

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Международная академия бизнеса и управления»

**Департамент экономики и государственного и муниципального управ-
ления**

УТВЕРЖДЕНО

Ректор

Международной академии бизнеса и
управления

Е.В. Добренькова

«21» марта 2024 г.

ОДОБРЕНО

Ученым советом

Международной академии бизнеса и
управления

(протокол от «14» марта 2024 г. № 5)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины

**Б.1.В.03 «ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ФИНАНСОВО-
КРЕДИТНЫЕ ИНСТИТУТЫ»**
(наименование дисциплины)

Направление подготовки (специальность):

38.04.08 «Финансы и кредит»

(шифр и наименование направления подготовки (специальности))

Направленность (профиль):

«Налоговая и финансовая политика»

Уровень (квалификация (степень) выпускника):

Магистр

(бакалавриата, специалитета, магистратуры)

Набор
2024

Автор Е.Е.Матвеева, профессор, д.э.н, доцент

(инициалы, фамилия, должность, ученая степень, ученое звание)

Ответственный за выпуск

Галий Е.А., руководитель департамента экономики и государственного и муниципального управления, канд. эк. наук, доцент

Программа одобрена на заседании департамента (протокол от «07» марта 2024 г. № 7)

© Международная академия бизнеса и управления, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины.....
2. Планируемые результаты обучения.....
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....
4. Объем дисциплины.....
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).....
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.....
7. Материалы оценивания результатов обучения по дисциплине.....
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы и иных источников.....
9. Материально-техническое обеспечение.....

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» включена в блок дисциплин, формируемая участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», профиль: «Государственные и муниципальные финансы». Содержание дисциплины направлено на ознакомление обучающихся с предметным содержанием международных исследований и спецификой профессиональной деятельности специалиста в области ГМУ, а также на развитие их в научной сфере и профессиональной мотивации.

Цель изучения дисциплины «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» – формирование у студентов обобщённого представления о выбранной профессии, особенностях профессиональной деятельности в области государственных и муниципальных финансов и требованиях, предъявляемых к профессиональной подготовке специалистов в финансов и кредита.

Задачи дисциплины:

- раскрытие содержания образовательной программы, характеристика особенностей организации подготовки специалистов по избранной форме обучения;
- формирование комплексного представления о сущности и содержательных аспектах финансовых рынках, анализа в мире, методах и инструментах финансовых преимуществ в области научных исследований;
- дать общие представления об организации понятия конкурентных преимуществах, методах и инструментах финансового рынка и финансово-кредитных институтов, правовые, организационные и технологические аспекты этой деятельности.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование результатов обучения, представленных в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Результаты обучения, соотнесенные с общими результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Результаты освоения (наименование компетенции)	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-2	ПК-4. способен руководить финансовыми службами и подразделениями организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и органов местного самоуправления, неправительственных и международных организаций, временными творческими коллективам	И П К -4.1. проводит кадровую политику и организует коллективную работу, использует кадровый потенциал на основе технологий управления персоналом;	Знать: – организационно-правовых форм финансовыми службами и подразделениями организаций; Уметь: – руководить финансовыми службами и подразделениями организаций различных организационно-правовых форм. Владеть: – навыками руководить финансовыми службами и подразделениями организаций различных организационно-правовых форм.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Дисциплина изучается на 1 курсе в 2 семестре по очной форме обучения.

Дисциплина изучается на 1 курсе в 2 семестре по очно-заочной форме обучения.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 4 зачетных единицы (ЗЕ), 144 академических часов.

Таблица 4.1

Распределение объема дисциплины по видам работ
по очной форме обучения.

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам	
		1 семестр	2 семестр
Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем	34		34
В том числе:			
Лекции (Л)	8		8
Семинары (С)	24		24
Практические занятия (ПЗ)			
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2		2
Самостоятельная работа обучающихся	74		74
Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации			экзамен

Таблица 4.2

Распределение объема дисциплины по видам работ
по очно-заочной форме обучения

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам	
		1 семестр	2 семестр
Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем	26		26
В том числе:			
Лекции (Л)	8		8
Семинары (С)	16		16
Практические занятия (ПЗ)			
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2		2
Самостоятельная работа обучающихся	24		74
Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации			экзамен

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

5.1. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

Таблица 5.1

**Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
(очная форма обучения)**

№ п/п	Наименование раздела/темы	Общая трудоёмкость (ч)	Лекции (ч)		Практ. занятия (ч)		Контроль самостоятельной работы	самостоятельная работа (ч)
			всего	ПП	всего	ПП		
1	2	3	4	5	6	7		8
2 СЕМЕСТР								
1	Тема 1.1 Финансовые рынки: понятие, структура, участники	26	2		6			18
3	Тема 1.2 Рынок ценных бумаг	28	2		6			20
4	Тема 1.3 Рынок производных финансовых инструментов	26	2		6			18
5	Тема 1.4 Институты финансовых рынков	26	2		6			18
8	Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации				Экзамен			
9	Итого в семестре	144	8	-	24		2	74

Таблица 5.2

**Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
(очно-заочная форма обучения)**

№ п/п	Наименование раздела/темы	Общая трудоёмкость (ч)	Лекции (ч)	Практ. занятия (ч)	Контроль са- мостоятель- ной работы	Самостоя- тельная рабо- та (ч)
----------	------------------------------	------------------------------	------------	-----------------------	---	--------------------------------------

			всего	ПП	всего	ПП		
1	2	3	4	5	6	7		8
2 СЕМЕСТР								
1	Тема 1.1 Финансовые рынки: понятие, структура, участники	26	2		4			20
2	Тема 1.2 Рынок ценных бумаг	26	2		4			20
3	Тема 1.3 Рынок производных финансовых инструментов	26	2		4			20
4	Тема 1.4 Институты финансовых рынков	34	2		4	2		22
11	Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации		экзамен					
12	Итого в семестре	144	8	-	16		2	82

5.2. Содержание дисциплины и рекомендации по изучению тем

ТЕМА 1.1 ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: ПОНЯТИЕ, СТРУКТУРА, УЧАСТНИКИ

Понятие, структура и участники финансового рынка. История развития финансового рынка Основные мировые тенденции развития финансового рынка. Тенденции развития финансового рынка. Инновации на финансовом рынке. Финансовый инжиниринг

ТЕМА 1.2 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Рынок ценных бумаг: основные понятия и структура. Ценные бумаги и их классификация. Рынок ценных бумаг, его функции и участники. Акции. Рынок акций. Понятие и виды акций. Стоимостная оценка акций. Депозитарные расписки. Возникновение, становление и развитие рынка акций. Облигации. Рынок облигаций. Понятие и виды облигаций. Стоимостная оценка облигаций. Рынок облигаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг. Понятие и виды государственных и муниципальных ценных бумаг. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг. Ипотечные ценные бумаги. Рынок ипотечных кредитов и ипотечных ценных бумаг. Понятие и виды ипотечных ценных бумаг. Рынок ипотечных кредитов и ипотечных ценных . Евробумаги. Рынок евробумаг. Понятие и виды евробумаг. Организация,

участники и инструменты рынка евробумаг. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов¹. Понятие инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. Обращение инвестиционных паев на внебиржевом и биржевом рынке Векселя. Вексельный рынок. Понятие и виды векселей. Порядок обращения векселей. Вексельный рынок Чеки. Сберегательные (деPOSITные) сертификаты. Товарораспорядительные ценные бумаги

ТЕМА 1.3 РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Рынок производных финансовых инструментов: основные понятия и виды участников. Понятие, сущность и функции производных финансовых инструментов. Рынок производных финансовых инструментов, его участники Форвардные и фьючерсные контракты. Рынок фьючерсных контрактов. Форвардные и фьючерсные контракты: общие черты и различия. Форвардная цена. Рынок фьючерсных контрактов: организация, технология торгов, система расчетов. Опционы. Рынок опционов Понятие и виды опционов. Премия опциона. Биржевой и внебиржевой рынок опционов Свопы. Понятие и виды свопов. Рынок свопов и его регулирование

ТЕМА 1.4 ИНСТИТУТЫ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг Виды профессиональной деятельности и профессиональных участников рынка ценных бумаг Коммерческие и инвестиционные банки как участники рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка Фондовая биржа Фондовая биржа: очерк истории. Организация и участники торгов на фондовой бирже. Биржевые сделки. Клиринговая и учетная система на финансовых рынках. Организация расчетов по сделкам с ценными бумагами. Клиринг и его виды. Учетная система на рынке ценных бумаг, ее участники. Виды депозитариев. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг. Понятие и этапы эмиссии ценных бумаг. Конструирование выпуска ценных бумаг. Андеррайтинг ценных бумаг. Виды андеррайтинга Инвесторы на финансовых рынках. Институциональные инвесторы. Понятие и виды инвесторов. Финансовые риски, связанные с ценными бумагами. Основы управления инвестиционным портфелем. Регулирование финансовых рынков. Понятие регулятивной инфраструктуры финансового рынка. Государственное регулирование и саморегулирование финансового рынка

Практические занятия
(форма обучения – очная, очно-заочная)

ТЕМА 1.1 ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: ПОНЯТИЕ, СТРУКТУРА, УЧАСТНИКИ

1. Понятие, структура и участники финансового рынка.
2. Основные мировые тенденции развития финансового рынка.
3. Тенденции развития финансового рынка.

ТЕМА 1.2 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

1. Рынок ценных бумаг: основные понятия и структура.
2. Акции.
3. Облигации.
4. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.
5. Евробумаги.
6. Векселя.

ТЕМА 1.3 РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

1. Рынок производных финансовых инструментов: основные понятия и виды участников.
2. Форвардные и фьючерсные контракты.
3. Опционы. Рынок опционов

ТЕМА 1.4 ИНСТИТУТЫ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

1. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг
2. Организация и участники торгов на фондовой бирже.
3. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг.
4. Институциональные инвесторы. Понятие и виды инвесторов.

Задания для самостоятельной работы

1. В каких формах проявляется процесс финансовализации экономики? Приведите примеры.
2. Приведите примеры глобализации финансовых рынков. Какое положительное и отрицательное воздействие на национальную экономику и финансовую сферу оказывает глобализация финансовых рынков?
3. Что такое секьюритизация? Приведите упрощенную схему секьюритизации на примерах.
4. Как связаны между собой секьюритизация и дезинтермедиация? Приведите примеры.
5. Что такое финансовый инжиниринг? Почему он появился?
6. Кто является клиентами финансовых инженеров? Какие потребности призвана удовлетворить финансовая инженерия?
7. Как вы понимаете тезис о том, что развитие финансового инжиниринга — это ответ на усложнение потребностей участников финансового рынка?

8. Проанализируйте факторы, стимулирующие развитие финансового инжиниринга.

Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям

Цель: сформировать обобщённое представление о цели и содержании исследований в области финансовых рынков

При изучении данной темы следует повторить лекционный материал, изучить рекомендуемую литературу.

При подготовке к практическим занятиям необходимо:

– составить письменный конспект ответов на вопросы, подлежащие обсуждению;

– подготовить устные выступления по всем вопросам практического занятия.

Практическое занятие проводится в форме дискуссии и предполагает обсуждение докладов.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Понятие, структура и участники финансового рынка.
2. История развития финансового рынка
3. Основные мировые тенденции развития финансового рынка.
4. Тенденции развития финансового рынка.
5. Инновации на финансовом рынке.
6. Финансовый инжиниринг
7. Рынок ценных бумаг: основные понятия и структура.
8. Ценные бумаги и их классификация.
9. Рынок ценных бумаг, его функции и участники
10. Акции. Рынок акций. Понятие и виды акций.
10. Стоимостная оценка акций.
11. Депозитарные расписки. Возникновение, становление и развитие рынка акций
12. Облигации. Рынок облигаций. Понятие и виды облигаций.
13. Стоимостная оценка облигаций
14. Государственные и муниципальные ценные бумаги.
15. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.
16. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.
17. Ипотечные ценные бумаги.
18. Рынок ипотечных кредитов и ипотечных ценных бумаг
19. Понятие и виды ипотечных ценных бумаг.
20. Рынок ипотечных кредитов и ипотечных ценных .
21. Евробумаги. Рынок евробумаг. Понятие и виды евробумаг.
22. Организация, участники и инструменты рынка евробумаг.

23. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.
24. Понятие инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.
25. Обращение инвестиционных паев на внебиржевом и биржевом рынке
26. Векселя. Вексельный рынок. Понятие и виды векселей.
27. Порядок обращения векселей.
28. Вексельный рынок
29. Чеки. Сберегательные (депозитные) сертификаты.
30. Товарораспорядительные ценные бумаги
31. Рынок производных финансовых инструментов: основные понятия и виды участников.
32. Форвардные и фьючерсные контракты.
33. Рынок фьючерсных контрактов.
34. Форвардные и фьючерсные контракты: общие черты и различия.
35. Форвардная цена.
36. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг
37. Виды профессиональной деятельности и профессиональных участников рынка ценных бумаг
38. Организация и участники торгов на фондовой бирже.
39. Понятие и этапы эмиссии ценных бумаг. Конструирование выпуска ценных бумаг.
40. Андеррайтинг ценных бумаг. Государственное регулирование и саморегулирование финансового рынка

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

1. Положение об организации и проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.
2. Положение о балльной системе оценки успеваемости обучающихся МАБиУ.
3. Руководство по оформлению рукописных учебных и научных работ, рукописей печатных изданий МАБиУ.
4. Методические указания по выполнению контрольных работ.
5. Положение о самостоятельной работе обучающихся в изданиях МАиУ.
6. Презентационный материал.

7. МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Показатели, критерии и шкалы оценивания компетенций

Оценка результатов обучения и уровня сформированности компетенций проводится в ходе мероприятий текущего контроля и промежуточной

аттестации с использованием фондов оценочных средств и с применением балльной системы оценки успеваемости обучающихся.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с локальным нормативным актом Академии.

Таблица 7.1

Соотношение показателей и критериев оценивания компетенций
со шкалой оценивания
(форма промежуточной аттестации – зачёт)

Показатели компетенции (ий) (дескрипторы)	Критерий оценивания	Шкала оценивания (баллы)
знать: (соответствует табл. 1)	Показывает полные и глубокие знания, логично и аргументированно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные, показывает высокий уровень теоретических знаний	90–100 баллов
	Показывает глубокие знания, грамотно излагает, достаточно полно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности	76–89 баллов
	Показывает достаточные, но не глубокие знания, при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы	60–75 баллов
	Показывает недостаточные знания, не способен аргументированно и последовательно излагать материал, допускает грубые ошибки, неправильно отвечает на дополнительные вопросы или затрудняется с ответом	менее 60 баллов
уметь: (соответствует табл.1)	Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен предложить альтернативные решения анализируемых проблем, формулировать выводы	90–100 баллов
	Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен формулировать выводы, но не может предложить альтернативные решения анализируемых проблем	76–89 баллов
	При решении практических задач возникают затруднения	60–75 баллов
	Не может решать практические задачи	менее 60 баллов
владеть: (соответствует табл.1)	Владеет навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, способен оценить результат своей деятельности	90–100 баллов
	Владеет навыками, необходимыми для професси-	76–89

Показатели компетенции (ий) (дескрипторы)	Критерий оценивания	Шкала оценивания (баллы)
	ональной деятельности, затрудняется оценить результат своей деятельности	баллов
	Показывает слабые навыки, необходимые для профессиональной деятельности	60–75 баллов
	Отсутствие навыков	менее 60 баллов

Результатом промежуточной аттестации является сумма баллов, набранных во время ответа обучающегося на теоретические и практические вопросы. Перевод набранных баллов в традиционную оценку и определение уровня сформированности компетенций осуществляется в соответствии с табл.7.2.

Таблица 7.2

Порядок перевода баллов в оценку и определение уровня сформированности компетенции

Уровень сформированности компетенции (элемента компетенции)	Количество набранных баллов	Оценка	
		высокий	90–100
повышенный	76–89 баллов	хорошо	
пороговый	60–75 баллов	удовлетворительно	
не сформирован	менее 60 баллов	неудовлетворительно	не зачтено

7.2. Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятие, структура и участники финансового рынка.
2. История развития финансового рынка
3. Основные мировые тенденции развития финансового рынка.
4. Тенденции развития финансового рынка.
5. Инновации на финансовом рынке.
6. Финансовый инжиниринг
7. Рынок ценных бумаг: основные понятия и структура.
8. Ценные бумаги и их классификация.
9. Рынок ценных бумаг, его функции и участники
10. Акции. Рынок акций. Понятие и виды акций.
10. Стоимостная оценка акций.
11. Депозитарные расписки. Возникновение, становление и развитие рынка акций
12. Облигации. Рынок облигаций. Понятие и виды облигаций.
13. Стоимостная оценка облигаций

14. Государственные и муниципальные ценные бумаги.
15. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.
16. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.
17. Ипотечные ценные бумаги.
18. Рынок ипотечных кредитов и ипотечных ценных бумаг
19. Понятие и виды ипотечных ценных бумаг.
20. Рынок ипотечных кредитов и ипотечных ценных .
21. Евробумаги. Рынок евробумаг. Понятие и виды евробумаг.
22. Организация, участники и инструменты рынка евробумаг.
23. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.
24. Понятие инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.
25. Обращение инвестиционных паев на внебиржевом и биржевом рынке
26. Векселя. Вексельный рынок. Понятие и виды векселей.
27. Порядок обращения векселей.
28. Вексельный рынок
29. Чеки. Сберегательные (депозитные) сертификаты.
30. Товарораспорядительные ценные бумаги
31. Рынок производных финансовых инструментов: основные понятия и виды участников.
32. Форвардные и фьючерсные контракты.
33. Рынок фьючерсных контрактов.
34. Форвардные и фьючерсные контракты: общие черты и различия.
35. Форвардная цена.
36. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг
37. Виды профессиональной деятельности и профессиональных участников рынка ценных бумаг
38. Организация и участники торгов на фондовой бирже.
39. Понятие и этапы эмиссии ценных бумаг. Конструирование выпуска ценных бумаг.
40. Андеррайтинг ценных бумаг. Государственное регулирование и саморегулирование финансового рынка

7.3. Примерные практические задания КЕЙС

Ретейл — новый игрок на финансовом рынке?

Крупные торговые сети в России все активнее предлагают разного рода финансовые услуги. Сейчас, не выходя из магазина, можно не только оформить кредит и открыть банковский счет, но и застраховать уют от возгорания, а мобильный телефон — от кражи.

Идея продавать финансовые услуги через ретейл не нова, и российские компании идут по уже проторенному Западом пути. Так, британская сеть Tesco продает через собственный Tesco Bank кредиты и полисы страхования, включая даже страхование автомобилей и путешественников. Существует

несколько схем распространения финансовых услуг через розничные торговые сети.

Так называемый коробочный способ, как показывает опыт, в России пока не работает. Идея вроде бы проста: придя в магазин, купить на прилавке с вывеской, скажем, «банковские продукты» коробку со страховым полисом, который нужно активировать по телефону. Первой по этому пути пыталась пройти страховая компания РОСНО, которая семь лет назад предложила клиентам таким образом страховать дачи. Но программа просуществовала недолго и была свернута. Страховщики потом говорили, что услуга, дескать, обогнала рынок, потребитель до нее еще не дорос.

На «вырост» клиенту дали почти пять лет — подобные проекты перманентно появлялись и так же быстро исчезали. Самую громкую рекламную кампанию своей «коробке» устроило весной 2011 г. «АльфаСтрахование», выложившее на полки «Перекрестка» продукт «Хоть потоп!». Телезрители несколько месяцев наблюдали атаку рекламного Кинг-Конга на россиян, забывших застраховать свое имущество и ответственность перед соседями. Но, по оценкам участников рынка, например, в Москве данный продукт так и «не пошел» в массы.

Пока эффективность «коробочных» продаж не доказана, ретейлеры предпочитают другие способы интеграции финансовых услуг в свою продуктовую линейку. Они в основном завуалированы и идут в нагрузку к основному ассортименту.

Особенно распространена продажа полисов страхования бытовой техники — от холодильников до мобильных телефонов. Подобную кальку с западных практик переняли большинство представителей ретейла в сегменте электроники. Например, «Евросеть» и «Связной» активно предлагают клиентам страховать мобильники от «действий третьих лиц», т.е. от кражи.

Партнером обоих ретейлеров является «Росгосстрах». Компании работают на страховщиков за процент от продаж, причем процент берут не с покупателей, а с самих страховщиков. «Проект очень динамично развивается. Так, с начала запуска услуги за 2010 г. через салоны “Евросети” было реализовано более 250 тыс. страховых полисов “Росгосстраха”, за три квартала 2011 г. — уже более 330 тыс.», — рассказывает пресс-секретарь «Евросети» Ульяна Смольская. По ее словам, в основном покупатели предпочитают оформлять полисы страхования от разбоя на телефоны и смартфоны средней ценовой категории.

Застраховать от разбоя телефон стоимостью 10—15 тыс. руб. обойдется в 799 руб., а аппарат за 20—30 тыс. руб. — 999 руб. В «Евросети» не стали отвечать на вопрос, какой размер комиссии ретейлер получает от «Росгосстраха» за продажу полисов. По словам одного из участников страхового рынка, который уже несколько лет ведет с «Евросетью» «безнадежные переговоры с целью продавать собственные полисы», средний размер комиссионных, запрашиваемый сотовым ретейлером, составляет от 30 до 60% от цены полиса и зависит от объема планируемых продаж.

Получается, что за 2010 г. «Евросеть», страхуя клиентов только от грабежа, при условной средней стоимости телефона 10—15 тыс. руб. продала полисов на 150—200 млн руб., а за первые три квартала 2011 г. — на 250 млн руб. Таким образом, размер комиссионных ретейлера мог достичь 51—140 млн руб. в прошлом и 66—158 млн руб. — в этом году. В «Связном» раскрыть количество проданных полисов отказались, пояснив, что программа «приносит прибыль». По схожей схеме работают продавцы бытовой техники. В этом сегменте более распространен такой тип страхования, как «постгарантия», который вступает в силу уже после окончания официальной гарантии на приобретенную технику. Но в отличие от мобильного ретейла, «Техносила», например, работает не со сторонними страховщиками, а с аффилированной страховой компанией «Ринко».

«В 2009 г. было продано около 240 тыс., в 2010 г. — примерно 500 тыс. и за неполный 2011 г. — более 300 тыс. договоров страхования», — уточняет директор по продажам «Ринко». Никакой комиссии с потребителя не берется — все отношения с партнерами строятся на основании стандартного агентского договора, который является классической формой оформления взаимоотношений страховщика с каналом продаж, добавляет он.

Между тем согласно отчетности компании, за прошлый год «Ринко» собрала 848,8 млн руб. страховой премии, выплатив клиентам в 100 раз меньше — 8,7 млн руб.

«Нашим основным продуктом является так называемое страхование продленной гарантии, в данном случае риск поломки вступает в действие только после истечения действия заводской гарантии (это, как правило, год) и действует несколько лет», — объясняет такую разницу в сборах и премиях г-н Потапов. Другими словами, 800 млн руб. нельзя отнести к чистой выручке компании — клиенты пойдут с заявлениями о страховых случаях через полтора-два года, и тогда эти средства будут востребованы для возмещения страховых убытков.

Создать собственный банк и хорошенько подзаработать на финансовых услугах планировали и в группе Auchan (сеть магазинов «Ашан»). Правда, пока компания ограничилась лишь созданием ООО «БА Финанс», которое занимается оформлением документов на получение карт «Кредит Европа Банка». Происходит это на отдельной стойке при магазинах сети.

Заявленная как финансовый посредник компания «БА Финанс» смогла за 2009 г. заработать на комиссионных 41,4 млн руб., в 2010 г. в четыре раза улучшить этот результат — 166,9 млн руб.

Взаимный интерес финансовых структур и розничных сетей со временем будет только крепче, считает гендиректор аналитического агентства INFOline Иван Федяков. По его мнению, некоторые ретейлеры по числу торговых точек приближаются к средним банковским сетям, при этом они обладают более интересными характеристиками в части шаговой доступности, близости к метро и транспортным узлам. В то же время конкуренция в ретейле, что в продуктовом, что в мобильном, съедает маржинальность, а значит,

сетям приходится думать, где искать новые точки роста прибыли с «квадрата» торговой площади, добавляет эксперт.

Проанализируйте ситуацию и ответьте на вопросы.

1. Какие формы сотрудничества ретейла с финансовыми организациями являются наиболее привлекательными? Положительную или отрицательную роль играет такое сотрудничество для потребителя? Для самих участников этих отношений? Почему?

2. . Можно ли считать ретейл новым профессиональным игроком на финансовом рынке? Нужно ли регулировать такую деятельность ретейлеров? Как регулируется деятельность профессиональных участников финансового рынка?

КЕЙС

Нассим Талеб сформулировал правила капитализма версии 2.01. Эксперт Нассим Талеб получил широкую известность благодаря написанной в 2006 г. книге «Черный лебедь», где среди прочего утверждалось: «Глобализация создала взаимосвязанную хрупкость, уменьшив волатильность и создав видимость стабильности... Мы никогда раньше не жили под угрозой глобального коллапса. Финансовые учреждения сливаются во все меньшее число очень больших банков. Все банки взаимосвязаны. Финансовая биосфера поедается гигантскими, кровосмесительными, бюрократическими банками, и когда один из них упадет, упадут все».

В 2009 г. Н. Талеб сформулировал так **называемые правила капитализма версии 2.0**.

1. Слабое звено должно ломаться, пока оно еще мало. К сожалению, экономическая эволюция привела к тому, что фирмы с максимальным количеством скрытых рисков, т.е. самые хрупкие, стали крупнейшими.

2. Недопустима национализация убытков и приватизация доходов. Мы умудрились совместить худшие черты капитализма и социализма. Во Франции 1980-х социалисты взяли верх над банками, а в США 2000-х банки одолели правительство. Это сюрреализм.

3. Человеку, разбившему школьный автобус, не стоит доверять новый. С крахом системы экономический истеблишмент утратил легитимность. Безответственно и безрассудно надеяться, что эти «эксперты» вытащат нас из ямы. Найдите умных людей с чистыми руками.

4. Не позволяйте тем, кто работает за бонусы, управлять АЭС или вашими финансовыми рисками. Сто к одному, что они пренебрегут безопасностью ради прибыли. Капитализм — это система вознаграждений и наказаний, не только вознаграждений.

5. Уравновесьте все сложное простым. Сложности, таящиеся в глобализации и крайней взаимосвязанности экономик, можно компенсировать простотой финансовых продуктов.

6. Не давайте детям взрывчатку. Сложные деривативы должны быть отменены, потому что никто их не понимает. Граждан необходимо защищать от них самих, от банкиров с их хеджированными продуктами и от доверчивых регуляторов, прислушивающихся к экономистам-теоретикам.

7. Только финансовые пирамиды работают на доверии. Правительству нет смысла восстанавливать доверие. Волна слухов — продукт сложности системы. С ними не нужно бороться, их нужно игнорировать, сохраняя твердость и решительность.

8. Не давайте наркоману наркотики, даже если у него ломка. Нельзя лечить долги новыми долгами. Долговой кризис — не временная проблема, а структурная. Нужна полная реабилитация.

9. Будущее людей не должно зависеть от предсказаний экспертов. Экономическая жизнь должна быть дефинансирована. Нужно научиться не использовать рынки как хранилища стоимости. На рынках нет того уровня определенности, который нужен людям. Будущее бизнеса, который человек контролирует сам, может быть неопределенным, но не будущее его инвестиций, которые он не контролирует.

10. Лучше добровольно перейти к капитализму 2.0: подтолкнуть то, что и так должно рухнуть; преобразовать долг в доли собственности; прекратить поклонение истеблишменту у экономических фак ультетов и бизнес-школ; запретить Нобелевскую премию по экономике; запретить выкуп компаний на заемные средства; указать банкирам их место; научить людей жить в мире, где крайне мало определенности. По мнению Н. Талеба, следование этим правилам приведет в соответствие экономическую жизнь общества биологической среде: фирмы будут меньше, долгов не будет, экологическая обстановка улучшится. Это будет мир, где рискуют не банкиры, а предприниматели, где компании рождаются и умирают, не становясь темой для вечерних новостей.

Проанализируйте ситуацию и ответьте на вопросы.

1. Как вы считаете, глобализация финансовых рынков ведет к уменьшению или к увеличению волатильности? Почему?

2. Почему фирмы с максимальными скрытыми рисками становятся сильнейшими (по мнению Н. Талеба)? Вы согласны с этим? Является данный факт случайным событием или экономической закономерностью? Почему?

3. Что понимается под национализацией убытков и приватизацией доходов? Какова должна быть роль государства в ситуации финансового кризиса?

4. Можно ли остановить процесс усложнения финансовых продуктов и заменой их простыми? Почему?

5. Насколько эффективна мера по запрету производных финансовых инструментов, предлагаемая Н. Талебом? К каким последствиям привело бы введение такого запрета?

6. Какие меры вы бы предложили для снижения рисков на долговом рынке? 7. Можно ли дефинансировать экономическую жизнь? Нужно ли?

8. Попробуйте сформулировать свои собственные принципы идеальной современной рыночной экономики.

7.5. Применение балльной системы для проведения мероприятий текущего контроля

Таблица 7.3

Применение балльной системы для проверки результатов обучения
(очная форма обучения)

Номер темы	Формы текущего контроля студентов	Баллы по видам работ
1	Собеседование	10
2	кейс	10
1-2	<i>Контрольная точка 1</i>	30
3	Собеседование	10
4	кейс	10
3-4	<i>Контрольная точка 2</i>	30

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНЫХ ИСТОЧНИКОВ

(вставляем литературу по своей дисциплине!!!! из Файла «Книго-обеспеченность»)

8.1. Основная учебная литература

1. Самолаев Ю.Н. Организация таможенного дела в Российской Федерации: учебное пособие – М.: КНОРУС, 2019. – 304 с.
2. Самолаев Ю.Н. Основы таможенного дела: учебник – М.: КНОРУС, 2020. – 322 с.

8.2. Дополнительная учебная литература.

1. Конституция Российской Федерации» (принята всенародным голосованием 12.12.1993) // «Российская газета» от 25.12.1993 № 237
2. Международная конвенция об упрощении и гармонизации Таможенных процедур (Киото, 18.05.1973) (в редакции Протокола от 26.06.1999 г.) //Бюллетень международных договоров, май 2012 г., №5
3. Договор о Евразийском экономическом союзе (Астана, 29.05.2014) // Правовой портал Евразийского экономического союза (<https://docs.eaeunion.org>)
4. Таможенный кодекс Евразийского экономического союза» (приложение № 1 к Договору о Таможенном кодексе Евразийского экономического

союза) // Официальный интернет-портал правовой информации (www.pravo.gov.ru) 9.01.2018

5. Федеральный закон от 27.07.2006 № 149-ФЗ. «Об информации, информационных технологиях и о защите информации»

6. Федеральный закон от 23.08.1996 № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике»

7. Федеральный закон от 21.07.1997 № 114-ФЗ «О службе в таможенных органах Российской Федерации»// Собрание законодательства Российской Федерации от 28.07.1997 № 30, ст. 3586

8. Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»

9. Федеральный закон от 30.12.2001 № 197-ФЗ «Трудовой кодекс Российской Федерации»// Собрание законодательства Российской Федерации от 7.01.2002 № 1 (часть I) ст. 3

10. Федеральный закон от 27.05.2003 № 58-ФЗ «О системе государственной службы Российской Федерации»// Собрание законодательства Российской Федерации от 2.06.2003 № 22 ст. 2063

11. Федеральный закон от 8.12.2003 № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» // Собрание законодательства Российской Федерации от 15.12.2003 № 50 ст. 4850

12. Федеральный закон от 27.07.2004 № 79-ФЗ «О государственной гражданской службе Российской Федерации»// Собрание законодательства Российской Федерации от 2.08.2004 № 31 ст. 3215

13. Федеральный закон от 3.08.2018 № 289-ФЗ «О таможенном регулировании в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»// Собрание законодательства Российской Федерации от 6.08.2018 № 32 (часть I) ст. 5082

14. Указ Президента РФ от 03.12.1994 № 2152 «Об утверждении описания и рисунков флага и эмблемы таможенных органов Российской Федерации, размещении указанной эмблемы на транспортных средствах, а также рисунка вымпела морских и речных судов таможенных органов Российской Федерации». //Собрание законодательства Российской Федерации от 19.12.1994 №34 ст. 3584

15. Постановление Правительства РФ от 23.04.2021 № 636 «Об утверждении Положения о Федеральной таможенной службе, внесении изменений в Положение о Министерстве финансов Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых актов и отдельных положений некоторых актов Правительства Российской Федерации» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

16. Распоряжение Правительства РФ № 1388-р от 23.05.2020 «О Стратегии развития таможенной службы Российской Федерации до 2030 года» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

17. Приказ Минобрнауки России от 25.11.2020 № 1453 «Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - специалитета по специальности 38.05.02 Таможенное дело»

8.3. Иные источники

8.4. Периодические издания

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

9.1. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://www.consultant.ru/>-Официальный сайт Консультант-Плюс
2. <http://www.marketolog.ru/>-Электронный журнал Маркетолог
3. <http://www.mevriz.ru/> Официальный сайт журнала (Менеджмент в России и за рубежом>>
4. <https://wrvw.marketin g.spb.ru/> -Энциклопедия маркетинга

9.2. Технические средства и программное обеспечение

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том

числе отечественного производства

1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение)
2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение)
3. Google Chrome (свободно распространяемое программное обеспечение)
4. Microsoft Visual Studio (лицензионное программное обеспечение)
5. Microsoft SQL Server Management Studio (лицензионное программное обеспечение)
6. Microsoft Visio (лицензионное программное обеспечение)
7. Notepad++ (свободно распространяемое программное обеспечение)
8. Антиплагиат. Вуз (лицензионное программное обеспечение)
9. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства)
10. 1С: Предприятие 8.3 (лицензионное программное обеспечение)

- мультимедийный проектор и экран; персональный компьютер с программным обеспечением: операционная система Windows 10; офисный пакет Microsoft Office 2019/2021, включающий программу подготовки и демонстрации презентаций Microsoft PowerPoint;

- учебная доска (маркерная).

9.3. Современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

- Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства);
- <http://www.garant.ru> (ресурсы открытого доступа);
- электронно-библиотечные системы: ЭБС «Университетская библиотека онлайн»; (URL: <https://www.biblio-online.ru/>).
- ЭБС Лань <https://e.lanbook.com>.

9.4. Материально-техническая база

Учебные аудитории для проведения:

занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Кабинеты и другие помещения:

Лингафонный кабинет;

Спортивный зал;

Фитнес-зал;

Зал тяжелой атлетики;