки. Содержание основной части должно точно соответствовать теме реферата и полностью ее раскрывать. Главы и параграфы реферата должны раскрывать описание решения поставленных во введении задач. Поэтому заголовки глав и параграфов, как правило, должны соответствовать по своей сути формулировкам задач реферата. Заголовка «ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ» в содержании реферата быть не долж-

но. Текст реферата должен содержать адресные ссылки на научные работы, оформленные в соответствии требованиям ГОСТ. Также обязательным является наличие в основной части реферата ссылок на использованные источники. Изложение необходимо вести от третьего лица («Автор полагает...») либо использовать безличные конструкции и неопределенно-личные предложения («На втором этапе исследуются следующие подходы...», «Проведенное исследование позволило доказать...» и т.п.).

Заключение должно содержать краткие выводы по результатам выполненной работы, оценку полноты решения поставленных задач, разработку рекомендаций по использованию результатов исследования.

Список литературы должен оформляться в соответствии с общепринятыми библиографическими требованиями и включать только использованные студентом публикации. Количество источников в списке определяется студентом самостоятельно, для реферата их рекомендуемое количество от 10 до 20. Сведения об источниках приводятся в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1. ГОСТ 7.80. ГОСТ 7.82. 5.10.2. Список использованных источников должен включать библиографические записи на документы, ссылки на которые оформляют арабскими цифрами в квадратных скобках.

*Требования по оформлению реферата:*

1. Печатная форма – документ должен быть создан на компьютере, в программе Microsoft Word.

2. Объем реферата – не менее 10 страниц и не более 20 страниц машинописного текста (без учета титульного листа, списка ключевых слов, содержания, списка использованных источников и приложений). Распечатка производится на одной стороне листа. Формат стандартный – А4.

3. Поля страницы: левое – 30 мм, правое, верхнее, нижнее поля – по 20 мм.

4. Выравнивание текста – по ширине. Красная строка оформляется на одном уровне на всех страницах реферата. Отступ красной строки равен 1,25 см.

5. Шрифт основного текста – Times New Roman. Размер – 14 п. Цвет – черный. Интервал между строками – полуторный.

6. Названия глав прописываются полужирным (размер – 16 п.), подзаголовки также выделяют жирным (размер – 14 п.). Если заголовок расположен по центру страницы, точка в конце не ставится. Заголовок не подчеркивается. Названия разделов и подразделов прописывают заглавными буквами. Каждый структурный элемент реферата начинается с новой страницы.

7. Между названием главы и основным текстом необходим интервал в 2,5 пункта. Интервал между подзаголовком и текстом – 2 п. Между названиями разделов и подразделов оставляют двойной интервал.

8. Нумерация страниц начинается с титульного листа, но сам титульный лист не нумеруется. Используются арабские цифры. Страницы нумеруются в нижнем правом углу без точек.

9. Примечания располагают на той же странице, где сделана сноска. Цитаты заключаются в скобки. Авторская пунктуация и грамматика сохраняется.

10. Главы нумеруются римскими цифрами (Глава I, Глава II), параграфы – арабскими (1.1, 1.2).

11. Титульный лист – в верхней части указывают полное название университета. Ниже указывают тип и тему работы. Используют большой кегль. Под темой, справа, размещают информацию об авторе и научном руководителе. В нижней части по центру – название города и год написания.

12. Список использованных источников должен формироваться в алфавитном порядке по фамилии авторов. Все источники нумеруются и располагаются в определенном порядке:

законы;



постановления Правительства;  
 другая нормативная документация;  
 статистические данные;  
 научные материалы;  
 газеты и журналы;  
 учебники;  
 электронные ресурсы.

Включенная в список литература нумеруется сплошным порядком от первого до последнего названия. По каждому литературному источнику указывается: автор (или группа авторов), полное название книги или статьи, место и наименование издательства (для книг и брошюр), год издания; для журнальных статей указывается наименование журнала, год выпуска и номер. По сборникам трудов (статей) указывается автор статьи, ее название и далее название книги (сборника) и ее выходные данные. Ссылки на интернет-ресурсы в реферате правильно оформлять в соответствии с указаниями ГОСТ 7.82. Рекомендуется использовать при подготовке реферата не менее 5 источников.

13. В приложения рекомендуется включать материалы иллюстративного и вспомогательного характера. В приложения могут быть помещены: таблицы и иллюстрации большого формата; дополнительные расчеты. На все приложения в тексте работы должны быть даны ссылки. Приложения располагают в работе и обозначают в порядке ссылок на них в тексте. Приложения обозначают заглавными буквами русского алфавита, начиная с А, за исключением букв Ё, З, Й, О, Ч, Ь, Ы, Ъ. Например: «Приложение Б». Каждое приложение в работе следует начинать с нового листа (страницы) с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его обозначения. Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично тексту с прописной буквы отдельной строкой.

### ***Критерии оценивания при защите реферата***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
3 балла («отлично»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие содержания заявленной теме, отсутствие в тексте отступлений от темы работы;</li> <li>– логичность и последовательность в изложении материала в работе;</li> <li>– качество работы с зарубежными и отечественными источниками информации и данных, Интернет-ресурсами (актуальность источников, достаточность использованных источников для раскрытия темы работы);</li> <li>– правильность оформления работы (соответствие стандарту в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– способность к анализу и обобщению информационного материала, степень полноты обзора состояния вопроса, обоснованность выводов в работе;</li> <li>– работа представлена в срок;</li> <li>– способность к публичной коммуникации, получены обоснованные ответы на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы.</li> </ul>
2 балла («хорошо»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие содержания заявленной теме, незначительные отступления в тексте от темы работы;</li> <li>– незначительные нарушения в логичности и последовательности изложения материала в работе;</li> <li>– в целом достаточность и актуальность использованных за-</li> </ul>

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
	<p>рубежных и отечественных источников информации и данных, Интернет-ресурсов для раскрытия темы реферата;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выполнены основные требования к оформлению работы (незначительные неточности и отступления от стандарта в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– достаточный уровень проявленной способности к анализу и обобщению информационного материала, достаточная степень полноты обзора состояния вопроса и обоснованности выводов в работе;</li> <li>– работа представлена в срок, но с некоторыми недоработками;</li> <li>– неполные ответы (незначительные ошибки) на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы.</li> </ul>
1 балл («удовлетворительно»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– имеются существенные отступления содержания от заявленной темы, значительные отступления в тексте от темы работы;</li> <li>– значительные нарушения в логичности и последовательности изложения материала в работе;</li> <li>– в целом недостаточность, неполная актуальность использованных зарубежных и отечественных источников информации и данных, Интернет-ресурсов для раскрытия темы реферата;</li> <li>– не выполнены основные требования к оформлению работы (значительные неточности и отступления от стандарта в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– недостаточный уровень проявленной способности к анализу и обобщению информационного материала, тема освещена частично, отсутствуют выводы в работе;</li> <li>– работа представлена со значительным опозданием (более 1 недели), отсутствуют отдельные фрагменты работы;</li> <li>– неполные ответы со значительными ошибками на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы.</li> </ul>
0 баллов («неудовлетворительно»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– тема работы не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание ее содержания;</li> <li>– поставленные задачи не выполнены или выполнены их отдельные несущественные части;</li> <li>– работа не представлена.</li> </ul>

**5.1.3. Оценочные материалы для практических занятий по дисциплине «Налогообложение финансово-кредитных институтов» (контролируемые компетенции ПКС-2, индикаторы достижения компетенции ПКС-2.1, ПКС-2.2)**

Перечень типовых задач для практической работы сформирован в соответствии с тематикой практических занятий по дисциплине «Налогообложение финансово-кредитных институтов».

## ТЕМА 1. Финансовые рынки, их структура и функции.

Дайте сравнительную характеристику понятий:

Инвестиции и сбережения

Прямое и портфельное инвестирование

Сегментация рынка – это разделение рынков на отдельные сегменты по какому-либо признаку. Проведите сегментацию финансовых рынков по различным признакам:

По территориальному

По организации и месту торговли

По видам используемых инструментов

По эмитентам

По срокам обращения обязательств

Что входит в понятие «финансовый рынок»

А) Денежный рынок.

Б) Рынок услуг.

В) Рынок капиталов.

Г) Рынок недвижимости.

Д). Рынок рабочей силы.

Что входит в понятие «рынок капиталов»?

А) Рынок долгосрочных кредитов.

Б) Валютный рынок.

В) Рынок среднесрочных кредитов.

Г) Фондовый рынок

Что входит в понятие «денежный рынок»?

А) Рынок долгосрочных кредитов.

Б) Рынок среднесрочных кредитов.

В) Рынок краткосрочных кредитов

Какие возможности дает эмитенту вторичный рынок ценных бумаг?

А) Непосредственно привлекать необходимые финансовые ресурсы.

Б) Свободно пользоваться мобилизованным (собственным и заемным) капиталом.

В) Влиять на распределение эмитированных бумаг между инвесторами.

Г) Влиять на рыночную стоимость эмитированных им бумаг.

Что понимается под ликвидностью ценной бумаги?

А) Регулярное получение дохода.

Б) Возможность использования в качестве залога.

В) Возможность быстрой продажи без существенных потерь в стоимости.

Г) Возможность получения дохода при ликвидации эмитента.

## ТЕМА 2. Инструменты фондового рынка.

На основании Федерального закона «Об акционерных обществах» проанализируйте дополнительные права, предоставляемые владельцам следующих пакетов акций.

Размер пакета	Предоставляемые права	Ссылка на статью закона
1%		
2%		
10%		
25%+1 акция		

30%		
50%+1акция		
75%+1акция		

Приведите все случаи, когда простые акции в соответствии с российским законодательством теряют право голоса, а привилегированные приобретают. Сопоставьте категории «простая акция», «голосующая акция», «привилегированная акция».

Определите в соответствии с российским законодательством правильный порядок удовлетворения требований кредиторов и собственников.

А. Распределение имущества АО между акционерами.

Б. Удовлетворение требований граждан, перед которыми АО несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью.

В. Удовлетворение требований конкурсных кредиторов.

Г. Выплаты по акциям, которые должны быть выкуплены по требованиям акционеров.

Д. Удовлетворение требований кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом.

Е. Выплата начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям и ликвидационной стоимости привилегированных акций, определенной уставом АО.

Ж. Расчеты по оплате труда и выплаты по авторским договорам.

З. Выплата задолженности по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды.

Акционерное общество, нуждаясь в денежных ресурсах, рассматривает три возможные варианта их получения:

Выпустить привилегированные акции

Выпустить облигации

Взять кредит в банке

Проанализируйте положительные и отрицательные стороны каждого варианта для эмитента. Какой вариант, при каких условиях, предпочтителен для эмитента?

В какой-то момент времени вы полагаете, что ставка процента в недалеком будущем будет существенно снижена. Измените ли вы структуру ваших сбережений, состоящих из наличных денег и облигаций? Если большинство экономических субъектов поступят так же, как и вы, произойдет ли изменение в вашем поведении?

Бескупонная облигация со сроком обращения 91 день размещена на первичном рынке по цене 80% от номинала. Рассчитайте доходность облигации к погашению (в годовых процентах). Год считать равным 365 дням.

Облигация номиналом 5000 руб. и сроком до погашения 10 лет куплена за 99% от номинала и продана через 3 года за 101%. Рассчитайте доходность этой инвестиции, если условиями выпуска предусмотрена выплата по купону 2 раза в год, ставка купона – 5%.

Покупка какой облигации предпочтительнее? Облигация А со сроком погашения через 1 год, купонной ставкой 50% размещается по номиналу. Облигация Б номиналом 1000 руб. также погашается через год, при купонной ставке 30%, размещается с дисконтом по цене 85% от номинала.

Номинал облигации равен 100 руб., купонная ставка 16%, текущая цена 80 руб. Текущая цена увеличилась на 10 руб. Как изменилась текущая доходность?

Чему равна текущая доходность облигации с годовой купонной ставкой 24%, сроком до погашения 3 года и имеющей рыночную стоимость 94%.

Облигация со сроком обращения 4 года приобретена по цене 95% от номинала, составляющего 1000 руб. По облигации выплачивается купонный доход в размере 5%

годовых 2 раза в год. Рассчитайте доходность к погашению (среднегодовую, валовую) с учетом налогообложения при предположении, что купонные доходы не реинвестируются, а ставка налога на купонный доход - 24%, доход, полученный в виде дисконта -24%

Рассчитайте доходность к погашению (в процентах годовых) бескупонной облигации, купленной по цене 78% от номинала, сроком обращения 9 месяцев, с учетом налогообложения, если ставка налога составляет 24%.

Что входит в понятие «финансовый рынок»

- А) Денежный рынок.
- Б) Рынок услуг.
- В) Рынок капиталов.
- Г) Рынок недвижимости.
- Д). Рынок рабочей силы.

14. Что входит в понятие «рынок капиталов»?

- А) Рынок долгосрочных кредитов.
- Б) Валютный рынок.
- В) Рынок среднесрочных кредитов.
- Г) Фондовый рынок

Что входит в понятие «денежный рынок»?

- А) Рынок долгосрочных кредитов.
- Б) Рынок среднесрочных кредитов.
- В) Рынок краткосрочных кредитов

Какие возможности дает эмитенту вторичный рынок ценных бумаг?

- А) Непосредственно привлекать необходимые финансовые ресурсы.
- Б) Свободно пользоваться мобилизованным (собственным и заемным) капиталом.
- В) Влиять на распределение эмитированных бумаг между инвесторами.
- Г) Влиять на рыночную стоимость эмитированных им бумаг.

Что понимается под ликвидностью ценной бумаги?

- А) Регулярное получение дохода.
- Б) Возможность использования в качестве залога.
- В) Возможность быстрой продажи без существенных потерь в стоимости.
- Г) Возможность получения дохода при ликвидации эмитента.

### ТЕМА 3. Институты фондового рынка

1. Для совершения каких операций в брокерской компании открываются маржинальные счета?

- I Покупка ценных бумаг с использованием займа , предоставляемого брокером
- II Покупка фьючерсов
- III Продажа ценных бумаг, взятых в займы
- IV Продажа фьючерсов и опционов

- А) Только I и II
- Б) Только I и III
- С) Только I, III и IV
- Д) Для всех перечисленных

2. Указать формулу расчета уровня маржи – предельного размера денежных средств, предоставленных клиенту брокером, где :  
ДСК – денежные средства клиента, находящиеся на хранении у брокера с правом их использования брокером в соответствии с условиями договора

СЦБ – текущая рыночная стоимость ценных бумаг клиента, соответствующих перечню ценных бумаг, установленному ФКЦБ России, с которым могут совершаться некоторые сделки

ЗК – задолженность клиента перед брокером, возникающая вследствие совершения брокером некоторых сделок в интересах клиента

$$A) УрМ = \frac{ДСК - ЗК}{ДСК} * 100$$

$$B) УрМ = \frac{ДСК + СБ - ЗК}{ДСК + СЦБ} * 100$$

$$C) УрМ = \frac{СЦБ - ЗК}{СЦБ} * 100$$

$$D) УрМ = \frac{ДСК + СБ + ЗК}{ДСК + СЦБ} * 100$$

3. К мерам, способствующим снижению рисков при осуществлении маржинальной торговли ценными бумагами, относятся
- I Установление минимального размера первоначальной маржи
  - II Установление максимального размера кредита (плеча), предоставляемого брокером клиенту
  - III Установление критериев для ценных бумаг, которые могут являться объектами маржинальной торговли
  - IV Установление требований по поддержанию минимальной маржи
- A) I и II  
B) I, II и IV  
C) I, III и IV  
D) Все перечисленное
4. Какие из нижеперечисленных лимитных приказов на продажу должны быть выполнены при установлении равновесной цены 214?
- I Приказ продать по цене не ниже 212
  - II Приказ продать по цене не ниже 213
  - III Приказ продать по цене не ниже 214
  - IV Приказ продать по цене не ниже 215
  - V Приказ продать по цене не ниже 216
- A) Только I, II и III  
B) Только III, IV и V  
C) Только IV и V  
D) Все перечисленные
5. Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 400 акций компании X по курсу 35\$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50%. Рассчитайте уровень маржи на счете клиента, если рыночная цена акций возрастет до 45\$
6. Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 250 акций компании X по курсу 70\$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом со-

ставил 50%. Рассчитайте уровень остаточной маржи на счете клиента, если рыночная цена акций упадет до 55\$

7. Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций компании X по курсу 50\$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50%. При какой рыночной стоимости акции компании X уровень маржи на счете клиента составит 40%?
8. Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций компании X по курсу 150\$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50%. При какой рыночной стоимости акции компании X уровень маржи на счете клиента составит 70%?
9. Клиент А, использующий наличный счет, и клиент Б, использующий маржинальный счет с 50% первоначальной маржой, дают поручение брокеру купить максимальное количество акций компании X по рыночной цене, составляющей 2000 руб. за акцию. Наличные средства клиентов равны. Каким будет финансовый результат при продаже акций (без учета комиссионных брокеру и процентов за кредит), если рыночная стоимость акций компании X на момент продажи возрастет до 2400 руб.?
10. Клиент А, использующий наличный счет, и клиент Б, использующий маржинальный счет с 50% первоначальной маржой, дают поручение брокеру купить максимальное количество акций компании X по рыночной цене, составляющей 1000 руб. за акцию. Наличные средства клиентов равны. Каким будет финансовый результат при продаже акций (без учета комиссионных брокеру и процентов за кредит), если рыночная стоимость акций компании X на момент продажи снизится до 500 руб.?
11. Инвестор, имея 50 акций компании X, берет займы у брокера еще 50 акций компании X и продает 100 акций по рыночной цене 100\$. Требования по минимальной марже составляет 50% от стоимости портфеля. Укажите верное утверждение в отношении действий инвестора в случае, если рыночная стоимость указанных акций снизилась до 80\$.
  - А) Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 1000\$
  - Б) Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 2000\$
  - С) Инвестор должен дополнительно внести 1000\$ для пополнения депозитной маржи
  - Д) Инвестор должен дополнительно внести 2000\$ для пополнения депозитной маржи
12. Инвестор, имея 250 акций компании X, берет займы у брокера еще 250 акций компании X и продает 500 акций по рыночной цене 60\$. Требования по минимальной марже составляет 50% от стоимости портфеля. Укажите верное утверждение в отношении действий инвестора в случае, если рыночная стоимость указанных акций снизилась до 45\$.
  - А) Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 7500\$

- В) Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 15000\$
- С) Инвестор должен дополнительно внести 3750\$ для пополнения депозитной маржи
- Д) Инвестор должен дополнительно внести 15000\$ для пополнения депозитной маржи
13. Инвестор совершает продажу 200 акций компании X по рыночной цене 80\$, причем 100 акций инвестор берет займы у брокера. При какой рыночной цене акций компании X клиенту придется дополнительно вносить средства для поддержания минимального уровня депозитной маржи, если определенный внутренними правилами брокерской компании минимальный уровень составляет 45%?
- I 87\$
- II 87,5\$
- III 88,5\$
- IV 89\$
14. Инвестор совершает продажу 170 акций компании X по рыночной цене 180\$, причем 85 акций инвестор берет займы у брокера. При какой рыночной цене акций компании X клиенту придется дополнительно вносить средства для поддержания минимального уровня депозитной маржи, если определенный внутренними правилами брокерской компании минимальный уровень составляет 45%?
- I 196,5\$
- II 197\$
- III 198\$
- IV 198,5\$
15. Что входит в понятие «финансовый рынок»
- А) Денежный рынок.
- Б) Рынок услуг.
- В) Рынок капиталов.
- Г) Рынок недвижимости.
- Д). Рынок рабочей силы.
16. Что входит в понятие «рынок капиталов»?
- А) Рынок долгосрочных кредитов.
- Б) Валютный рынок.
- В) Рынок среднесрочных кредитов.
- Г) Фондовый рынок
17. Что входит в понятие «денежный рынок»?
- А) Рынок долгосрочных кредитов.
- Б) Рынок среднесрочных кредитов.
- В) Рынок краткосрочных кредитов
18. Какие возможности дает эмитенту вторичный рынок ценных бумаг?
- А) Непосредственно привлекать необходимые финансовые ресурсы.
- Б) Свободно пользоваться мобилизованным (собственным и заемным) капиталом.
- В) Влиять на распределение эмитированных бумаг между инвесторами.
- Г) Влиять на рыночную стоимость эмитированных им бумаг.
19. Что понимается под ликвидностью ценной бумаги?
- А) Регулярное получение дохода.



- Б) Возможность использования в качестве залога.
- В) Возможность быстрой продажи без существенных потерь в стоимости.
- Г) Возможность получения дохода при ликвидации эмитента.

20. Каковы основные цели современной денежно-кредитной политики в России?

- А) Сдерживание инфляции.
- Б) Повышение доли коммерческих банков в общем объеме денежно-кредитных операций.
- В) Увеличение доли инвестиций в общем объеме кредитных операций.
- Г) Увеличение доли частных предприятий в ВВП.

21. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска

- Арбитража
- Хеджирования
- Спекуляции

22. Укажите наиболее точное определение: "Срочный контракт - это..."

- А. Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта
- В. Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта
- С. Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем

23. Выберите правильное утверждение

- А. Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает длинную позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает короткую позицию
- В. Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает короткую позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает длинную позицию

24. Укажите какая из перечисленных ниже операций с форвардными контрактами характеризуется отсутствием риска?

- А. Арбитражная операция
- В. Спекулятивная операция
- С. Операция хеджирования активов

25. Какими будут действия арбитражеров в случае, если к моменту исполнения фьючерсного контракта фьючерсная цена будет выше спот-цены базисного актива?

- a. Арбитражеры будут покупать фьючерсные контракты и продавать базисный актив
- b. Арбитражеры будут продавать фьючерсные контракты и покупать базисный актив

26. Какими будут действия арбитражеров в случае, если к моменту исполнения фьючерсного контракта фьючерсная цена будет ниже спот-цены базисного актива?

- a. Арбитражеры будут покупать фьючерсные контракты и продавать базисный актив
- b. Арбитражеры будут продавать фьючерсные контракты и покупать базисный актив

27. В случае заключения форвардного контракта в спекулятивных целях продавец контракта рассчитывает на
- Повышение в будущем цены базового актива
  - Понижение в будущем цены базового актива
  - Повышение или понижение в будущем цены базового актива
28. В случае заключения форвардного контракта в спекулятивных целях покупатель контракта рассчитывает на:
- Повышение в будущем цены базового актива
  - Понижения в будущем цены базового актива
  - Повышения или понижения в будущем цены базового актива
29. Курс доллара равен 25 руб., процентная ставка по рублевому депозиту на 3 месяца - 40% годовых, по долларовому депозиту на 3 месяца - 5% годовых. Определить техмесячный форвардный курс.
- 26,24 руб.
  - 27,16 руб.
  - 28,76 руб.
  - 29,18 руб.

#### ТЕМА 4. Фондовая биржа

Установите соответствия

1	Приказ на день	А	Приказ купить или продать ценную бумагу по наиболее выгодной цене в момент поступления приказа в торговый зал
2	Приказ «до отмены»	Б	Приказ, действительный в течение месяца
3	Приказ «немедленно исполнить, или отменить»	В	Приказ покупать или продавать ценные бумаги по цене в установленных пределах в начале дня; если ситуация неблагоприятная, он автоматически аннулируется
4	Приказ «при открытии»	Г	Приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная от цены, указанной в приказе
5	Приказ «при закрытии»	Д	Приказ, действительный в течение текущей торговой сессии
6	Приказ на месяц	Е	Приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная с определенной цены, но совершать сделку по цене, указанной в приказе или по более благоприятной цене
7	Рыночный приказ	Ж	Приказ на покупку или продажу ценных бумаг, определяющий их разное количество при разном уровне цен
8	Лимитированный приказ	З	Приказ, действительный до отмены его клиентом
9	Стоп-приказ	И	Приказ, состоящий из двух частей (приказов); если один из приказов вступает в силу, то вто-

			рой автоматически аннулируется
10	Стоп-лимит приказ	К	Приказ купить или продать ценную бумагу по указанной, выгодной цене
11	Шкалированный приказ	Л	Приказ, который должен быть выполнен на фондовой бирже к концу торговой сессии
12	Альтернативный приказ	М	Приказ аннулируется, если не может быть исполнен немедленно

От чего страхуются покупатель и продавец, заключая форвардный контракт?

Покупатель страхуется от понижения, а продавец - от повышения в будущем спот-цены базисного актива

Покупатель страхуется от повышения, а продавец - от понижения в будущем спот-цены базисного актива

Покупатель и продавец страхуются от понижения в будущем спот-цены базисного актива

Покупатель и продавец страхуются от повышения в будущем спот-цены базисного актива

Инвестор владеет акцией компании и открывает короткую позицию по фьючерсному контракту на акцию по цене X. К моменту исполнения контракта спот-цена акции составила 120 руб. Укажите цену исполнения фьючерсного контракта, если прибыль по контракту, предполагающему только денежные взаиморасчеты, составила 30 руб.

90 руб.

150 руб.

180 руб.

Инвестор открывает короткую позицию по фьючерсному контракту на акцию по цене 150 руб. Укажите спот-цену акции к моменту исполнения фьючерсного контракта, если прибыль по контракту, предполагающему только денежные взаиморасчеты, составила 30 руб.

90 руб.

120 руб.

180 руб.

Инвестор владеет акцией компании и открывает короткую позицию по фьючерсному контракту на акцию по цене 150 руб. Спот-цена акции к моменту исполнения фьючерсного контракта составила 180 руб. Укажите верное утверждение в отношении дохода, полученного инвестором, если фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его истечения?

150 руб. = 180 руб. дохода от продажи акции на спот-рынке - 30 руб. убытка по контракту

150 руб. дохода от поставки акции по контракту

180 руб. = 150 руб. дохода от продажи акции на спот-рынке + 30 руб. по контракту

Инвестор намеревается приобрести акцию и страхуется от повышения ее цены в будущем путем приобретения фьючерсного контракта на акцию по цене 150 руб. Спот-цена акции к моменту исполнения фьючерсного контракта составила 90 руб. Укажите верное утверждение в отношении расходов инвестора по приобретению акции, если фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его истечения?

90 руб. по приобретению акции на спот-рынке

150 руб. по приобретению акции на спот-рынке

150 руб. = 90 руб. по приобретению акции на спот-рынке + 60 руб. по расчетам по контракту

210 руб. = 150 руб. по приобретению акции на спот-рынке + 60 руб. по расчетам по контракту

Определите цены исполнения фьючерсных контрактов на акцию, если прибыль инвесторов, осуществивших длинный и короткий хедж, равна 30 руб., а спот-цена акции составила 120 руб. к моменту исполнения контракта.

90 руб. при длинном хедже, 150 руб. - при коротком хедже

150 руб. при длинном хедже, 90 руб. - при коротком хедже

150 руб. при длинном и коротком хедже

Определите при какой спот-цене прибыль инвестора, осуществившего длинный хедж, по фьючерсному контракту с ценой исполнения 160 руб. составила 30 руб. (фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его исполнения)

100 руб.

130 руб.

190 руб.

Определите финансовый результат (прибыль или убыток) по фьючерсному контракту на акцию с ценой исполнения 200 руб. инвестора А, осуществившего длинный хедж и инвестора В, осуществившего короткий хедж, если спот-цена акции к моменту исполнения фьючерсного контракта составила 250 руб. (фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его истечения).

Инвестор А - прибыль 50 руб., инвестор В - убыток 50 руб.

Инвестор А - убыток 50 руб., инвестор В - прибыль 50 руб.

Инвестор А - прибыль 50 руб., инвестор В - прибыль 50 руб.

Инвестор А - убыток 50 руб., инвестор В - убыток 50 руб.

Инвестор приобрел трехмесячный опцион на покупку 100 акций компании А. Цена исполнения опциона – 150 руб. за 1 акцию. Премия составляет 7 руб. за 1 акцию. Текущий курс акции – 150 руб.

Определите:

А) если через 3 месяца курс акций компании А вырастет до 170 руб:

Какие действия предпримет держатель опциона;

Чему будет равен финансовый результат сделки для держателя опциона;

Какова доходность вложений инвестора.

Б) произведите аналогичные расчеты при условии, что через 3 месяца курс акций снизится до 140руб.

## **ТЕМА 5. Финансовые риски, основы портфельного инвестирования**

Пояснение к заданию

Используя исходные данные, проведите изолированный анализ ценных бумаг, входящих в гипотетический портфель

Задание необходимо сопровождать необходимыми комментариями и пояснениями

Для формирования оптимального портфеля необходимо повести анализ активов, которые являются претендентами в портфель по отдельности друг от друга, т.е. изолированно. Изолированный анализ активов позволит определить ожидаемую доходность каждого актива, показатели, характеризующие риски, связанные с этим активом, и взаимосвязи между активами.

## ТЕМА 6 . Срочный рынок, его инструменты и функции

1. Подберите соответствующие термины к нижеприведенным предложениям.

однодневный спекулянт	спекулянт	расчетная палата
позиционный спекулянт	поставка	фьючерсная биржа фью-
черный контракт	хеджер	открытая позиция
фьючерсные рынки	скалпер	короткая позиция
длинная позиция	офсетная сделка	открытый интерес
падение спот цены	рост спот цены	объем торгов

\_\_\_\_\_ представляет собой продажу фьючерсного контракта;

\_\_\_\_\_ представляет собой покупку фьючерсного контракта.

Срочные контракты урегулируются либо путем \_\_\_\_\_, либо путем \_\_\_\_\_.

Участник фьючерсной сделки, принимающий на себя риск с целью получения прибыли, называется \_\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_ использует краткосрочные колебания цен для получения прибыли.

\_\_\_\_\_ использует фьючерсные рынки для защиты от неблагоприятного изменения цен наличных товаров.

Число фьючерсных контрактов, не урегулированных путем поставки или обратной сделкой, представляет собой показатель \_\_\_\_\_.

Показатель количества сделок, заключенных на фьючерсных рынках за определенный период времени, называется \_\_\_\_\_.

Держатель короткой позиции получает прибыль при \_\_\_\_\_.

## ТЕМА 7. Форвардные и фьючерсные контракты

1. Какие проблемы форвардных контрактов решаются при помощи фьючерсных контрактов?
2. Назовите основные различия в денежных потоках между фьючерсными и форвардными контрактами.
3. Назовите две наиболее значимые функции расчетной палаты на фьючерсной бирже.
4. Что является инвестицией для трейдера, который покупает фьючерсный контракт? Обоснуйте свой ответ.
5. Назовите два способа выполнения обязательств по фьючерсному контракту. Какой из них используется наиболее часто?

## ТЕМА 8. Опционные контракты

Опишите опционы «пут» и «колл». Выпускаются ли они также, как и другие ценные бумаги корпораций? Объясните.

Каковы главные инвестиционные преимущества опционов «пут» и «колл»? В чем заключается риск?

Инвестор приобрел трехмесячный опцион на покупку 100 акций компании А. Цена исполнения опциона – 150 руб. за 1 акцию. Премия составляет 7 руб. за 1 акцию. Текущий курс акции – 150 руб.

Определите:

А) если через 3 месяца курс акций компании А вырастет до 170 руб:

Какие действия предпримет держатель опциона;

Чему будет равен финансовый результат сделки для держателя опциона;

Какова доходность вложений инвестора.

Б) произведите аналогичные расчеты при условии, что через 3 месяца курс акций снизится до 140руб.

А) Используя условия предыдущей задачи, постройте графики зависимости финансовых результатов покупателя и продавца опциона от цены акции.

Б) Постройте графики той же зависимости для аналогичного случая, при условии, что был заключен опционный контракт на продажу акций компании А.

Текущий курс акции составляет 150 руб. Цена исполнения опциона пут равна 160 руб. Премия, уплаченная за опцион, составляет 11 руб. Рассчитайте внутреннюю и временную стоимость опциона.

У опциона колл на акции компании А базисная цена составляет 90руб. при текущей цене 100руб. У опциона на акции компании Б базисная цена – 85 руб. при текущей цене 98 долл. При прочих равных условиях, у какого из опционов будет выше премия?

Инвестор А приобрел опцион на покупку фьючерсного контракта по базисной цене 125 руб. с премией 11 руб. Инвестор Б приобрел аналогичный опцион на продажу фьючерсного контракта. Каков будет финансовый результат, если к истечению срока цены достигнут указанных ниже значений? Результаты вычислений занесите в таблицу.

Цена руб.	Опцион call	Опцион put
115		
1125		
135		
145		
155		

Инвестор А приобрел 5 акций по цене 130 руб. за каждую. Инвестор Б приобрел опцион на покупку 100 таких акций по страйковой цене 120 руб.. Опционная премия – 650 руб. Срок исполнения опциона – 3 мес. Определите квартальную доходность операций каждого из инвесторов, если по истечении 3 мес. Курс акций вырос до 150 руб.

Текущая цена акций составляет 100руб. Инвестор ожидает значительного изменения курса акций, но не знает в каком направлении будут двигаться цены. В связи с этим он приобретает 2 опциона ( пут и колл) с ценой исполнения 105 руб. и сроком на 3 мес. Премия по каждому из опционов составляет 6 руб.

1. каков будет финансовый результат инвестора, если спустя 3 мес.

А) цена акции возрастет до 105руб.

Б) цена акции возрастет до 117руб.

В) цена акции снизится до 93руб.

Г) цена акции снизится до 85руб.

2. в каком случае инвестор может получить прибыль от данной ситуации? Является ли прибыль ограниченной?

3. каковы максимальные потери инвестора по данной позиции? При каком значении цены потери будут максимальными?

Цена	Фин.рез Колл	Фин.рез Пут	Фин.рез. общий
105			
117			
93			
85			

**Методические рекомендации для выполнения практических работ**

Практическая работа – одна из форм проверки и оценки усвоения знаний. По результатам выполнения практической работы можно судить об уровне самостоятельности и активности обучающегося в учебном процессе. Практическая работа реализуется в виде аудиторной работы.

Основные задачи практической работы:

- 1) закрепление полученных ранее теоретических знаний;
- 2) выработка навыков самостоятельной научно-исследовательской работы;
- 3) выяснение подготовленности обучающихся к будущей практической работе;
- 4) выявление способностей к научно-исследовательской и поисковой деятельности.

Выполнение практических работ необходимо для более полного освоения дисциплины и играет существенную роль в формировании профессиональных компетенций.

При подготовке к практическому занятию необходимо придерживаться следующей технологии:

1. Внимательно изучить лекционный материал по теме, выносимой на конкретное занятие.
2. Найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе.

### ***Критерии оценивания практических работ***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
4 балла («отлично»)	– обучающийся выполнил работу полностью, без ошибок и недочетов
3 балла («хорошо»)	– обучающийся в целом выполнил задание (более 2/3 работы), допускается наличие не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов
1-2 балла («удовлетворительно»)	– задание выполнено не полностью (более 1/2, но менее 2/3 работы), допущены: не более одной грубой ошибки и двух недочетов; не более одной грубой и одной негрубой ошибки; не более трех негрубых ошибок и одного недочета
0 баллов («неудовлетворительно»)	– задание выполнено не полностью (менее 1/2 работы), число ошибок и недочетов превысило норму, установленную для оценки «удовлетворительно»

*Грубые ошибки:*

- незнание или неправильное применение правил, алгоритмов, существующих зависимостей, лежащих в основе выполнения задания или используемых в ходе его выполнения;
- неправильный выбор действий, операций, методов;
- неумение формировать выводы и обобщения, что определяет несоответствие выполненных действий, полученных результатов и предложенного варианта управленческих решений.

*Негрубые ошибки:*

- нерациональный выбор действий, операций, методов;
- ошибки при выполнении расчетных действий, не повлекшие ложность выводов и их не соответствие предложенному варианту управленческих решений.

*Недочеты:*

- небрежное оформление записей и расчетов;
- опiski в расчетах и выводах.

**5.2. Оценочные материалы для рубежного контроля.** Рубежный контроль осуществляется по более или менее самостоятельным разделам – учебным модулям курса и

проводится по окончании изучения материала модуля в заранее установленное время. Рубежный контроль проводится с целью определения качества усвоения материала учебного модуля в целом. В течение семестра проводится **три таких контрольных мероприятия по графику**.

В качестве форм рубежного контроля используется тестирование (письменное или компьютерное), проведение коллоквиума. На рубежные контрольные мероприятия рекомендуется выносить весь программный материал (все разделы) по дисциплине.

**5.2.1. Оценочные материалы для коллоквиума по дисциплине «Налогообложение финансово-кредитных институтов» (контролируемые компетенции ПКС-2, , индикаторы достижения компетенции ПКС-2.1, ПКС-2.2)**

***Рубежный контроль №1***

Финансовый рынок как совокупность всех финансовых ресурсов в их движении. Роль финансового рынка в экономике.

Денежный рынок (money market) и рынок капитала (capital market): единство и различия.

Рынок ссудного капитала и фондовый рынок.

Рынок кредитов и рынок ценных бумаг как составные части финансового рынка. Роль кредитных рынков и рынков ценных бумаг в финансировании экономики различных стран.

Основные посредники на финансовом рынке.

Теория рациональных ожиданий и эффективного финансового рынка.

Принципы и основные направления государственного регулирования финансового рынка в рыночной экономике.

Прямое и косвенное регулирование финансового рынка.

Роль денежно-кредитной политики в регулировании финансового рынка.

Основные концепции регулирования рынка капитала: международная и российская практика.

***Рубежный контроль №2***

Структура законодательства, регулирующего финансовый рынок России.

Регулирующие функции государства на финансовом рынке: российская и международная практика.

Классификация рынков ценных бумаг по различным признакам.

Основные виды ценных бумаг, функции и особенности обращения.

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Первичный рынок ценных бумаг.

Инвестиционные свойства ценных бумаг.

Акции и облигации, их основные отличия.

Критерии выбора типа облигаций для их размещения.

Модели ценообразования акций и возможности их применения в России.

***Рубежный контроль №3***

Преимущественные права; правовой статус, условия выпуска и обращения.

Депозитарные расписки. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями.

Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки.



Проблемы оценки качества облигаций.

Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям.

Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний.

Государственное регулирование эмиссии ценных бумаг.

Становление рынка ипотечных облигаций в России.

Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ.

Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

### ***Методические рекомендации к подготовке к коллоквиуму***

При подготовке к коллоквиуму следует, прежде всего, просмотреть конспекты лекций и практических занятий и отметить в них имеющиеся вопросы коллоквиума. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

Подготовка к коллоквиуму начинается с установочной консультации преподавателя, на которой он разъясняет развернутую тематику проблемы, рекомендует литературу для изучения и объясняет процедуру проведения коллоквиума. Методические указания состоят из рекомендаций по изучению источников и литературы, вопросов для самопроверки и кратких конспектов ответа, относящихся к пунктам плана каждой темы. Это должно помочь обучающимся целенаправленно организовать работу по овладению материалом и его запоминанию. При подготовке к коллоквиуму следует, прежде всего, просмотреть конспекты лекций и практических занятий и отметить в них имеющиеся вопросы коллоквиума. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

Коллоквиум проводится в форме индивидуальной беседы преподавателя с каждым обучающимся или беседы в небольших группах (2-3 человека). Обычно преподаватель задает несколько кратких конкретных вопросов, позволяющих выяснить степень добросовестности работы с литературой, проверяет конспект. Далее более подробно обсуждается какая-либо сторона проблемы, что позволяет оценить уровень понимания.

### ***Критерии оценивания при коллоквиуме***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
5-6 баллов («отлично»)	Ответы получены 80-100% заданных вопросов. Обучающийся: полно излагает изученный материал, дает правильное определение понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
3-4 балла («хорошо»)	Ответы даны на 60-80% заданных вопросов. Обучающийся: дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, установленным для оценки «отлично», но допускает не более 2 негрубых ошибок, которые сам же исправляет, и не более 2 недочетов.
1-2 балл («удовлетворительно»)	Ответы даны на 40-60% вопросов. Обучающийся: обнаруживает знание и понимание основных положений

	<p>темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий (допускает более 2 негрубых ошибок);</p> <p>излагает материал непоследовательно, допускает более 2 недочетов.</p>
0 баллов («неудовлетворительно»)	<p>Ответы даны менее чем на 40% вопросов. Обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала (допускает грубые ошибки).</p>

*Грубые ошибки:* неправильный ответ или пояснения к ответу на поставленный вопрос; неправильное определение базовых терминов по дисциплине.

*Негрубые ошибки:* неточный или неполный ответ на поставленный вопрос; при правильном ответе неумение самостоятельно или полно обосновать и проиллюстрировать его.

*Недочеты:* непоследовательность, неточность в языковом оформлении излагаемого.

**5.3. Оценочные материалы для промежуточной аттестации.** Целью промежуточных аттестаций по дисциплине «Налогообложение финансово-кредитных институтов» является оценка качества ее освоения обучающимися.

Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины. Осуществляется в конце 3 семестра и представляет собой итоговую оценку знаний по дисциплине в виде проведения зачета.

**5.3.1. Вопросы к зачету (контролируемые компетенции ПКС-2, индикаторы достижения компетенции ПКС-2.1, ПКС-2.2)**

1. Структура и функции финансового рынка.
2. Рынок ценных бумаг, его роль в экономике России, основные функции.
3. Виды ценных бумаг.
4. Свойства ценной бумаги.
5. Участники рынка ценных бумаг.
6. Паевые инвестиционные фонды. Особенности функционирования.
7. Виды рынков ценных бумаг,
8. Технология торгов на рынке ценных бумаг. Заявки на участие в аукционе.
9. Расчет текущей стоимости и будущей стоимости финансового актива.
10. Расчет доходности по финансовым операциям
11. Общая характеристика государственных ценных бумаг
12. Государственные ценные бумаги: виды, организация торгов, погашение
13. Определение доходности государственной облигации
14. Цели и задачи выпуска частных ценных бумаг.
15. Акция как ценная бумага. Общая характеристика видов и прав.
16. Курс акции и факторы, влияющие на него.
17. Расчет дивиденда на акцию.
18. Общая характеристика частной облигации.
19. Текущая стоимость и доходность облигации
20. Вексель как частная ценная бумага.
21. Схема расчета по векселю – соло
22. Схема расчета по векселю - тратта.
23. Виды доходов по векселю, расчет доходности.

24. Сертификат. Общая характеристика ценной бумаги. Расчет доходности и текущей стоимости.
25. Фьючерсный контракт.
26. Опцион.
27. Варрант.
28. Характеристика биржи как организации.
29. Котировальный лист и использование информации для принятия инвестиционного решения.
30. Виды сделок на фондовой бирже.
31. Международные фондовые индексы.
32. Российские фондовые индексы
33. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
34. Федеральный закон «О переводном и простом векселе»
35. Еврооблигации в российской практике.
36. Причины и последствия биржевых крахов.
37. Финансовые кризисы в России.
38. Принципы построения системы регулирования фондового рынка.
39. Роль саморегулируемых организаций на фондовом рынке.
40. Особенности функционирования мирового финансового рынка.
41. Субъекты мирового финансового рынка
42. Виды ценных бумаг на мировом рынке ценных бумаг.
43. Валюта и сделки с валютой на валютной бирже.
44. Курс валюты и факторы, влияющие на него.
45. Способы инвестирования с использованием ценных бумаг.
46. Мировой кредитный рынок и его современное состояние.
47. Внешний долг государства и его формы
48. Виды банковских кредитов
49. Условия получения кредита
50. Ипотечные кредиты и спрос на него

#### ***Критерии оценивания***

Максимальная сумма (100 баллов), набираемая обучающимся по дисциплине, включает две составляющие:

– *первая составляющая* – оценка регулярности, своевременности и качества выполнения обучающимся учебной работы по изучению дисциплины в течение периода изучения дисциплины (сумма – не более 70 баллов). Баллы, характеризующие успеваемость обучающегося по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ. Общий балл текущего и рубежного контроля складывается из составляющих, определенных в соответствии с распоряжением директора института права, экономики и финансов от 04.09.2017 г. №\_\_.

– *вторая составляющая* – оценка знаний обучающегося по результатам промежуточной аттестации (до 25 баллов). Критерии оценивания промежуточной аттестации приведены в Приложении 1. Критерии оценки качества освоения дисциплины представлены в Приложении 2.

#### ***5.4. Контроль курсовых работ (проектов)***

Курсовая работа (проект) по дисциплине не предусмотрена.

### **6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Типовые задания, обеспечивающие формирование компетенции ПКС-2, представлены в таблице 7.

**Таблица 7. Результаты освоения учебной дисциплины, подлежащие проверке**

<b>Результаты обучения (компетенции)</b>	<b>Основные показатели оценки результатов обучения</b>	<b>Вид оценочного материала</b>
<p><b>Код и наименование компетенций выпускника</b>                      ПКС-2. Способен разрабатывать и внедрять в практику высокоэффективные методы правомерной налоговой оптимизации, предотвращать негативные последствия налоговых правонарушений, раскрывать схемы неправомерного уклонения от уплаты налогов, сборов и иных обязательных платежей, предусмотренных законодательством Российской Федерации.</p> <p><b>Код и наименование индикаторов достижения компетенций выпускника</b>                      ПКС-2.1. Способен выявлять, обосновывать и оценивать проблемы налоговых последствий при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом действующего налогового законодательства                      ПКС-2.2. Способен осуществлять планирование и консультирование по предмету налоговых последствий ведения бизнеса, совершения хозяйственных операций, сделок.</p>	<p><b>Знания</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– законодательство Российской Федерации, содержащее нормы с требованиями к документам, используемым при разработке и предоставлении рекомендаций и методологическом обеспечении налогового учета, вопросов исчисления и уплаты налогов, сборов, взносов, в том числе страховых;</li> <li>– локальные нормативные акты и организационно-распорядительные документы организации, регулирующие вопросы разработки и предоставления рекомендаций, методологического обеспечения налогового учета, исчисления и уплаты налогов, сборов, взносов, в том числе страховых;</li> <li>– правила защиты конфиденциальной информации;</li> <li>– информационные системы, программное обеспечение, применяемые в организации</li> </ul> <p><b>Умения:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выполнять профессиональные обязанности по расчету налоговой базы и налоговых платежей, составлению налоговой отчетности в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации, а также консультировать налогоплательщиков;</li> <li>– составлять и анализировать налоговую, финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетности с учетом международных стандартов и представлять их результаты для принятия управленческих решений;</li> <li>– оценивать финансово-экономические показатели деятельности налогоплательщиков.</li> </ul> <p><b>Навыки:</b></p>	<p>Типовые оценочные материалы для устного опроса (раздел 5.1.1);                      типовые тестовые задания (раздел 5.2.2.);                      примерные темы эссе (раздел 5.1.5);                      типовые оценочные материалы к экзамену (раздел 5.2.)</p> <hr/> <p>Оценочные материалы для самостоятельной работы (типовые задачи раздел 5.1.2.);                      примерные темы рефератов (раздел 5.1.3.);                      примерные темы докладов (раздел );                      типовые тестовые задания (раздел 5.2.2.)</p> <hr/> <p>примерные темы рефераты (раздел 5.1.3).;                      примерные темы эссе (раздел 5.1.5);</p>

<i>Результаты обучения (компетенции)</i>	<i>Основные показатели оценки результатов обучения</i>	<i>Вид оценочного материала</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– формирование или анализ налоговой отчетности, формирование или анализ отчетности по страховым взносам и представляемой с ней документации, требуемой в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации;</li> <li>– разработка и/или контроль исполнения внутреннего регламента (политики) организации-налогоплательщика, направленного на снижение налоговых рисков в области определения пределов осуществления прав по исчислению налоговой базы и (или) суммы налога, сбора, страховых взносов, в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах;</li> <li>– обеспечение координации между разными подразделениями налогоплательщика для своевременного и полного сбора необходимой информации и документов, для достоверности учета в целях исполнения налоговых обязанностей, представляемой налоговой отчетности.</li> </ul>	

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

### **7.1. Нормативно-законодательные акты**

1 Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (ред. от 23.06.2016 г.). – URL: <http://www.consultant.ru>.

2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 06.04.2015). - URL: <http://www.consultant.ru>.

3 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 2) от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ (ред. от 23.05.2016 г.). - URL: <http://www.consultant.ru>.

4 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1) от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (ред. от 23.05.2016 г.). - URL: <http://www.consultant.ru>.

5 Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016). - URL: <http://www.consultant.ru>.

### **7.2. Основная литература**

1. Налогообложение в бюджетных организациях : учебное пособие по дисциплине / . Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2021. - 116с. - Текст: электронный. - URL: <https://e.lanbook.com/book/246443>.

2. Майбуров И.А. Налоги и налогообложение. Москва: ЮНИТИ-ДАНА. 2021. ISBN:978-5-238-03497-3// ЭБС «IPRbooks» [www.iprbookshop.ru](http://www.iprbookshop.ru)

3. Пансков, В. Г. Налоги и налогообложение: учебник и практикум для вузов / В. Г. Пансков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 472 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12362-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/447823>

4. Шелемех, Н. Н. Налогообложение организаций финансового сектора экономики : практикум / Н. Н. Шелемех. — Москва : Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К.А.Тимирязева, 2020. — 103 с. — ISBN 978-59675-0993-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/33869.html>

### **7.3. Дополнительная литература**

1. Гергова, З. Х. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики / З. Х. Гергова. – Нальчик : Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2021. – 140 с.

2. Управление финансами банков (учебное пособие) / С. А. Байзулаев, Р.М. Лигидов, Р.М. Азаматова, Э. Г. Шурдумова, Р.Х. Кушбокова, З.Н. Ягумова // Нальчик: Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2019.

3. Управление финансовыми рисками [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под ред. И.П. Хоминич, И.В. Пешанской. - Реком. УМО ВО. - М. : Изд-во Юрайт, 2019. - 345 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-01019-0. – 10 экз. (Абонемент учебной литературы - 9, Чит. зал гуманитарных и общественных наук - 1).

4. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты [Текст] : Метод.реком.по изуч.курса.Для напр.: 38.03.01-Экономика / Сост. Л.С. Чеченова, Р.Х. Кушбокова, Ф.М. Мамбетова, Б.В. Шорова. - Нальчик : КБГУ, 2018. - 30 с. – 19 экз. (Абонемент учебной литературы - 16, Чит. зал гуманитарных и общественных наук - 3).

5. Пакова О.Н. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты [Электронный ресурс]: практикум/ Пакова О.Н., Коноплева Ю.А.— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016.— 105 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66125.html>.— ЭБС «IPRbooks»

6. Финансово-кредитные институты и финансовые рынки. Часть 1 [Электронный ресурс]: учебник для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры)/ Р.Т. Балакина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2015.— 392 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59675.html>.— ЭБС «IPRbooks»

7. Шатохин К.С. Финансовые рынки и инструменты [Электронный ресурс]: рынок ценных бумаг. Курс лекций/ Шатохин К.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Издательский Дом МИСиС, 2013.— 126 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56611.html>.— ЭБС «IPRbooks»

### **7.4. Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал)**

#### *Журналы*

1. Вопросы экономики

### **7.5. Интернет-ресурсы**

При изучении дисциплины «Налогообложение финансово-кредитных институтов» обучающимися полезно пользоваться следующими Интернет – ресурсами:

– профессиональные базы данных:

1. Национальная информационно-аналитическая система База данных Science Index (РИНЦ). URL: <http://elibrary.ru>
2. Национальная электронная библиотека РГБ (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слепых и слабовидящих). URL: <https://нэб.рф>
3. ЭБД РГБ (библиотека диссертаций) (КК, ОДА, ИЗ, ИС\*). URL: <http://www.diss.rsl.ru>
4. Аналитическая и наукометрическая база данных Sciverse Scopus издательства «Elsevier. Наука и технологии»: <http://www.scopus.com>
5. ЭБС «АйПиЭрбукс» (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слабовидящих). URL: <http://iprbookshop.ru/>
- *информационные справочные системы:*
  1. Справочная правовая система «Гарант» (в свободном доступе). URL: <http://www.garant.ru>.
  2. Справочная правовая система «КонсультантПлюс». URL: <http://www.consultant.ru>
  3. Справочная правовая система «Референт» (в свободном доступе). URL: <https://www.referent.ru/>
- *профессиональным поисковым системам*
  4. Сайт Министерства экономического развития Российской Федерации. Режим доступа URL: <http://www.economy.gov.ru>
  5. Сайт федеральной налоговой службы URL: <https://www.nalog.ru/>
  6. Федеральная служба государственной статистики. Режим доступа: URL: <http://www.gks.ru>.
  7. Мониторинг экономических показателей. Режим доступа: URL: <http://www.budgetrf.ru/>
  8. Экономическая экспертная группа (аналитические материалы и научные публикации по экономике в свободном доступе) Режим доступа: URL: <http://www.eeg.ru/>
  9. Официальный сайт ФНС России. Режим доступа: URL: <http://www.nalog.ru/>
  10. Сайт актуальной информации для бухгалтеров и аудиторов. Режим доступа: URL <https://www.audit-it.ru/>

#### *7.6. Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы*

##### *Методические рекомендации при работе над конспектом во время проведения лекции*

В процессе лекционных занятий целесообразно конспектировать учебный материал. Для этого используются общие и утвердившиеся в практике правила, и приемы конспектирования лекций.

Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Целесообразно записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать цветные карандаши и фломастеры.

Названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их. В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Остальное должно быть записано своими словами.

Каждому обучающемуся необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий.

*Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям*

Практические (семинарские) занятия – составная часть учебного процесса, групповая форма занятий при активном участии обучающихся. Практические (семинарские) занятия способствуют углубленному изучению наиболее сложных проблем науки и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы обучающихся. Целью практических (семинарских) занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных обучающимися на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а, следовательно, формирование у них определенных умений и навыков.

В ходе подготовки к практическому (семинарскому) занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания. Следует доработать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы.

Желательно при подготовке к практическим (семинарским) занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы.

На практических (семинарских) занятиях обучающиеся учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, рассматривают ситуации, способствующие развитию профессиональной компетентности. Следует иметь в виду, что подготовка к практическому (семинарскому) занятию зависит от формы, места его проведения, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание реферата (с последующим их обсуждением), коллоквиум.

*Методические рекомендации по организации самостоятельной работы*

Организация самостоятельной работы по дисциплине включает следующее компоненты:

Самостоятельное изучение тем дисциплины;

Подготовка рефератов по предложенным темам.

Самостоятельная работа обучающегося включает:

- изучение основной и дополнительной литературы;
- изучение материалов периодической печати и электронных ресурсов;
- подготовку к практическим (семинарским) занятиям;
- выполнение задания и подготовку к его защите;
- изучение проблемных ситуаций, не имеющих однозначного решения;
- подготовку к зачету;
- индивидуальные и групповые консультации по наиболее сложным вопросам дисциплины.

Теоретический материал по тем темам, которые вынесены на самостоятельное изучение, обучающийся прорабатывает в соответствии с вопросами для подготовки к зачету. Пакет заданий для самостоятельной работы выдается в начале семестра, определяются конкретные сроки их выполнения и сдачи. Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем и учитываются при аттестации обучающегося. Задания для самостоятельной работы составляются, как правило, по темам и вопросам, по которым не предусмотрены аудиторские занятия, либо требуется дополнительно проработать и проанализировать рассматриваемый преподавателем материал в объеме запланированных часов.

Для закрепления теоретического материала обучающиеся выполняют различные задания (рефераты, домашние задания). Их выполнение призвано обратить внимание



обучающихся на наиболее сложные, ключевые и дискуссионные аспекты изучаемой темы, помочь систематизировать и лучше усвоить пройденный материал. Такие задания могут быть использованы как для проверки знаний обучающихся преподавателем в ходе проведения занятий, а также для самопроверки знаний обучающимися.

При самостоятельном выполнении заданий обучающиеся могут выявить тот круг вопросов, который усвоили слабо, и в дальнейшем обратить на них особое внимание. Контроль самостоятельной работы обучающихся по выполнению заданий осуществляется преподавателем с помощью выборочной и фронтальной проверок на практически (семинарских) занятиях. При необходимости дополнительные консультации могут быть назначены по согласованию с преподавателем в индивидуальном порядке. Самостоятельная работа должна носить творческий и планомерный характер.

#### *Методические рекомендации по работе с литературой*

Всю литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, оригинальные научные монографические источники, научные публикации в периодической печати. Из них можно выделить литературу основную (рекомендуемую), дополнительную и литературу для углубленного изучения дисциплины.

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник – это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

При работе с литературой необходимо учитывать, что имеются различные виды чтения, и каждый из них используется на определенных этапах освоения материала.

*Предварительное* чтение направлено на выявление в тексте незнакомых терминов и поиск их значения в справочной литературе. В частности, при чтении указанной литературы необходимо подробнейшим образом анализировать понятия.

*Сквозное чтение* предполагает прочтение материала от начала до конца. Сквозное чтение литературы из приведенного списка дает возможность обучающемуся сформировать свод основных понятий из изучаемой области и свободно владеть ими.

*Выборочное* – наоборот, имеет целью поиск и отбор материала. В рамках данного курса выборочное чтение, как способ освоения содержания курса, должно использоваться при подготовке к практическим занятиям по соответствующим разделам.

*Аналитическое чтение* – это критический разбор текста с последующим его конспектированием. Освоение указанных понятий будет наиболее эффективным в том случае, если при чтении текстов студент будет задавать к этим текстам вопросы. Перечень этих вопросов ограничен, поэтому важно не только содержание вопросов, но сам принцип освоения литературы с помощью вопросов к текстам.

Целью *изучающего* чтения является глубокое и всестороннее понимание учебной информации. Есть несколько приемов изучающего чтения:

1. Чтение по алгоритму предполагает разбиение информации на блоки: название; автор; источник; основная идея текста; фактический материал; анализ текста путем сопоставления имеющихся точек зрения по рассматриваемым вопросам; новизна.

2. Прием постановки вопросов к тексту имеет следующий алгоритм:  
медленно прочитать текст, стараясь понять смысл изложенного;  
выделить ключевые слова в тексте;  
постараться понять основные идеи, подтекст и общий замысел автора.

3. Прием тезирования заключается в формулировании тезисов в виде положений, утверждений, выводов.

К этому можно добавить и иные приемы: прием реферирования, прием комментирования.

#### *Методические рекомендации по написанию рефератов*

Реферат – доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников; краткое изложение содержания научной работы, книги (или ее части), статьи с основными фактическими сведениями и выводами. Реферат является творческой исследовательской работой, основанной, прежде всего, на изучении значительного количества научной и иной литературы по теме исследования.

Написание реферата используется в учебном процессе в целях приобретения обучающимся 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. 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.

Рефераты пишутся по наиболее актуальным темам. В них на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция обучающегося с изложением соответствующих аргументов. Темы рефератов должны охватывать и дискуссионные вопросы курса. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции практической деятельности, учитывая при этом изменения в текущем законодательстве. Обучающийся при желании может сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с научным руководителем.

Содержание реферата обучающийся докладывает в отведенное для этого преподавателем время на практических занятиях. Предварительно подготовив тезисы доклада, обучающийся в течение 7 - 10 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы аудитории. На основе обсуждения обучающемуся выставляется соответствующая оценка.

#### *Методические рекомендации для подготовки к зачету*

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета (3 семестр). Основой для определения оценки служит уровень усвоения обучающимися материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины. К зачету допускаются обучающиеся, набравшие 36 и более баллов по итогам текущего и промежуточного контроля. На зачете обучающийся может набрать до 25 баллов.

В период подготовки к зачету обучающиеся вновь обращаются к учебно-методическому материалу и закрепляют промежуточные знания.

Подготовка обучающегося к зачету включает три этапа:

- самостоятельная работа в течение семестра;
- непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса;
- выполнение заданий непосредственно на зачете.

При подготовке к зачету обучающимся целесообразно использовать материалы лекций, практические работы, выполнявшиеся в течение семестра, нормативные правовые акты, основную и дополнительную литературу.

На зачет выносятся материал в объеме, предусмотренном рабочей программой дисциплины за семестр. Зачет проводится в письменной форме.

Ведущий преподаватель составляет комплект билетов, каждый из которых включает в себя:

- теоретическое задание (до 10 баллов);
- практическое (контрольное) задание (задачу или ситуацию) (до 15 баллов).

Содержание одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины. При проведении зачета на выполнение работы отводится 45 минут.

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

### *Требования к материально-техническому обеспечению*

Перечень материально-технического обеспечения дисциплины включает в себя:

- учебные аудитории для проведения учебных занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (компьютерные классы института);
- помещение для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к ЭОИС КБГУ.

При проведении занятий используются:

*лицензионное программное обеспечение:*

- Техническая поддержка для операционной системы Конфигурация: «Рабочая станция». Сертификат на техническую поддержку операционной системы РЕД ОС. Конфигурация: «Рабочая станция»;
- Лицензия на программное обеспечение средств антивирусной защиты Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition);
- Право использования программного обеспечения для планирования и проведения онлайн-мероприятий (трансляций, телемостов/ аудио-видеоконференций, вебинаров) Webinar Enterprise TOTAL 150 участников

*свободно распространяемые программы:*

7Z – программа-архиватор;

Adobe Acrobat Reader – программа для чтения PDF файлов;

Mozilla Firefox, Yandex – интернет-браузеры.

### *8.2. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья*

Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья созданы специальные условия для получения образования. В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья университетом обеспечивается:

1. Альтернативная версия официального сайта в сети «Интернет» для слабовидящих;

2. Для инвалидов с нарушениями зрения (слабовидящие, слепые):

присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь, дублирование вслух справочной информации о расписании учебных занятий; наличие средств для усиления остаточного зрения, брайлевской компьютерной техники, видеоувеличителей, программ не визуального доступа к информации, программ-синтезаторов речи и других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных формах для обучающихся с нарушениями зрения;

задания для выполнения на экзамене/зачете зачитываются ассистентом;

письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту обучающимся;

3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху (слабослышащие, глухие):

на экзамене/зачете присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

экзамен/зачет проводится в письменной форме;

4. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:

созданы материально-технические условия обеспечивающие возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, объекту питания, туалетные и другие помещения университета, а также пребывания в указанных помещениях (наличие расширенных дверных проемов, поручней и других приспособлений);

письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

по желанию обучающегося экзамен/зачет проводится в устной форме.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

*Материально-техническое обеспечение дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья*

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Аудитория для самостоятельной работы и коллективного пользования специальными техническими средствами для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в КБГУ, аудитория № 145 (Главный корпус КБГУ)	Комплект учебной мебели: - столы и стулья для обучающихся (3 комплекта); - стол для инвалидов-колясочников (1 шт.); - компьютер с подключением к сети и программным обеспечением (3 шт.); - специальная клавиатура (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш) (1 шт.); - принтер для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля VP Columbia (1 шт.); - портативный тактильный дисплей Брайля «Focus 14 Blue» (совместимый с планшетными устройствами, смартфонами и ПК) (1 шт.); - бумага для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля, совместимого с принтером VP Columbia; - видеоувеличитель портативный HV-MVC, диагональ экрана – 3,5 дюйма (4 шт.); - сканирующая и читающая машина SARA-CE (1 шт.); - джойстик компьютерный адаптированный, беспроводной (3 шт.); - беспроводная Bluetooth гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Trekz	Продукты MICROSOFT (Desktop Education ALNG LicSaPk OLVS Academic Edition Enterprise) подписка (Open Value Subscription) № V 2123829. Kaspersky Endpoint Security Стандартный Russian Edition № лицензии 17E0-180427-50836-287-197. Программы для создания и редактирования субтитров, конвертирующее речь в текстовый и жестовый форматы на экране компьютера: Майкрософт Диктейт: <a href="https://dictate.ms/">https://dictate.ms/</a> , Subtitle Edit, («Сурдофон» (бесплатные). Программа не визуального доступа к информации на экране компьютера JAWS for Windows (бесплатная). Программа для чтения вслух текстовых файлов (Tiger Software Suit (TSS)) (номер лицензии 5028132082173733). Программа экранного доступа с синтезом речи для слепых и слабовидящих (NVDA) (бесплатная)

	<p>Titanium» (1 шт.);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводная гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Sportz Titanium» (2 шт.);</li> <li>- проводная гарнитура Defender (1 шт.);</li> <li>- персональный коммуникатор EN-101 (5 шт.);</li> <li>- специальные клавиатуры (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш);</li> <li>- клавиатура адаптированная с крупными кнопками + пластиковая накладка, разделяющая клавиши, Беспроводная Clevy Keyboard + Clevy Cove (3шт.);</li> <li>- джойстик компьютерный Joystick SimplyWorks беспроводной (3шт.);</li> <li>- ноутбук + приставка для айтрекинга к ноутбуку PCEye Mini (1 шт)</li> </ul>	
--	---	--

**Лист изменений (дополнений)**  
**в рабочей программе дисциплины (модуля)**  
**«Налогообложение финансово-кредитных институтов»**  
**по направлению подготовки 38.04.01 Экономика,**  
**«Налогообложение и бухгалтерский учет» на \_\_\_\_\_ учебный год**

№п/п	Элемент (пункт) РПД	Перечень вносимых изменений (дополнений)	Примечание
1	1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)		
2	3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)		
3	4. Содержание и структура дисциплины (модуля)		
4	5. Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации		
5	7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины (модуля)		
6	8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)		

Обсуждена и рекомендована на заседании кафедры экономики и учетно-аналитических информационных систем

протокол № \_\_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / А.Х. Шидов / \_\_\_\_\_ /

**Шкала оценивания планируемых результатов обучения**

**Текущий и рубежный контроль**

Семестр, Год обучения	Шкала оценивания			
	0-35 баллов	36-50 баллов	51-60 баллов	61-70 баллов
III семестр, 2 год обучения	Частичное посещение аудиторных занятий. Неудовлетворительное выполнение заданий на практических (семинарских) занятиях. Плохая подготовка к балльно-рейтинговым мероприятиям. Обучающийся не допускается к промежуточной аттестации.	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Частичное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «удовлетворительно».	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «хорошо».	Полное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «отлично».

**Промежуточный контроль**

Семестр, Год обучения	Шкала оценивания	
	Не зачтено (36-60 баллов)	Зачтено (61-70 баллов)
III семестр, 2 год обучения	Обучающийся имеет 36-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля. На зачете не выполнил теоретическое и практическое задания. По итогам промежуточного контроля получил 0 баллов.	Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на зачете полностью выполнил практическое задание и частично (полностью) теоретическое задание. По итогам промежуточного контроля получил от 11 до 25 баллов. Обучающийся имеет 51-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на зачете выполнил полностью теоретическое задание или частично выполнил оба задания. По итогам промежуточного контроля получил от 1 до 10 баллов. Обучающемуся, имеющему 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, выставляется отметка «зачтено» без сдачи зачета.

**Критерии оценки качества освоения дисциплины**

Баллы (рейтинговой оценки)	Результат освоения	Требования к уровню освоения компетенции(й)
61-70	Зачтено	Компетенции ПКС-2 освоены полностью. Обучающийся: имеет целостные, системные знания, умеет выделять главное и второстепенное; дает четкие определения понятий; последовательно и уверенно излагает материал; может применять приобретенные знания, умения и навыки для решения профессиональных задач.
36-60	Не зачтено	Компетенции ПКС-2 освоены частично. Обучающийся: имеет разрозненные знания; допускает негрубые ошибки и неточности в определении понятий; затрудняется в изложении материала; допускает грубые ошибки при применении приобретенных знаний, умений и навыков в решении профессиональных задач.
0-35	Недопуск	Компетенции ПКС-2 не освоены. Обучающийся: имеет разрозненные, бессистемные знания, не умеет выделять главное и второстепенное; допускает грубые ошибки в определении понятий, искажает их смысл; беспорядочно и неуверенно излагает материал; не может применять приобретенные знания, умения и навыки для решения профессиональных задач.