



Автономная некоммерческая
профессиональная образовательная организация
«Региональный экономико-правовой колледж»
(АНПОО «РЭПК»)

УТВЕРЖДАЮ

Директор



Ю.Л. Чернуских

« 11 »

20 22 г.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
ДИСЦИПЛИНЫ**

ОПЦ.02. Финансы, денежное обращение и кредит

(индекс, наименование учебной дисциплины (модуля))

38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)

(код и наименование специальности)

Квалификация выпускника _____

бухгалтер

(наименование квалификации)

Уровень базового образования обучающихся Среднее общее образование

(основное / среднее общее образование)

Форма обучения _____

Очная, заочная

(очная, заочная)

Год начала подготовки _____

2022

Липецк 2022

Учебно-методический комплекс дисциплины рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и бухгалтерского учета.

Протокол №4 от 26.11.2021г.

Заведующий кафедрой



(подпись)

Н.П. Семейкина
(инициалы, фамилия)

Разработчики:

преподаватель
(занимаемая должность)



(подпись)

Н.П. Семейкина
(инициалы, фамилия)

1. Практические и интерактивные занятия по дисциплине «ОПЦ.02. Финансы, денежное обращение и кредит»

1.1. Планы практических занятий по дисциплине «ОПЦ.02 Финансы, денежное обращение и кредит»

Раздел 1. Система и виды финансов

Тема 1.1.

Общая характеристика финансов

4 часа (очная форма обучения)

Содержание. Понятие финансов. Виды финансов. Финансовые доходы и финансовые расходы. Типы финансовых отношений. Финансовые рынки. Финансовые инструменты и финансовые активы. Участники сферы финансовых отношений.

Экономические и социальные функции финансов. Роль финансов в экономике.

Понятие финансовой системы. Характеристика сфер и звеньев финансовой системы.

Сущность и содержание финансовой политики. Виды финансовой политики и механизм ее реализации. Современная финансовая политика Российской Федерации.

Общее понятие об управлении финансами. Финансовое планирование и прогнозирование.

Содержание и значение финансового контроля. Характеристика форм и методов финансового контроля. Государственный финансовый контроль.

Вопросы:

1. Дайте определение понятию «финансы».
2. Дайте определение понятию «централизованные финансы».
3. Дайте определение понятию «децентрализованные финансы».
4. Понятия «финансы» и «деньги» — это одно и то же, или нет? Аргументируйте свой ответ.
5. Что относится к финансовым отношениям?
6. Признаки финансов.
7. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы».
8. Назовите источники финансовых ресурсов.
9. Назовите функции финансов.
10. Дайте определение понятию «финансовая система».
11. Охарактеризуйте элементы финансовой системы.
12. Дайте определение понятию «финансовый механизм».
11. Назовите элементы финансового механизма.
12. Что представляет собой директивный финансовый механизм.

13. Что представляет собой регулирующий финансовый механизм.
14. Финансовый рынок.
15. Дайте определение понятию «финансовая политика».
16. Назовите направления финансовой политики, опишите их.
17. Цель финансовой политики.
18. Какие органы вырабатывают и обеспечивают проведение финансовой политики?
19. Назовите объекты, субъекты и методы управления финансами.
20. Назовите органы управления финансами, перечислите их задачи.
21. Дайте определение понятию «финансовое планирование»
22. Дайте определение понятию «финансовое прогнозирование».
23. Назовите методы, с помощью которых осуществляется финансовое планирование и прогнозирование.
24. Охарактеризуйте финансовые планы государства и предприятий.
25. Дайте определение понятию «финансовый контроль».
26. Какие виды финансового контроля выделяют? Перечислите и охарактеризуйте известные вам.

Дискуссия по заданным вопросам.

Тема 1.2. Государственные финансы

4 часа (очная форма обучения)

Содержание. Место и роль государственных финансов.

Социально-экономическая сущность государственного бюджета. Бюджетная система РФ. Бюджетный федерализм.

Структура государственного бюджета. Доходы и расходы государственного бюджета. Сбалансированность бюджета. Источники финансирования дефицита бюджета.

Анализ бюджета РФ на текущий финансовый год.

Государственный долг и государственный кредит.

Сущность и назначение внебюджетных фондов. Государственные внебюджетные фонды.

Общее понятие о бюджетном процессе. Составление, утверждение и исполнение бюджета. Основы государственного финансового контроля в бюджетной сфере. Финансы государственных организаций.

Вопросы:

1. Дайте определение понятию «государственные финансы».
2. Дайте определение понятию «государственный кредит».
3. Дайте определение понятию «бюджетная система».
4. Перечислите принципы, на которых строится бюджетная система.

5. Дайте определение понятию «доходы бюджета», перечислите их.
6. Дайте определение понятию «расходы бюджета», перечислите их.
7. Дайте определение понятию «бюджетная классификация».
8. Что представляет собой консолидированный бюджет РФ?
9. Что представляет собой консолидированный бюджет субъектов РФ?
10. Дайте определение понятию «бюджетный процесс».
11. Дайте определение понятию «бюджетный цикл».
12. Назовите участников бюджетного процесса.
13. Перечислите стадии бюджетного процесса.
14. Опишите, как происходит составление проекта федерального бюджета.
15. Опишите, как происходит рассмотрение и утверждение федерального бюджета.
16. Дайте определение понятию «бюджетный профицит» и «бюджетный дефицит»
17. Назовите источники покрытия бюджетного дефицита.
18. Дайте определение понятиям «дотация», «субвенция», «субсидия».
19. Дайте определение понятию «внебюджетный фонд».
20. Назовите виды внебюджетных фондов и кратко охарактеризуйте их назначение.
21. Назовите источники формирования средств внебюджетных фондов.

Дискуссия по заданным вопросам.

Тема 1.3. Корпоративные и личные финансы

4 часа (очная форма обучения)

Содержание. Содержание финансов коммерческих организаций. Капитал коммерческой организации. Прибыль коммерческой организации. Финансовый баланс коммерческой организации. Управление корпоративными финансами. Финансовый анализ. Финансовое планирование и прогнозирование. Финансовая политика компании. Инвестиционная деятельность коммерческой организации. Понятие личных финансов, или финансов населения. Особенности доходов и расходов отдельных групп населения. Баланс денежных доходов и расходов населения. Структура доходов и расходов населения в нашей стране и в промышленно развитых странах.

Раздел 2. Основные финансовые инструменты: деньги и ценные бумаги

Тема 2.1. Сущность и функции денег. Денежные системы

4 часа (очная форма обучения)

Содержание.

Происхождение денег: объективная необходимость и предпосылки возникновения и применения денег. Сущность денег. Функции денег. Этапы эволюции полноценных и неразменных кредитных денег. Виды денег в современной экономике. Основные свойства современных видов денег. Содержание процессов деноминации, денационализации и дематериализации денег. Понятие денежной системы. Типы и виды денежных систем. Системы металлического и бумажно-кредитного обращения. Монометаллизм и биметаллизм. Элементы денежной системы. Золотомонетный стандарт (сущность, причины отмены). Золотослитковый стандарт. Становление современной мировой денежной системы. Особенности современных денежных систем, в том числе денежной системы Российской Федерации. Тенденции и основные направления развития современной денежной системы.

Вопросы:

1. Назовите основные теории происхождения денег.
2. В чем заключается смысл рационалистической теории происхождения денег?
3. В чем заключается смысл эволюционной теории происхождения денег?
4. Перечислите свойства металлических денег.
5. Чем отличается стоимость денег от потребительской стоимости денег?
6. Дайте определение понятию «деньги».
7. Назовите и охарактеризуйте функции денег.
8. Назовите виды денег.
9. Что представляют собой действительные деньги и заменители действительных денег?
10. Обладают ли действительные деньги потребительской стоимостью и стоимостью?
11. Раскройте роль и значение бумажных денег.

12. Что представляют собой депозитные деньги?
13. Что представляют собой квазиденьги?
14. Что представляют собой вексель, банкнота, чек?
15. Что представляют собой электронные деньги (виды электронных денег)?
16. Выполняют ли бумажные деньги все 5 функций денег? Почему?
17. Когда появились первые монеты?
18. Поясните, почему золото лучше всего подходит для выполнения функции денег как средства накопления.
19. Дайте определение понятию «денежная система».
20. Что представляют собой системы металлического обращения, бумажно-кредитного обращения?
21. Что представляют собой монометаллизм, биметаллизм?
22. Что представляют собой золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный стандарты?
23. Назовите элементы денежной системы.
24. Что представляют собой денежная единица, масштаб цен?

Дискуссия по заданным вопросам.

Доклады на темы:

«Денежное обращение в России до 1917 г.»

«Денежное обращение в условиях плановой экономики»

«Денежное обращение в России после 1991 г.»

Обсуждение докладов

Тема 2.2 «Денежное обращение. Цена денег и инфляция»

2 часа (очная форма обучения)

Содержание. Денежная масса и денежные агрегаты. Понятие ликвидности денег. Современные деньги. Количество денег в обращении. Закон обращения денег и выводы из него. Эффект мультипликации в сфере

денежного обращения. Связь количественных параметров денежной массы в обращении с темпами роста ВВП. Наличное и безналичное денежное обращение, их преимущества, недостатки, технология применения. Виды безналичных расчетов, принципы их организации. Расчеты с помощью платежного поручения, аккредитива, чеков, платежного требования, инкассо. Теории цены денег. Определение и измерение инфляции. Предпосылки инфляции. Денежные и неденежные теории инфляции. Денежные реформы. Основные денежные реформы, проводившиеся в России до 1917 г., в СССР и в РФ после 1991 г. Антиинфляционная политика.

Вопросы:

1. Что представляет собой денежное обращение?
2. Что представляют собой налично-денежное обращение?
3. Что представляют собой безналичное обращение?
4. Охарактеризуйте наличное и безналичное обращение?
5. Какого обращения больше – наличного или безналичного?
- 2.6. Назовите формы безналичных расчетов.
6. Что представляет собой расчетный документ?
7. Что представляют собой платежное поручение?
8. Нарисуйте и объясните схему расчетов с помощью платежного поручения.
9. Нарисуйте и объясните схему расчетов с помощью аккредитива.
10. Нарисуйте и объясните схему расчетов с помощью чеков.
11. Нарисуйте и объясните схему расчетов с помощью платежного требования.
12. Нарисуйте и объясните схему расчетов с помощью инкассо.
13. Какая форма безналичных расчетов наиболее распространена в России?
14. Дайте определение понятию «денежная масса».
15. Дайте определение понятию «денежный агрегат».
16. Какие денежные агрегаты применяются в России?
17. Зачем нужны денежные агрегаты?
18. От чего зависит скорость обращения денег?
19. Закон обращения денег и выводы из него.
20. Какие особенности присущи современной международной денежной системе?
21. Чем характеризуется современная денежная система?
22. Охарактеризуйте денежную систему Российской Федерации.
23. Что такое инфляция?

24. Назовите причины инфляции (внешние и внутренние).
25. Типы инфляции.
26. Что представляет собой индекс потребительских цен?
27. Последствия инфляции.
28. Методы борьбы с инфляцией.
29. Дайте определение понятию «денежная реформа» и «антиинфляционная политика».
30. Что такое нуллификация, реставрация, девальвация, деноминация?

Дискуссия по заданным вопросам.

Тема 2.3. Ценные бумаги

Содержание. Юридические формы и сущность ценной бумаги. Экономические типы и сущность ценной бумаги. Российские юридические виды ценных бумаг.

Вексель, облигация, государственная облигация, сберегательная книжка на предъявителя, сберегательный (депозитный) сертификат, чек, коносамент, складское свидетельство, акция, опцион эмитента, закладная, инвестиционный пай, облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия.

Сравнительная характеристика ценных бумаг по степени доходности.

4 часа (дневная форма обучения)

Раздел 3. Финансовые рынки: ссудный рынок, страховой рынок, валютный рынок

Тема 3.1. Сущность и функции кредита. Кредитная и банковская системы

4 часа (дневная форма обучения)

Содержание. Сущность, функции и законы кредита. Формы и виды кредита. Ссудный процент и его экономическая роль в условиях рынка. Объективные границы кредита и ссудного процента. Возникновение кредита и банков как предпосылки формирования кредитной системы государства. Структура кредитной и банковской системы. Функции банков. Классификация банковских операций. Коммерческие банки и их операции. Сущность пассивных операций банка. Сущность активных операций банка. Банковские услуги. Банк России и его место в банковской системе. Операции Центрального банка. Цели, типы и инструменты денежно-кредитной

политики. Особенности и отличительные черты развития кредитного дела и денежного обращения в России на основных этапах формирования ее экономической системы.

Вопросы:

1. Что такое кредит?
2. Назовите участников кредитных отношений.
3. Что такое ссуженная стоимость?
4. Что такое ссудный процент?
5. Назовите функции кредита.
6. Организация кредитной системы России, ее особенности.
7. Центральный банк России и его операции. Цели, задачи и функции Центрального банка РФ.
8. Сущность пассивных операций коммерческого банка.
9. Сущность активных операций коммерческого банка.
10. Что представляют собой активно-пассивные операции коммерческого банка, перечислите их.
11. Банковские услуги.
12. Дайте определение понятию «банковская система».

Доклады на темы:

- «Зарождение банковской системы в России (период до 1860 г.)»
- «Банковская система России в 1861-1917 гг.»
- «Банковская система России в период 1917-1991 гг.»
- «Банковская система РФ на современном этапе».

Обсуждение докладов

Тема 3.2. Ссудные рынки: кредитный рынок и рынок ценных бумаг

4 часа (дневная форма обучения)

Содержание. Формирование рынка ссудных капиталов в России. Ипотечное кредитование. Лизинг. Факторинг. Форфейтинг. Инвестиционная деятельность коммерческого банка. Трастовые операции банков. Классификация ссудных операций банка. Обеспечение возвратности кредита. Особенности функционирования первичного и вторичного рынков ценных бумаг. Характер деятельности и функции профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Вопросы:

1. Дайте определение понятию «ссудный капитал», назовите источники ссудного капитала.

2. Назовите участников рынка ссудного капитала.
3. Какую специфику имеет ссудный капитал? Назовите функции рынка ссудных капиталов.
4. Дайте определение и кратко охарактеризуйте ипотечное кредитование, лизинг, факторинг, форфейтинг.
5. Что представляет собой рынок ценных бумаг?
6. Какие общерыночные и специфические функции выполняет рынок ценных бумаг?
7. Классификация рынка ценных бумаг. Что представляет собой первичный и вторичный рынок ценных бумаг? Что представляет собой организованный и неорганизованный рынок ценных бумаг? Что представляет собой биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг? Что представляет собой кассовый и срочный рынок ценных бумаг?
8. Назовите участников рынка ценных бумаг. Что представляет собой брокерская деятельность на рынке ценных бумаг? Что представляет собой дилерская деятельность на рынке ценных бумаг? Что представляет собой деятельность по управлению ценными бумагами? Что представляет собой клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг? Что представляет собой депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг?
9. Что представляет собой саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг?
10. Какие особенности характерны для российского рынка ценных бумаг?
11. В чем состоит экономическая сущность эмитентов, инвесторов, инвестиционных институтов?
12. Какие функции выполняет фондовая биржа?

Дискуссия по заданным вопросам.

Тема 3.3. Система страхования и страховой рынок

0 часов (дневная форма обучения)

Содержание. Понятие и функции страхования. Основные понятия: страхователь, страховщик, страховое событие, страховой случай, страховая выплата, страховой случай, страховая премия, страховой тариф. Экономическая и социальная необходимость страхования. Страхование как специфическая сфера финансов. Страховой фонд и резервы. Функции

страхования. Система страхования и ее составные части. Страховой рынок. Виды страхования. Первичный и вторичный страховой рынок.

Вопросы:

1. Дайте определение понятиям «страховой рынок», «страховая защита», «страхование». Каковы функции страхования?
2. Опишите современное состояние страхового рынка в России.
3. Из каких основных частей состоит страховой рынок?
4. Назовите субъекты и объекты страховых отношений.
5. Дайте определение понятиям «страхователь», «страховщик», «страховой агент», «страховой брокер», «застрахованное лицо», «выгодоприобретатель», «страховой случай», «страховая премия», «страховой риск», «страховой фонд», «страховая выплата», «страховое обеспечение», «страховое возмещение», «страховой полис», «перестрахование», «сострахование».
6. Классификация страхования. Что представляет собой социальное страхование? Что представляет собой гражданско-правовое страхование? Что представляет собой обязательное и добровольное страхование? Что представляет собой личное страхование? Что представляет собой страхование жизни? Что представляет собой страхование здоровья? Что представляет собой имущественное страхование? Что представляет собой страхование имущества? Что представляет собой страхование ответственности? Что представляет собой страхование предпринимательского риска?

Дискуссия по заданным вопросам.

Тема 3.4. Международные финансовые отношения. Валютная система и валютный рынок

0 часов (дневная форма обучения)

Содержание. Понятие мировых и международных финансов. Национальная и иностранная валюта. Составные части и организационные формы международных финансов. Международный финансовый рынок. Функции международных финансов и международного финансового рынка. Валютная система и международные кредитные отношения. Исторические этапы развития мировой валютной системы. Валютный курс и валютная котировка. Конвертируемость валют. Понятие платежного баланса страны.

Валютный рынок, его место среди финансовых рынков. Структура, функции и инструменты валютного рынка. Участники валютного рынка и основные виды операций. Основные тенденции развития валютного рынка.

1.2. Интерактивные занятия по учебной дисциплине «ОПЦ.02 Финансы, денежное обращение и кредит»

Раздел 1. Система и виды финансов

Тема 1.3. Корпоративные и личные финансы

Практикум 1. «Финансы коммерческих организаций»

1 час (очная форма обучения)

Цель - *закрепление знаний*, приобретаемых в процессе изучения лекционного курса и самостоятельной работы обучающихся с рекомендованной литературой:

- о содержании финансов коммерческих организаций;
- об источниках финансовых ресурсов организаций и направлениях их использования;
- о капитале и прибыли коммерческой организации;
- о распределении прибыли коммерческой организации.

Обучающиеся приобретают *навыки* анализа финансового баланса коммерческой организации, расчета основных показателей, используемых в финансовом анализе.

При подготовке к практическому занятию обучающимся необходимо изучить материалы лекций и рекомендованную литературу по теме «Корпоративные и личные финансы».

Задания для самостоятельного решения

Задание 1.

Определите будущую стоимость капитала компании, если ее первоначальный капитал составляет 10 млн. руб., вложен на 5 лет и процентная ставка банка составляет 7% годовых.

Задание 2.

Определите сумму первоначального вклада капитала компании, необходимого для получения через 7 лет капитала в размере 3500 млн руб. при ставке банка 8% годовых.

Задание 3.

На основе данных анализа ликвидности баланса хозяйствующего субъекта определите:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент быстрой ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности.

Проведите анализ ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса, млн. руб.

Актив			Пассив			Платежный Излишек (недостаток)	
	начало года	конец года		начало года	конец года	начало года	конец года
Наиболее ликвидные активы	600	700	Наиболее срочные пассивы	200	350		
Быстро реализуемые активы	300	380	Краткосрочные пассивы	20	10		
Медленно реализуемые активы	2 500	2 530	Долгосрочные пассивы	70	50		
Трудно реализуемые активы	25 500	25 570	Постоянные пассивы	28 610	28 770		
Баланс	28 900	29 180	Баланс	28 900	29 180		

Задание 4.

Определить значение коэффициента обеспеченности предприятия собственными средствами и дайте его оценку, если постоянные пассивы - 500 млн. руб., наиболее ликвидные активы - 120 млн. руб., быстро реализуемые активы - 170 млн. руб., медленно реализуемые активы 280 млн. руб., трудно реализуемые активы- 300 млн. руб..

Задание 5.

Рассчитайте необходимые показатели и произведите факторный анализ рентабельности капитала хозяйствующего субъекта (табл.).

В процессе анализа определите степень влияния на уровень рентабельности капитала следующих факторов:

- а) размера прибыли на рубль выручки;
- б) коэффициента оборачиваемости оборотных фондов;
- в) фондоотдачи основных фондов;
- г) фондоотдачи нематериальных активов.

Анализ рентабельности капитала хозяйствующего субъекта

Показатели	Базисный	Отчетный	Изменение
Прибыль, тыс. руб.	11520	13608	
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	72000	84000	
Размер прибыли в расчете на один рубль выручки, руб.,			
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	6000	6462	
Среднегодовая стоимость основных фондов тыс руб.	45 000	46668	
Среднегодовая стоимость нематериальных активов, тыс. руб.	480	600	
Общая сумма капитала, тыс. руб.			
Уровень рентабельности капитала, %			

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты			
Фондоотдача основных фондов; тыс. руб.			
Фондоотдача нематериальных активов, тыс. руб.			

Задание 6.

Инвестор приобрел по одной акции у пяти акционерных обществ вместо пяти акций одного акционерные общества. Как изменится степень риска, если акционерные общества примерно равнозначны по своим характеристикам?

Задание 7.

При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев была получена прибыль: 250 тыс. руб. - в 20 случаях; 300 тыс. руб. - в 80; 400 тыс. руб. - в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев была получена прибыль: 300 тыс. руб. - в 144 случаях; 350 тыс. руб. – в 72; 450 тыс. руб.- в 24 случаях. Выбрать вариант вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли.

Задание 8.

Рассчитав необходимые показатели, выберите наиболее рентабельный вид вложения капитала. По варианту А при капиталовложениях 1 290 тыс. руб. прибыль составит 555 тыс. руб. По варианту Б при капиталовложениях 1 620 тыс. руб. прибыль составит 660 тыс. руб.

Задание 9.

Имеются итоговые показатели инвестиционного проекта (тыс. руб.):

- 1) прибыль от операций – 21 103;
- 2) амортизационные отчисления – 4 647;
- 3) инвестиционные затраты – 9 390;
- 4) налоговые выплаты – 8 105.

Определите чистый доход инвестиционного проекта и оцените его эффективность, если норма рентабельности инвестиционных затрат должна быть не менее 80%.

Задание 10.

Показатели деятельности предприятия за отчетный период таковы:

- а) средняя стоимость материальных оборотных средств – 1 266 млн руб.;
- б) число дней в периоде – 90;
- в) выручка от реализации продукции – 2 359 млн руб.

Определите:

1. Коэффициент оборачиваемости (каков его экономический смысл?).
2. Чему равно время оборота в днях (что лучше: его увеличение или сокращение)?

Раздел 2. Основные финансовые инструменты: деньги и ценные бумаги

Тема 2.2. Денежное обращение. Цена денег и инфляция

Практикум 2. «Анализ показателей, характеризующих денежное обращение»

1 час (дневная форма обучения)

Цель - закрепление знаний, приобретаемых в процессе изучения лекционного курса и самостоятельной работы обучающихся с рекомендованной литературой:

- о принципах организации денежного обращения в РФ;
- о показателях, характеризующих денежное обращение (денежная масса, денежная база, скорость обращения денег, денежный мультипликатор, уровень инфляции).

В процессе занятия обучающийся должен **выработать навыки**:

- определения показателей денежной массы и денежной базы;
- расчета показателей скорости обращения денег и денежного мультипликатора;
- определения уровня инфляции.

При подготовке к практическому занятию обучающихся необходимо изучить материалы лекций и рекомендованную литературу по теме «Денежное обращение. Цена денег и инфляция».

Методические указания для решения задач

При разработке экономической политики и установлении количественных ориентиров макроэкономических пропорций используются различные агрегированные (суммарные) показатели объема и структуры денежной массы — денежные агрегаты.

Они различаются широтой охвата тех или иных финансовых активов и степенью их ликвидности (т.е. способности быть истраченными как покупательное и платежное средство).

Существуют различные концепции определения компонентов денежной массы.

Согласно первой денежная масса состоит из наличных денег в обращении (банкноты, монеты, в некоторых странах — казначейские билеты) и денег безналичного оборота, или безналичных денег (остатки на банковских счетах, или банковские депозиты). Кроме денег в платежном обороте, в соответствии с данной концепцией, могут использоваться различные виды ценных бумаг — векселя, чеки, депозитные сертификаты и др.

Данная концепция лежит в основе формирования денежных агрегатов, используемых Банком России в настоящее время.

Сторонники второй концепции относят векселя, чеки, а иногда и другие ценные бумаги к безналичным деньгам и включают их в денежную массу. Исходя из этой концепции Банк России в начале 90-х гг. использовал агрегат МЗ, который состоял из наличных денег и остатков на различных банковских счетах плюс депозитные сертификаты и облигации государственных займов.

Экономисты, разделяющие третью концепцию, отрицают существование безналичных денег и считают деньгами только наличные деньги.

Агрегат «Квази-деньги» включает банковские депозиты, которые непосредственно не используются как средство платежа и менее ликвидны, чем «Деньги». Это срочные и сберегательные депозиты в рублях и все виды депозитов в иностранной валюте.

Совокупность агрегатов «Деньги» и «Квази-деньги» формирует агрегат «Широкие деньги» (М2Х).

В таблице «Денежная масса (национальное определение)» в составе денежной массы выделены два компонента: «Наличные деньги в обращении

(МО)» — банкноты и монеты в рублях вне банков и «Безналичные средства» — остатки средств на счетах до востребования, срочных и сберегательных счетах, открытых в банках в рублях. Агрегат «Денежная масса (M2)» рассчитывается как совокупность «Наличных денег в обращении» и «Безналичных средств». В отличие от аналогичного показателя «Широкие деньги», исчисленного по методологии составления «Денежного обзора», в показатель денежной массы в национальном определении включаются депозиты в иностранной валюте.

Структура денежной массы в РФ представлена на рис. 1.

M0 «Наличные деньги в обращении»	M1 «Деньги»	M2 «Денежная масса»	M2X «Широкие деньги»
Банкноты и монеты вне банков			
M0 + депозиты до востребования			
M1 + срочные и сберегательные депозиты			
M2 + депозиты в иностранной валюте			

Рис. 1. Схема формирования денежных агрегатов в Российской Федерации

Важнейший компонент денежной массы — денежная база. Банк России использует этот агрегат в узком и широком определении. Денежная база в узком определении включает наличные деньги вне Банка России и обязательные резервы банков в Банке России. В денежную базу в широком определении дополнительно включаются остатки на корреспондентских и других счетах банков в ЦБ РФ.

Денежная база «Резервные деньги» служит одним из основных показателей, применяемых для мониторинга экономических процессов. Изменяя величину денежной базы, Банк России регулирует объем всей денежной массы и тем самым воздействует на уровень цен, деловую активность и экономические процессы.

Как видно из рис. 2, одна часть денежной базы — наличные деньги в обращении — входит в денежную массу непосредственно, а другая — средства банков в Банке России — вызывает многократное увеличение денежной массы в виде банковских депозитов. Это обусловлено тем, что общая сумма средств на счетах банков в Банке России при предоставлении банками кредитов своим клиентам остается неизменной (происходит лишь перевод средств с корсчета одного банка на счет другого), а сумма депозитов и, следовательно, объем денежной массы возрастают.

Степень кумулятивного (многократного) увеличения депозитов в процессе кредитования измеряется кредитно-депозитным (банковским) мультипликатором (Бм), исчисляемым по формуле:

$$Бм = 1/НР,$$

где НР - норма обязательных резервов.

Степень кумулятивного воздействия денежной базы на объем денежной массы определяется денежным мультипликатором (Дм) по формуле:

$$Дм = ДМ/ДБ,$$

где ДМ – денежная масса,

ДБ – денежная база.

Если, например, Дм равен 2,0, это значит, что каждый рубль денежной базы обладает способностью создавать денежную массу в сумме 2 руб.

Важной характеристикой денежного обращения является расчет денежной базы. *Денежная база* представляет собой сумму наличных денег, корреспондентских счетов в коммерческих банках и обязательных резервов в центральном банке.

Расчет денежной базы производится по формуле:

$$ДБ = Н + К + О,$$

где: Н — наличные деньги,

К — средства на корреспондентских счетах в коммерческих банках,

О — обязательные резервы в центральном банке.

Скорость обращения денег представляет собой показатель интенсификации движения денег в их функциях как средства обращения и средства платежа. В промышленно развитых странах скорость обращения денег определяется по формуле:

$$V = ВВП/М1$$

где V — скорость обращения денег,

ВВП — валовой национальный продукт,

М1 — денежная масса (агрегат М1).

Примеры решения задач

Пример 1.

На основании данных таблицы рассчитать:

1) темпы годового прироста:

а) денежной базы;

б) наличных денег в обращении (агрегат М0);

в) денежной массы (агрегат М2);

г) широких денег (агрегат М2Х);

2) величину денежного мультипликатора;

3) удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат М2), в %.

Таблица 1.

	01.01.XX	01.01.YY	01.01.ZZ
Резервные деньги (млрд. руб.)	164,9	210,4	269,7
в том числе деньги вне банков	103,8	130,4	187,8
Депозиты до востребования	87,3	162,5	149,5
Срочные и сберегательные депозиты	97,2	81,2	111,0
Депозиты в иностранной валюте	69,4	80,5	190,9

Решение.

1а. Годовой прирост денежной базы составил за 20XX г. 27, 6% ($210,4: 164,9$); за 20YY г. - 28,2% ($269,7: 210,4$).

1б. Годовой прирост наличных денег в обращении (агрегат М0) составил за 20XXг. 25,6% ($130,4: 103,8$); за 20YY г. — 44,1% ($187,8: 130,4$).

1в. Для расчета годового прироста денежной массы (агрегат М2) нужно определить величину денежной массы. На 01.01.XX г. агрегат М2 составил 288,3 млрд. руб. ($103,8+87,3+97,2$); на 01.01.YY г. - 374,1 млрд. руб. ($130,4+162,5+81,2$); на 01.01.ZZ - 448,3 млрд. руб. ($187,8+149,5+111,0$). Отсюда следует, что темп прироста агрегата М2 за 20XX г. составил 29,8% ($374,1: 288,3$); за 20YY г. - 19,8% ($448,3: 374,1$).

1г. Для расчета годового прироста широких денег (агрегат М2Х) нужно определить объем широких денег. На 01.01.XX г. агрегат М2Х составил 357,7 млрд. руб. ($288,3+69,4$); на 01.01.YY г. — 454,6 млрд. руб. ($374,1+80,5$); на 01.01.ZZ г. - 559,3 млрд. руб. ($448,3+111,0$). Отсюда следует, что темп

прироста агрегата М2Х за 20ХХг. составил 27,1% (454,6: 357,7); за 20УУ г. - 23,0% (559,3: 454,6).

2. Денежный мультипликатор на 01.01.ХХ г. составил 1,75 (288,3: 164,9); на 01.01.УУ г. - 1,77 (374,1: 210,4); на 01.01.ЗЗ г. - 1,66 (448,3: 269,7).

3. Удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат М2) составил на 01.01.ХХ г. - 36% (103,8: 288,3); на 01.01.УУ г. - 34,9% (130,4: 374,1); на 01.01.ЗЗ г. - 41,9% (187,8: 448,3).

Пример 2.

Известно, что в 200Х г. объем валового национального продукта составлял 3549,6 млрд.ДМ, денежная масса (агрегат М1) — 916,9 млрд. ДМ.

Требуется определить скорость обращения денег.

Решение. Исходя из приведенной формулы, скорость обращения денег составит: $5,87 = 3549,6:916,9$.

Пример 3.

Месячный уровень инфляции в течение года равен 3%. Требуется определить уровень инфляции за год.

Решение.

1) определим индекс инфляции за год:

$$In = (1 + r_N)^N = (1 + 0,03) = 1,47;$$

2) уровень инфляции за год составит:

$$r = In - 1 = 1,47 - 1 = 0,47 = 47\%.$$

Ответ: уровень инфляции за год составит 47%.

Пример 4.

Месячный уровень инфляции 10%. Следует определить индекс инфляции за год и годовой уровень инфляции.

Решение.

1) индекс инфляции за год равен:

$$I_n = (1 + \text{ОД})^{12} = 3,45;$$

2) уровень инфляции за год равен:

$$z = 3,45 - 1 = 2,45 = 245\%.$$

Ответ: индекс инфляции за год составит 3,45; уровень инфляции за год будет равен 245%.

Задачи для самостоятельного решения

Задание 1.

Определите количество денег, необходимых в качестве средства обращения. Сумма цен по реализованным товарам (работам, услугам) = 5000 млн. руб. Сумма цен товаров (работ, услуг), проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил, = 42 млн. руб.

Сумма платежей по долгосрочным обязательствам, сроки которых наступили, = 172 млн. руб. Сумма взаимно погашающихся платежей = 400 млн. руб. Среднее число оборотов денег за год = 10.

Задание 2.

Рассчитайте скорость оборота денег. Денежная масса наличных и безналичных денег = 200 млрд. руб. ВВП = 4080 млрд. руб.

Задание 3.

Индекс цен в прошлом году был 110 %, а в текущем – 121 %. Определите уровень инфляции.

Задание 4.

Исходная информация:

Небольшие срочные вклады – 300 млрд. д.е.;

Крупные срочные вклады – 645 млрд. д.е.;

Вклады до востребования – 448 млрд. д.е.;

Государственные облигации – 300 млрд. д.е.;

Наличные деньги – 170 млрд. д.е..

Определите:

А) величину M_0 ;

Б) величину M_1 ;

В) величину M_2 ;

Г) величину M_3 .

Задание 5.

Предположим, что каждый рубль обращается в среднем 4 раза в год и направляется на покупку конечных товаров и услуг. Номинальный объем ВВП составляет 900 трлн руб. Определите величину спроса на деньги.

Задание 6.

Расположите следующие активы в порядке возрастания их ликвидности:

А) акции Мосэнерго;

Б) наличные деньги;

В) вклад до востребования в Сбербанке России;

Г) дом.

Задание 7. Известно, что налично-денежный оборот (агрегат M_0) в январе 2005 г. составил 1093,1 млрд.ДМ, денежный агрегат M_3 — 2746,9 млрд.ДМ, ставка обязательных резервов ЦБ - 10%.

Определить:

1) удельный вес налично-денежного оборота в денежной массе (агрегат M_3);

2) денежный мультипликатор.

Задание 8. На основании данных таблицы 2 рассчитать:

1) темпы прироста или снижения денежной массы (агрегат M2) по отношению к предыдущему периоду;

2) удельный вес наличных денег (агрегат Mo) в общей денежной массе (агрегат M2) и выявить динамику в этом процессе.

Таблица 2.

	1.01.XX	01.04.XX	01.01.XY	01.04.XY
Всего	374,1	360,4	448,3	473,8
в том числе				
наличные деньги	130,4	119,1	187,8	174,1
Депозиты до востребования	243,7	241,3	174,1	299,7
Срочные и сберегательные депозиты				

Тема 2.3. Ценные бумаги

Практикум 3. «Определение доходности различных видов ценных бумаг»

1 час (дневная форма обучения)

Цель - закрепление знаний, приобретаемых в процессе изучения лекционного курса и самостоятельной работы обучающихся с рекомендованной литературой:

- о видах ценных бумаг;
- о сравнительных характеристиках ценных бумаг.

В процессе занятия обучающийся должен **выработать навыки** определения доходности различных видов ценных бумаг.

При подготовке к практическому занятию обучающимся необходимо изучить материалы лекций и рекомендованную литературу по теме «Ценные бумаги».

Методические рекомендации по решению задач

Доходность акций измеряется тремя показателями:

текущей (Дтек, %), рыночной (Дрын.тек, %) и общей (Добщ, %) доходностью.

$$\text{Дтек} = (д : \text{Ртек}) * 100\%$$

$$\text{Дрын.тек.} = (д : \text{Ррын}) * 100\%$$

$$\text{Добщ} = (((\text{P1} - \text{P0} + д) / \text{P0})) * 100\%, \text{ где}$$

где д - дивиденд;

Р0 - цена покупки акции;

Ррын - рыночная текущая цена акции;

Р1 - цена продажи акции.

Курс акции:

$$\text{Ка} = (P : H) * 100,$$

где Ка - курс акции;

Р - рыночная стоимость;

Н - номинальная стоимость.

Доходность облигаций измеряется :

текущей (Дтек, %) и полной (Дполн, %) доходностью

$$\text{Дтек} = (H : \text{Ррын}) * 100$$

$$\text{Дполн} = ((H_{\text{сов}} + Д) : \text{Ррын} * T) * 100,$$

где Н - сумма выплачиваемых за год процентов, руб.;

Ррын - курсовая стоимость облигаций, по которой она была приобретена;

Нсов - совокупный доход за все годы обращения облигаций, руб.;

Д – дисконт;

Т - период, в течение которого инвестор владеет облигацией.

Вексель может приносить доход кредитору (держателю векселя) в одной из двух форм:

в виде процентов, начисляемых на вексельную сумму (процентный вексель);

в виде дисконта. При этом дисконт простого векселя представляет собой разницу между вексельной суммой (выписывается должником и устанавливается по договоренности сторон) и суммой долга или скидку с вексельной суммы при его продаже или передаче.

В первом случае доход рассчитывается путем умножения вексельной суммы на процентную ставку:

$$D_n = B_C * K,$$

где D_n – доход по процентному векселю, руб.;

B_C - вексельная сумма (номинал), руб.;

K - процентная ставка, доли.

Во втором случае, как разница между вексельной суммой (если вексель погашается) или ценой продажи и ценой приобретения:

$$D_\partial = B_C - ЦП$$

или

$$D_\partial = ЦПр - ЦП \text{ где } D_\partial - \text{доход по дисконтному векселю, руб.};$$

B_C - вексельная сумма (номинал), руб.;

$ЦП$ – цена покупки, руб.;

$ЦПр$ – цена продажи, руб.

Доходность векселей

Если срок обращения векселей составляет меньше 1 года, то при расчете доходности от операций с ними применяется формула простых процентов:

$$S = B_C * (1 + \frac{b}{B * 100} * K),$$

где S – сумма, получаемая по векселю, руб.;

B_C – вексельная сумма (номинал), руб.;

b – время обращения векселя, дней;

K – процентная ставка, %;

B – количество дней в году.

Метод точных процентов подразумевает, что количество дней в году равно его календарной длительности (365 или 366 дней). Метод обыкновенных процентов считает, что количество дней в году равно 360, а дней в месяце – 30. При расчете доходности вексельных операций часто применяется метод обыкновенных процентов.

Например, товар стоимостью 1,5 тыс. рублей поставлен под выпуск векселя со сроком оплаты через 30 дней. Какова должна быть сумма, указанная в векселе, если продавец установил ставку за предоставляемый кредит в размере 20% годовых?

$$S = 1500 \text{ руб.} * (1 + \frac{30 \text{ дн.}}{360 \text{ дн.}} * 20\%) = 1525 \text{ руб.}$$

Несколько преобразовав формулу, можно определить сумму, по которой следует продавать дисконтные векселя, зная вексельную сумму и желаемую норму доходности.

$$P = B_c / (1 + \frac{b}{B * 100} * I),$$

где I – желаемая норма доходности, %.

Например, банк принял решение о выпуске дисконтных финансовых векселей. Определить цену их размещения при условии, что вексель выписывается на сумму 150 руб. со сроком платежа 250 дней, банковская ставка процента – 17% годовых.

$$P = 150 \text{ руб.} / (1 + \frac{250 \text{ дн.}}{360 \text{ дн.}} * 17\%) = 134,16 \text{ руб.}$$

Определение доходности учета векселя для предприятия производится в 3 этапа:

Этап 1. Расчет учетного процента (дисконта) производится по формуле:

$$C = \frac{B_c * T * П}{360 * 100}, \quad (43)$$

где C – сумма дисконта, руб.;

B_c – сумма векселя, руб.;

T – срок от даты учета векселя до даты его погашения, дней;

$П$ – учетная ставка банка, %.

Показатель дисконта C представляет собой, по сути, доход банка от проведения процедуры учета векселя.

Этап 2. Определение суммы, которую векселедержатель получит от банка:

$$M = B_c - C = B_c * (1 - \frac{T * П}{360 * 100}), \quad (44)$$

Если учитывается процентный вексель, формула несколько усложняется, поскольку на вексельную сумму весь холдинг-период начислялись проценты. Следовательно, вместо B_c (номинальной суммы) дисконтного векселя подставляется значение, получаемое из формулы (41):

$$M = B_c * (1 + \frac{b * K}{360 * 100}) * (1 - \frac{T * П}{360 * 100}), \quad (45)$$

где B_C – номинальная стоимость векселя, служащая базой для начисления процентов, руб.;

K – процентная ставка векселя, %;

b – продолжительность периода, в течение которого на номинальную стоимость векселя начислялись проценты по ставке K .

Этап 3. Расчет доходности векселя. В качестве дохода по векселю выступает разность между суммой, полученной от банка в результате учета, и суммой, затраченной на покупку векселя.

$$D = \frac{M - P}{P} * \frac{360 * 100}{b}$$

Обратим внимание, что при расчете доходности процентного векселя, в качестве P используется номинал векселя, а дисконтного – цена, по которой его приобрел векселедержатель.

Например, дисконтный вексель на сумму 300 руб. и периодом обращения 180 дней был куплен с дисконтом 25 руб. и учтен в банке за 30 дней до его погашения по учетной ставке 15% годовых. Определить сумму, полученную владельцем векселя.

$$C = \frac{300 \text{ руб.} * 30 \text{ дн.} * 15\%}{360 \text{ дн.} * 100} = 0,375 \text{ руб.}$$

$M = 300 \text{ руб.} - 0,375 \text{ руб.} = 299,625 \text{ руб.}$ получит векселедержатель на руки. Этот показатель может быть рассчитан и с применением другой формулы:

$$M = 300 \text{ руб.} * \left(1 - \frac{30 \text{ дн.} * 15\%}{360 \text{ дн.} * 100}\right) = 299,625 \text{ руб.}$$

Тогда доходность векселя для векселедержателя будет составлять:

$$D = \frac{299,625 \text{ руб.} - 275 \text{ руб.}}{275 \text{ руб.}} * \frac{360 \text{ дн.} * 100}{150 \text{ дн.}} = 21,49\%$$

Например, на вексель со сроком платежа по предъявлении, но не ранее 15.09.2016 г. и номиналом 5000 руб. предусмотрено начисление процентов по ставке 15%. От даты составления векселя до даты начала предъявления к платежу – 120 дней. 1 сентября 2016 г. владелец векселя учел его в банке по учетной ставке 13% годовых. Какую сумму получит векселедержатель, если банк собирается предъявить вексель к оплате 15 сентября 2016 г.? Какова доходность векселя для векселедержателя?

$$M = 5000 \text{ руб.} * \left(1 + \frac{120 \text{ дн.} * 15\%}{360 \text{ дн.} * 100}\right) * \left(1 - \frac{15\% * 13\%}{360 \text{ дн.} * 100}\right) = 5197,5 \text{ руб.}$$

$$D = \frac{5197,5 - 5000}{5000} * \frac{360 \text{ дн.} * 100}{120 \text{ дн.}} = 11,81\%$$

Следует отметить, что банк, учитывая вексель клиента, фактически выдает кредит на сумму M . Через какое-то время (T) он получит номинальную сумму векселя (B_C). Таким образом, доходность учета для банка, по сути дела, является кредитной ставкой по предоставленной ссуде.

Расчет производится по формуле:

$$I = \Pi / (1 - \frac{T * \Pi}{360 * 100}), \quad (47)$$

где I – процентная ставка.

Например, банк учел вексель, до погашения которого осталось 30 дней, по ставке 15% годовых. Под какую ставку банк совершил кредитную операцию?

$$I = 15 / (1 - \frac{30 * 15}{360 * 100}) = 15,19\%$$

Расчет доходности депозитных и сберегательных сертификатов

Если известна процентная ставка по сертификату сроком действия до одного года, то сумма начисленных процентов (процентного дохода) может быть определена по формуле:

$$D = N * [(R_c * T) / 365]$$

где N – номинал сертификата; D – процентный доход; R_c – процентная ставка по сертификату; T – срок действия сертификата.

Сумма, выплачиваемая владельцу сертификата при погашении, равна:

$$N + D = N + (N/365) * R_c * T = N * [1 + R_c * T/365]$$

Для определения цены сертификата используется формула:

$$P = [N * (1 + R_c * T/365)] / [1 + R * T/365]$$

где R – требуемая норма прибыли.

Пример. До погашения депозитного сертификата номиналом 10 000 руб. осталось 90 дней. Процентная ставка по сертификату составляет 14% годовых. Требуемая норма прибыли по данному виду ценных бумаг составляет 13% годовых. Определить цену сертификата.

Используя формулу, получаем:

$$P = [10000 * (1 + 0,14 * 90/365)] / [1 + 0,13 * 90/365] = 10024 \text{ руб.}$$

По российскому законодательству депозитные сертификаты предназначены для юридических лиц и выпускаются на срок до одного года. Для физических лиц выпускаются сберегательные сертификаты, срок действия которых может достигать до трех лет. Цена сертификатов, выпускаемых на срок более одного года, определяется так же, как и для облигаций.

Пример. Сберегательный сертификат сроком действия 3 года имеет номинал 1000 руб. Проценты выплачиваются раз в полгода. Процентная ставка на первый год – 12% годовых. Требуемая норма прибыли составляет 13% годовых.

На основе анализа состояния финансового рынка инвестор считает, что процентная ставка по сертификатам пересматриваться не будет, и требуемая

норма прибыли также останется без изменений. Тогда искомая величина может быть определена по формуле

$$P = 60/0,065 * [1 - 1/(1 + 0,065)^6] + 1000/(1 + 0,065)^6 = 290,4 + 685,4 = 975,8 \text{ руб.}$$

Цена сертификата ниже номинала, так как процентная ставка по сертификату ниже, чем требуемая норма прибыли по данному виду ценных бумаг.

Если известна рыночная цена сертификата и инвестор определил требуемую норму прибыли для данного вида ценных бумаг, то доходность сертификата со сроком погашения меньше года можно определить по формуле

$$R = (DI/P) * (365/T)$$

где DI – величина дисконта; P – цена сертификата; T – число дней до погашения.

Депозитный сертификат номиналом 100 000 руб. выпущен на срок 270 дней. По сертификату установлена процентная ставка из расчета 18% годовых. До погашения сертификата остается 90 дней. Сертификат продается по цене 109 000 руб. Определить доходность сертификата, если покупатель будет держать его до погашения.

Сумма, которую получит инвестор при погашении сертификата, определяется по формуле

$$N + D = 100000 * [1 + 0,18 * 270/365] = 113315 \text{ руб.}$$

Следовательно, доход держателя сертификата за период владения (90 дней) составит:

$$D_{90} = 113315 - 109000 = 4315 \text{ руб.}$$

Для определения доходности используем соотношение:

$$R = 4315/109000 * (365/90) = 0,1605 \text{ или } 16,05\% \text{ годовых.}$$

Задания для самостоятельного решения

Задание 1.

Найдите значение эквивалентной ставки процентов, определяющей доходность операций учета, если учетная ставка, по которой вексель принят в банке, составляет 15%, количество дней до срока погашения векселя 80 дней, временная база при учете векселя составляет 365 дней, а временная база при учете и исчислении процентов – 360 дней.

Задание 2.

Облигация выпущена на 5 лет, ее номинальная стоимость равна 10 000 руб., а ставка процентов – 20 % годовых. Нарачение процентов осуществляется один раз в год. Определите наращенную стоимость облигации к концу срока займа.

Задание 3.

Определите финансовый результат от продажи акций. Продано 20 акций номинальной стоимостью 20 000 руб. за штуку, цена продажи - 25000 руб.

Задание 4.

Вексель номиналом 1 млн руб. предъявлен в банк для оплаты за 100 дней до срока его погашения. Банк для определения своего дохода использовал ставку простых процентов в размере ~ 9% годовых. Определите сумму, выплаченную владельцу векселя, и сумму дисконта банка при временной базе, равной 365 дней.

Задание 5.

Определите доходность в виде эффективной ставкой сложных процентов при покупке векселя по сложной учетной ставке 20% годовых, если срок его оплаты наступит через 180 дней, временная база при учете векселя составляет 365 дней, а временная база при учете и исчислении процентов - 360 дней.

Задание 6.

Рассчитайте, какую сумму получит инвестор, если он инвестирует 1100 рублей на 2 года по ставке 5,6 % годовых.

Задание 7.

Определите совокупную доходность акции, если известно, что акция приобретена по номинальной стоимости 100 рублей, при ставке дивиденда 60% годовых, а рыночная стоимость акции через год после выпуска составляет 180 рублей.

Задание 8.

Определите сумму дисконта, если известно, что вексель номинальной стоимостью 50 тысяч рублей и сроком платежа 23 июля 2002 года был учтен 6 марта 2002 года по ставке 25 % годовых.

Задание 9.

Инвестор владеет векселем на сумму 1000 рублей и сроком до даты погашения в 30 дней. Определите сумму, которую инвестор получит, если учтет вексель в банке по учетной ставке 6 % годовых.

Задание 10.

Инвестор приобрел сберегательный сертификат сроком обращения 295 дней. В сертификате указано, что сумма вклада инвестора составляет 10 тысяч рублей, а проценты на эту сумму будут начисляться по ставке 12 % годовых. Определите сумму дохода инвестора и годовую доходность, если инвестор будет держать сертификат до момента погашения.

Раздел 3. Финансовые рынки: ссудный рынок, страховой рынок, валютный рынок

Тема 3.1. Сущность и функции кредита. Кредитная и банковская системы

Практикум 4 «Простые и сложные ставки ссудных процентов»

1 час (дневная форма обучения)

1 час (заочная форма обучения)

Цель - закрепление знаний, приобретаемых в процессе изучения лекционного курса и самостоятельной работы обучающихся с рекомендованной литературой:

- о принципах функционирования кредитной и банковской системы;
- о сущности ссудного процента.

В процессе занятия обучающийся должен **выработать навыки** финансовых расчетов с использованием простых и сложных ставок ссудных процентов.

При подготовке к практическому занятию обучающимся необходимо изучить материалы лекций и рекомендованную литературу по теме «Сущность и функции кредита. Кредитная и банковская системы».

Методические указания для решения задач

Основная формула наращенных простых процентов имеет

следующий вид:

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

где

P — первоначальная сумма долга,

S — наращенная сумма или сумма в конце срока,

i — ставка наращивания,

n — срок ссуды.

Сложные проценты. В финансовой и кредитной практике часто возникает ситуация, когда проценты не выплачиваются сразу после их начисления, а присоединяются к сумме долга (капитализация процентов). В этом случае применяются сложные проценты, база для начисления которых не остается неизменной (в отличие от простых процентов), а увеличивается по мере начисления процентов. Для расчета наращенной суммы при условии, что проценты начисляются один раз в году, применяется следующая формула:

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

где i — ставка наращения по сложным процентам.

Примеры решения задач

Пример 1.

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

Для решения задачи используем формулу:

$$БС = НС (1 + i \times n) / 100$$

где БС — будущая сумма после начисления процентов,

НС — настоящая сумма денег,

i — простая процентная ставка,

n — количество лет.

Решение. Подставим данные в формулу:

$$100\,000\,000(1 + 3/12 \times 60) / 100 = 115\,000\,000 \text{ (руб.)}$$

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

Пример 2. Банк принимает депозиты на полгода по ставке 10% годовых. Определите проценты, выплаченные банком на вклад 150 тыс. руб.

Для решения задачи используем формулу: $I = (ni \times P)/100$

где i — сумма процентов,

n — количество лет,

P — сумма, на которую начисляются проценты.

Решение. Подставляя данные в формулу, получим сумму процентов:

$$I = (0,5 \times 10 \times 150000) / 100 = 750\,000 \text{ (руб.)}$$

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

1. Находим сумму начисленных за весь срок процентов:

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

2. Определяем сумму накопленного долга:

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

Пример 4. Требуется определить, какой величины достигнет, долг, равный 20 тыс руб., через три года при росте по сложной ставке 10% годовых?

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

Пример 5. Допустим, что в предыдущем примере проценты начисляются поквартально. В этом случае $N = 12 \times (4 \times 3)$, а наращенная сумма долга составит:

$$S = 20\,000 (1 + 0,10/4)^{12} = 27440 \text{ руб.}$$

Пример 6. При открытии сберегательного счета по ставке 120% годовых 20.05. на счет была положена сумма 100 тыс. руб. Затем на счет 05.07. была добавлена сумма 50 тыс. руб., 10.09. со счета была снята сумма 75 тыс. руб., а

20.11. счет был закрыт. Определите общую сумму, полученную вкладчиком при закрытии счета.

Решение. Поступление средств на счет составило:

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

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

В этом случае срок хранения суммы 100 тыс. руб. составил:

$$12 + 30 + 5 - 1 = 46 \text{ дней;}$$

срок хранения суммы 150 тыс. руб. составил:

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

срок хранения суммы 75 тыс. руб. составил:

$$21 + 30 + 20 - 1 = 70 \text{ дней;}$$

$$\text{Сумма чисел} = (100000 \times 46 + 150000 \times 66 + 75000 \times 70) / 100 = 197\,500 (\text{руб.})$$

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

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

Владелец счета при его закрытии получит следующую сумму:

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

Пример 7. Депозит в размере 500 тыс. руб. положен в банк на три года. Определите сумму начисленных процентов при простой и сложной ставках процентов, равных 80% годовых.

Решение. При использовании простой ставки процентов

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

При использовании сложной ставки процентов по формуле:

$$I = 500\,000 \times ((1 + \underline{80})^3 - 1)$$

100

$$I = 2\,416\,000 \text{ руб.}$$

Кредитные операции. При погашении кредита удобно сразу определять размер возвращаемой (погашаемой) суммы, равной сумме кредита P с

начисленными процентами, которая при использовании простой ставки процентов будет равна:

$$S = P (1 + \frac{i \times n}{100})$$

100

где S — наращенная сумма платежа по начисленным простым процентам,

P — сумма первоначального долга,

i — ставка процентов (в долях единиц),

n — число полных лет.

Пример 8. Банк выдал кредит в размере 5 млн. руб. на полгода

по простой ставке процентов 120% годовых. Определите погашаемую сумму и сумму процентов за кредит.

Решение. По формуле:

$$S = 5\,000\,000 \left(1 + \frac{0,5 \times 120}{100} \right) = 8\,000\,000 \text{ (руб.)}$$

100

Сумма процентов, полученная банком за кредит, будет равна:

$$8\,000\,000 - 5\,000\,000 = 3\,000\,000 \text{ руб.}$$

Задания для самостоятельного решения

Задание 1. Предприятие взяло кредит в 100 млн. руб. сроком на два года под 15% годовых и по истечении срока кредита должно вернуть ссуду с процентами. Сколько должно заплатить предприятие? Проценты простые.

Задание 2. Фирма взяла кредит в сумме 300 млн. руб. сроком на один год под 16% годовых. Определите погашаемую сумму кредита.

Задание 3. Молодая семья получила от банка ссуду на строительство жилья в размере 60 млн. руб. сроком на три года под простую процентную ставку 16% годовых. Определите сумму кредита и проценты.

Задание 4. Клиент получил кредит сроком на три месяца в 6 млн. руб. Сумма возврата кредита 7,5 млн. руб. Определите процентную ставку банка.

Задание 5. Клиент внес депозит в сумме 1000 руб. под 50% годовых сроком на 10 лет. Требуется определить сумму денег, которую клиент получит в банке через 10 лет.

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

Задание 7. Депозитный вклад величиной 1000 руб. вложен в банк на шесть месяцев при 6% годовых. Требуется определить сумму денег, которую получит клиент через шесть месяцев.

Задание 8. Вкладчик вложил в банк 15 000 руб. под 5% на восемь месяцев. Требуется определить, какой доход получит вкладчик.

Задание 9. Определить погашаемую через 2 года клиентом ссуду по простой процентной ставке, при условии, что размер ссуды составляет 100 000 руб., а годовая процентная ставка - 19%.

Задание 10. Величина предоставленного банком кредита составляет 50 000 руб. Процентная ставка - 20% годовых, срок погашения 6 месяцев. Рассчитайте план погашения кредита двумя способами:

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

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

Задание 11. Определите, что стоит дороже: кредит 36 тыс. руб., за который нужно выплачивать 3,86 тыс. руб. ежемесячно в течение года, или кредит такого же размера, за который нужно платить ежемесячно 1,4 тыс. руб. в течение 3 лет?

Задание 12. Рассчитайте ставку платы за факторинг, если процент за кредит - 29% годовых, а средний срок оборачиваемости средств в расчете - 21 день.

Задание 13. Рассчитайте учетный процент и учетную ставку по вексельному кредиту. Номинальная цена векселя 100000 руб., банк выкупает его,

выплачивая 90 000 руб., за 6 месяцев до наступления срока платежа по векселю.

Задание 14. Рассчитайте сумму овердрафта и процентный платеж по нему. Остаток денежных средств на счете клиента в банке составляет 1 800 000 руб. В банк поступили документы на оплату клиентом сделки на сумму 2 100 000 руб. Процент за овердрафт составляет 20% годовых.

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

Задание 15. Банк выдал кредит на 6 месяцев в размере 200 тыс. рублей по простой ставке процентов 30% годовых. Подсчитать погашенную сумму начисленных процентов.

Задание 16. Вы положили в коммерческий банк 10 тыс. руб. В это время обязательная норма резерва составляла 20%. Не принимая в расчет инфляцию, какое максимальное количество денег можно "создать" из этого вклада, если он пройдет через всю банковскую систему?

Задание 17. Банк выдал кредит на 6 месяцев в размере 200 тыс. рублей по простой ставке процентов 30% годовых. Подсчитать погашенную сумму начисленных процентов.

Задание 18. Определить погашаемую через 2 года клиентом ссуду по простой процентной ставке, при условии, что размер ссуды составляет 100 000 руб., а годовая процентная ставка - 19%.

Задание 19. Клиент внес сумму 1000 руб. под 50 % годовых сроком на 10 лет. Определить сумму, которую клиент получит в банке через 10 лет.

Задание 20. Депозитный вклад величиной в 3000 рублей вложен в банк на 6 месяцев при 6 % годовых. Определите сумму, которую получит клиент через 6 месяцев.

Задание 21. Банк дал долгосрочный кредит в размере 5 млн руб на 2 года по годовой ставке сложных процентов 80 % годовых. Кредит должен быть погашен единовременным платежом с процентами в конце срока. Определите погашаемую сумму полученных процентов.

Тема 3.2. Ссудные рынки: кредитный рынок и рынок ценных бумаг

Деловая игра «Фондовая биржа»

1 час (дневная форма обучения)

Цели игры:

Ознакомление обучающихся, механизмом функционирования фондовой биржи, со спецификой сделки купли-продажи ценных бумаг (акций), с особенностями посреднической деятельности брокеров; развитие коммуникативных умений.

Содержание игры:

Игра моделирует процесс функционирования фондовой биржи, на которой реализуются ценные бумаги (акции фирм, акционерных компаний).

Участники делятся на три равные группы. Одни из них играют роль держателей акций. У них имеется на руках одинаковое количество ценных бумаг (например, по 10 штук одной из трех фирм: «Оазис», «Мираж», «Орион»). Номинальная стоимость каждой акции – 1000 руб. Задача этих участников - продать имеющиеся у них акции на фондовой бирже, учитывая величину процента, выплачиваемого за посреднические услуги, которые оказывает брокер при совершении сделок. Прямые сделки купли-продажи между держателями акций и покупателями в этой игре запрещены.

Вторая группа участников выступает в роли потенциальных покупателей акций. У каждого из них имеется предоставляемая в кредит сумма денег, примерно в 20 000 руб. Цель покупателя – приобрести как можно больше ценных бумаг с максимальной выгодой для себя. Покупатели имеют право воспользоваться услугами брокеров, уплачивая им определенный процент за посреднические услуги (например, от 2 до 10 % от суммы заключенной сделки).

Третья группа играет роль брокеров, основная задача которых – способствовать активной работе фондовой биржи путем заключения сделок купли-продажи, выявления держателей акций, желающих продать свои акции по определенной цене, и покупателей, желающих приобрести некоторое количество акций по цене не выше предельной. Получив информацию о спросе и предложении от участников первой и второй групп, брокер находит клиентов, для которых предлагаемые условия подходят, то есть соединяет продавца с покупателем и совершает сделку. При этом брокер сразу оговаривает свой доход, получаемый им в процентах от суммы сделки за посреднические услуги.

Один из участников играет роль Управляющего фондовой биржи.

ХОД ИГРЫ:

Управляющий фондовой биржи объявляет о начале рабочего дня биржи и сообщает начальную котировку цен каждого типа акций. К примеру, объявляется, что все три типа акций котируются на одинаковом уровне, превышающем на 10% их номинальную стоимость. Эта информация носит ориентировочный характер и не обязывает продавцов и покупателей строго следовать объявленной котировке.

Ознакомившись с котировкой, держатели акций обращаются к Брокерам с предложениями о том, какое количество своих акций каждый из них готов продать и по какой цене. Сразу же оговаривается и вознаграждение, которое получит брокер в случае заключения сделки с кем-то из покупателей. Возможно и заключение договора на постоянное обслуживание Брокером держателей акций.

К услугам Брокеров обращаются и покупатели, сообщая количество каких акций, какой фирмы и по какой цене они готовы приобрести. Естественно, оговаривается и процент за посреднические услуги.

Получив и записав эту информацию, брокер находит подходящие варианты. Если Клиента что-то не устраивает в полученном встречном предложении, то Брокер пытается согласовать требования и условия клиентов.

Когда Брокер устанавливает, что предлагаемые условия устраивают и Покупателя и продавца акций, сделка считается заключенной. При этом Брокер осуществляет взаимный расчет, получая у покупателя чек на ту сумму, которую он согласился заплатить за приобретаемые акции, и передает этот чек держателю акций, который продал их этому покупателю. Кроме того, брокер получает в чековой форме или в форме наличных игровых денег оплату за выполненные услуги со стороны продавцов и Покупателей, акций в соответствии с ранее оговоренными условиями.

Ведомость продажи акций

Фамилия акционера: *Иванов И.*

Количество имеющихся акций: 10

№	Фамилия покупателя	Кол-во проданных акций, шт.	Цена одной акции, руб.	Сумма, полученная за акции, руб.	Уплачено брокеру	
					В %	В руб.
1	Иванов И.	2	1100	2200	3	66
2	Петров П.	1	1150	1150	4	46
3	Сидоров С.	3	1300	3900	2	78

	Итого			7250		190
--	-------	--	--	------	--	-----

Акционеры, продавшие свои акции, производят учет выручки в виде полученных чеков или игровых денег и фиксируют ее в ведомости продажи акций.

Покупатели ведут учет приобретенных ценных бумаг и ведомость учета израсходованных денежных средств.

Ведомость учета израсходованных денег

Фамилия покупателя: *Миронов И.*

Количество имеющихся акций : 10

Название фирмы, акции которой куплены	Кол-во купленных акций, шт.	Цена одной акции, руб.	Сумма, полученная за акции, руб.	Уплачено брокеру	
				В %	В руб.
«Оазис»	3	1300	3 900	2	78
Итого			7250		190

Брокеры учитывают свою выручку в виде чеков или игровых денег, полученных от клиента (держателей акций и покупателей).

Рабочий день биржи длится 15 минут. Это время отводится на переговоры и согласование условий по заключению сделок. Участники завершают начатые сделки и приступают к подведению итогов прошедшего дня.

После этого можно начать «второй день» работы биржи.

Тема 3.3. Система страхования и страховой рынок

Практикум 5 «Имущественное страхование граждан»

(страхование домашнего имущества)

1 час (дневная форма обучения)

Цель - закрепление знаний, приобретаемых в процессе изучения лекционного курса и самостоятельной работы обучающихся с рекомендованной литературой:

- о принципах функционирования страховой системы;
- об основных понятиях страхования;
- о методике расчета страховой премии.

В процессе занятия обучающийся должен **выработать навыки** самостоятельного составления договора страхования имущества граждан и оценки убытка и необходимости выплаты страхового возмещения после наступления оговоренного события.

При подготовке к практическому занятию обучающимся необходимо изучить материалы лекций и рекомендованную литературу по теме «Система страхования и страховой рынок».

1.1. Общие методические указания

Цель:

Самостоятельно составить договор страхования имущества граждан и после наступления оговоренного события, оценить убыток и необходимость выплаты страхового возмещения.

Этапы:

1. Выбрать 5 видов имущества (объектов страхования), исходя из предложенных в правилах страхования трех групп имущества, используя каждую из них;
2. Определить страховую стоимость (дать страховую оценку) и страховую сумму по каждому виду имущества;
3. Использовать ситуацию риска, в которую попало имущество; для каждого объекта страхования выбрать по два риска с полными пакетами страховых причин из 4-х рисков, разрешенных правилами страхования.
4. Сделать расчет окончательной суммы страховой премии по договору страхования;
5. С учетом оговоренного и совершившегося события определить убыток и необходимость страховой выплаты.

Условия Правил страхования, или - входные данные:

Первый этап – выбор объектов страхования.

Объекты страхования домашнего имущества граждан делятся на три группы (данные взяты из Правил страхования одной из московских страховых компаний).

Группа 1:

Мебель, ковровые изделия;

Холодильные и морозильные аппараты, стиральные, швейные, вязальные и электробытовые машины, осветительные приборы;

Музыкальные инструменты промышленного изготовления;

Одежда, белье, обувь;

Книги, не имеющие антикварной ценности;

Иное домашнее имущество, не относящееся ни к одной из нижеперечисленных двух групп и стоимостью не выше 100 000 руб.

Примечание Верхняя одежда из натуральной кожи, дубленой овчины и натурального меха в группу 1 не входит (см. группу 3).

Группа 2:

Радио-, видео-, теле-, киноаппаратура;

Вычислительная техника;

Электромузыкальные инструменты;

Средства связи (телефонные аппараты, автоответчики, факсы и т.п.).

Примечание Видеокамеры, переносные компьютеры, радиотелефоны в группу 2 не входят (см. группу 3).

Группа 3:

Ювелирные изделия, изделия из драгоценных металлов, драгоценных, полудрагоценных и поделочных камней;

Коллекции, антикварные предметы, предметы религиозного культа, художественные изделия;

Верхняя одежда из натуральной кожи, дубленой овчины и натурального меха;

Видеокамеры, переносные компьютеры, радиотелефоны;

Прочее домашнее имущество, не относящееся ни к одной из вышеперечисленных двух групп и стоимостью выше 100 000 руб.

Второй этап – определение страховой стоимости и суммы по каждому объекту.

Правилами страхования устанавливается полное страховое обеспечение, то есть, страховая сумма объектов страхования соответствует их страховой стоимости.

Третий этап – выбор рисков.

Страхование можно проводить от следующих рисков:

Таблица 1.

Наименование риска	Страховые причины реализации риска
“ПОЖАР”	Полный пакет: • Удар молнии • Авария электросети (самовозгорание) • Бытовой взрыв
“ЗАЛИВ”	Полный пакет: • Выход подпочвенных (грунтовых) вод • Авария водопроводной сети (бытовая причина) • Авария канализационной сети (бытовая причина) • Авария отопительной сети (бытовая причина) • Проникновение воды из соседних помещений
“ПОВРЕЖДЕНИЕ”	Полный пакет: • Буря, тайфун, смерч • Просадка грунта • Бытовой взрыв • Падение летательных аппаратов
“ПРОТИВОПРАВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ ТРЕТЬИХ	Полный пакет: • Хулиганство, вандализм

ЛИЦ”	• Кража • Грабеж, разбой
------	---

Четвертый этап – расчет окончательной суммы страхового взноса (премии).

Потенциальный страхователь, подавший заявление о страховании, и страховщик должны прийти к соглашению и отразить это в договоре страхования с учетом условий настоящих Правил по следующим вопросам:

- 1) страховому тарифу;
- 2) базовой страховой премии (взносу);
- 3) льготе;
- 4) форс-мажорным обстоятельствам;
- 5) окончательному размеру (сумме) страховой премии (взносу).

Соглашение должно быть достигнуто по каждому объекту отдельно

1) Выбор страхового тарифа.

В Правилах страхования домашнего имущества граждан данной компании используются следующие интервалы страховых тарифов для каждой группы имущества.

Таблица 2.

ГРУППЫ ИМУЩЕСТВА	ТАРИФНЫЕ СТАВКИ	
	(в процентах от страховой суммы)	
	Один риск	Двойной риск
Группа 1	2.0 – 3.0	2.5 – 4.0
Группа 2	3.0 – 5.0	4.0 – 6.0
Группа 3	5.0 – 7.0	6.0 – 8.0

В пределах установленного интервала страхового тарифа в случае большего потенциального риска принимается больший тариф, в случае меньшего риска – меньший.

С учетом всех отрицательных (увеличивающих вероятность наступления страхового случая) и положительных факторов (проведенные превентивные мероприятия, здесь - наличие металлической двери в квартире), размеры

страхового тарифа для объектов страхования устанавливаются на следующих уровнях (см. Таблицу 3).

2) Базовая страховая премия рассчитывается следующим образом:

Базовая страховая премия = страховой тариф * страховая сумма /100.

Например,

Таблица 3.

Наименование объектов страхования	Выбранные риски	Интервал тарифа, %	Принятый тариф, %	Страховая сумма, руб.	Базовая страховая премия, руб.
Колье золотое с гранатом, 3 группа	пожар, противоправные действия третьих лиц	6,0 – 8,0	7,2	25000,00	$7,2 \cdot 25000 / 100 = 1800$
Принтер HEWLETT PACKARD цветной, 2 группа	повреждение, залив	4,0 – 6,0	4,8	7500,00	$4,8 \cdot 7500 / 100 = 360$
Мягкая мебель “Березка”, 1 группа	пожар, залив	2,5 – 4,0	3,4	10000,00	$3,4 \cdot 10000 / 100 = 340$
Песочная шуба, 3 группа	пожар, противоправные	6,0 – 8,0	7,5	20000,00	$7,5 \cdot 20000 / 100 = 1500$

	действия третьих лиц				
Телевизор “SONY”, 2 группа	поврежде- ние, пожар	4,0 – 6,0	5,3	8750,00	$5,3 \cdot 8750 / 100 = 463,75$

3) *Льгота.*

Данная страховая компания предоставляет своим клиентам следующие льготы за непрерывный стаж страхования:

2-й год страхования – 10%,

3-й год – 20%,

4-й год – 30%,

5-й год и т.д. – 40% с исчисленной суммы страховой премии.

Льгота представляет собой скидку с расчетного уровня страховой премии. Может зависеть от числа лет страхования (стажа страхования данного страхователя), от числа лет страхования по одному и тому же варианту страхования, в течение которых не было выплачено страховое возмещение; от времени года (сезонная льгота) и т.д.

В данном задании льгота предоставляется только по стажу страхования.

Пусть, страхователь имеет два года страхового стажа, тогда по условиям задачи он получает право на льготу в размере 10 % с исчисленной суммы страховой премии.

Льгота рассчитывается по формуле:

Льгота = страховая премия * N, где N – принятый данной страховой компанией норматив льготы.

В данном задании норматив льготы равен 0,1 (10%/100%). Тогда абсолютные значения предоставляемых льгот будут следующими (см. Таблицу 4).

4) *Форс-мажор.*

За дополнительную плату страховая компания готова предоставить страховую защиту от двух форс-мажоров, а именно от любых двух стихийных бедствий. При этом плата за один риск составляет 0,05% от страховой суммы, за двойной риск 0,1%.

Форс-мажор – это оговоренные в правилах страхования чрезвычайные и непреодолимые обстоятельства, при наступлении которых страховщик обычно освобождается от выполнения обязательств по договору страхования. Если страховой случай явился следствием:

- военных действий, гражданских волнений, забастовок, мятежей, реквизиции и конфискации имущества, введения чрезвычайного или особого положения по распоряжению военных или гражданских властей и прочих социально-политических событий,
- стихийных бедствий,
- ионизирующего излучения и радиоактивного заражения, связанных с любым применением радиоактивных материалов, то эти события признаются форс-мажорными, освобождающими страховщика по страховому законодательству от ответственности. Однако за дополнительную плату форс-мажоры, связанные со стихийными бедствиями, могут быть включены в объем страховой ответственности компании, что оговаривается конкретными Правилами страхования или договором страхования.

По условиям задания страховщик предоставляет страховую защиту от двух любых стихийных бедствий. Пусть домашнее имущество застраховано от урагана и землетрясения, тогда страхователь должен внести дополнительный платеж за двойной риск. Платеж по форс-мажору рассчитывается по формуле:

Платеж по форс-мажору = страховая сумма * К, где К – принятый данной страховой компанией коэффициент форс-мажора.

В данном примере коэффициент форс-мажора равен 0,001 (0,1%/100%). Тогда платежи за форс-мажор будут иметь следующие значения (см. Таблицу 4):

Таблица 4.

Наименование объектов страхования	Базовая страховая премия, руб.	Абсолютное значение льготы, руб.	Страховая сумма, руб.	Платежи за форс-мажор, руб.
-----------------------------------	--------------------------------	----------------------------------	-----------------------	-----------------------------

Колье золотое с гранатом, 3 группа	1800	180	2500,00	25,00
Принтер HEWLETT PACKARD цветной, 2 группа	360	36	7500,00	7,50
Мягкая мебель “Бе- резка”, 1 группа	340	34	10000,00	10,00
Песцовая шуба, 3 группа	1500	150	20000,00	20,00
Телевизор “SONY”, 2 группа	463,75	46,37	8750,00	8,75

Примечание. Для пояснения положений задания в качестве примера приводится решение типовой задачи по трем этапам (4-й хорошо разъяснен в условиях Правил страхования).

1.2. Использование условий Правил страхования домашнего имущества при решении типовой задачи

Содержание этапов.

1-й этап. Пусть выбраны следующие объекты:

- **Колье золотое с гранатом**, российское золото и драгоценный камень, год выпуска – 1975 год, (3 группа)
- **Принтер HEWLETT PACKARD цветной**, год выпуска – 1998 год, (2 группа)
- **Мягкая мебель “Березка”**, обивка – темно-коричневый велюр, (1 группа)
- **Песцовая шуба**, износ 10% (3 группа)
- **Телевизор SONY**, цветной, год выпуска – 1999, (2 группа).

2-й этап. Определение страховой стоимости (страховой оценки) и страховой суммы имущества.

Страховая стоимость (страховая оценка) есть действительная, фактическая стоимость имущества на момент заключения договора страхования в данной местности. Страховая стоимость домашнего имущества оценивается на основании рыночной стоимости этого имущества, а именно:

- стоимости, заявленной страхователем, и документов, подтверждающих эту стоимость;
- экспертной оценки страховщика, если договором страхования не предусмотрено иное.

Страховая сумма, в свою очередь, есть та денежная сумма, на которую страхователь фактически застраховал свое имущество и которая записана в договоре страхования.

Согласно законодательству и правилам имущественного страхования страховая сумма

- может соответствовать страховой стоимости имущества (полное страховое обеспечение),
- может соответствовать лишь части страховой стоимости имущества, исходя из желания и финансовых возможностей страхователя (неполное страховое обеспечение),
- не может превышать страховую стоимость.

В данном примере страховая сумма равна страховой стоимости.

Пусть определены следующие значения (с учетом морального и физического износа и изменения рыночных цен на момент заключения договора страхования):

Таблица 5.

Наименование объектов страхования	Страховая стоимость, руб.	Страховая сумма, руб.
Колье золотое с гранатом	25000,00	25000,00
Принтер HEWLETT PACKARD цветной	7500,00	7500,00
Мягкая мебель "Березка"	10000,00	10000,00

Песцовая шуба	20000,00	20000,00
Телевизор “SONY”	8750,00	8750,00

3-й этап. Описание ситуации и выбор рисков.

По условиям данного задания страхование может проводиться от следующих возможных рисков:

- пожар,
- залив,
- противоправные действия третьих лиц,
- повреждение имущества.

Ситуация риска складывается из имеющихся рисковых обстоятельств. Например:

квартира находится на последнем этаже 9-этажного панельного дома, в котором капитальный ремонт не проводился с момента постройки (20 лет) – старая, но не ветхая проводка (риск пожара), старые системы водоснабжения, канализации и отопления (риск залива).

Домофона нет. Снизу практически все квартиры сдаются приезжим, которые часто сменяют друг друга и не внушают доверия. Рядом находится Киевский вокзал и в дом постоянно заглядывают разные компании оттуда (риск противоправных действий третьих лиц и повреждения имущества).

В квартире имеется металлическая дверь (превентивное мероприятие).

Пусть выбраны следующие риски для имеющихся объектов страхования (см. Таблицу №3).

4-й этап. Расчет платежа по договору страхования (смотреть в условиях Правил страхования).

5) Расчет окончательной страховой премии (взноса).

Ее значение рассчитывается следующим образом:

Окончательная = базовая страховая премия – льгота + форс-мажор (см. Таблицу 6) страховая премия

Таблица 6.

Наименование объектов страхования	Окончательная страховая премия, руб.
Колье золотое с гранатом	$1800-180+25=1645$
Принтер HEWLETT PACKARD цветной	$360-36+7,5=331,5$
Мягкая мебель "Березка"	$340-34+10=316$
Песцовая шуба	$1500-150+20=1370$
Телевизор "SONY"	$463,75-46,37+8,75=426,13$

5-й этап - определение убытка и возможности выплаты страхового возмещения.

Страховая ответственность страховщика возникает при наступлении страхового случая, предусмотренного Правилами и договором страхования (т.е., когда застрахованный объект страдает от наступления только такого риска, который оговорен в Правилах и договоре страхования; когда реализация этого риска является следствием только страховых причин, то есть таких, которые также записаны в Правилах и договоре страхования).

Объем страховой ответственности (покрытия) – это количественное выражение обязанности страховщика произвести возмещение убытка. Он определяется перечнем страховых случаев, причин и обстоятельств.

К страховым случаям согласно Правил страхования любого имущества относятся *повреждение* или *утрата* застрахованного имущества.

Повреждением считается:

- нарушение целостности застрахованного имущества,
- порча его внешнего вида,
- приведение в негодность отдельных его частей.

Утрата (потеря) может быть двух видов:

- гибель полная, то есть уничтожение имущества, при этом гибелью полной признается такое повреждение имущества, при котором затраты на его восстановление превышают 70% его действительной стоимости (с учетом износа);
- пропажа имущества, то есть кража или его безвестное отсутствие.

Наиболее типичные *нестраховые* причины реализации риска (когда страховщик отказывает в возмещении ущерба):

- умышленные действия страхователя, направленные на наступление страхового случая, либо грубая неосторожность страхователя или лица, в пользу которого заключен договор страхования;
- совершение страхователем или лицом, в пользу которого заключен договор страхования умышленного преступления, находящегося в прямой причинной связи со страховым случаем;
- нарушение территории страхового покрытия;
- использование объекта страхования не по прямому назначению;
- непринятие мер, направленных на уменьшение (пресечение) ущерба во время реализации риска, то есть уклонение от проведения спасательных работ;
- естественные изменения в материалах при хранении или их производственном использовании – самовозгорание, коррозия, гниение, брожение;
- повреждение или утрата застрахованного имущества при обработке его любым термическим воздействием, а именно – при выпечке, сушке, варке чего-либо; горячей обработке или плавке металла и т.п.
- форс-мажорные обстоятельства, не включенные в объем страхового покрытия.

В случае, если страхователь обращается в страховую компанию в связи с возникшим ущербом, который был не единичным и последним, а суммарным, и при этом причины реализации рисков не взаимосвязаны, между реализациями рисков существует временной разрыв, то оплачивается только последний единичный ущерб (срок, в течение которого страхователь должен обратиться в страховую компанию за возмещением возникшего ущерба, устанавливается страховщиками самостоятельно; как правило, он ограничивается тремя днями с момента реализации риска).

Страховщик откажет в выплате страхового возмещения, если страхователь

- несвоевременно известит страховщика о страховом случае;
- при заключении договора страхования сообщит страховщику заведомо ложные сведения об объекте страхования;
- получит соответствующее возмещение ущерба от лица, виновного в причинении этого ущерба.

В имущественном страховании при выплате возмещения также учитываются следующие обстоятельства:

1. Событие, в результате которого пострадало имущество, не должно быть следствием реализации исключенного из договора риска.

Например, если вследствие землетрясения возникает пожар, и при этом имущество не застраховано от землетрясения и застраховано от пожара, то возмещение не выплачивается (первопричина – исключенное из договора землетрясение).

2. Ущерб оплачивается, даже если он произошел вследствие события, не указанного в договоре, но являющегося прямым следствием указанного в договоре риска.

Например, если вследствие землетрясения возникает пожар, и при этом имущество застраховано от землетрясения, но не застраховано от пожара, то возмещение выплачивается (первопричина – указанное в договоре землетрясение).

3. Риск не обязательно должен произойти на территории у самого страхователя. Важно, чтобы имущество страхователя было застраховано от этого риска.

Например, у соседей возник пожар, от просочившегося к вам дыма страдает ваше имущество. Если оно было застраховано от пожара, то получите возмещение ущерба.

4. Если расходы в целях уменьшения убытков, подлежащих возмещению страховщиком, были необходимы или были произведены для выполнения указаний страховщика, то он должен их возместить, даже если соответствующие меры оказались безуспешными.

Например, у вас возникает пожар; пытаетесь спасти застрахованный от пожара ковер, вы заливаете водой и пеной находящуюся рядом с ковром незастрахованную мебель; ущерб, нанесенный мебели (не указанному в договоре объекту страхования!) вследствие залива (не указанного в договоре риска!), будет оплачен.

5. Риск, указанный в договоре, должен реализоваться на застрахованной территории.

Например, если существовала реальная угроза имуществу (у соседей возник пожар, и огонь мог перекинуться к вам. Вы предприняли ряд спасательных мер, то есть залили свою квартиру водой и пеной, но тем не менее риск так и не был реализован (пожар у вас так и не начался). В этом случае ущерб,

который вы нанесли своему имуществу в связи с проведением спасательных работ возмещен не будет.

6. Если застрахованное имущество находится в помещении, оборудованном охранной сигнализацией УВД, то выплата страхового возмещения при хищении имущества распределяется между страховщиком и отделом охраны УВД в размере не более страховой суммы.

Из суммы страхового возмещения будет исключена та часть стоимости похищенного имущества, которую оплатит в размере своей доли отдел охраны УВД.

В данном примере происходит следующее событие:

страхователь переезжает на дачу, захватив с собой принтер и шубу. Их похищают с дачи.

Рассчитаем **убыток** (сумму ущерба).

Убыток (прямой) – это стоимость утраченного или обесцененной части поврежденного имущества, определенная на основе страховой стоимости (страховой оценки).

Убыток рассчитывается по формуле:

$У = Д - И + С - О$, где

Д – действительная страховая стоимость, на день заключения договора страхования,

И – физический износ имущества,

С – расходы по спасению имущества и приведению его в порядок,

О – стоимость имущества, оставшегося после страхового случая и пригодного для использования.

В данной задаче не будем принимать во внимание износ имущества (пусть он равен нулю). Тогда, убытком будут считаться полные страховые стоимости принтера и шубы (см. Таблицу 7).

Франшиза.

Согласно настоящим Правилам страховая компания устанавливает франшизы, равные 5% от страховой суммы, следующих видов:

- для групп 1 и 3 – условную;

- для группы 2 – безусловную.

Франшиза учитывается при расчете страхового возмещения и представляет собой определенную договором страхования часть ущерба, не подлежащую возмещению страховщиком, то есть, она выражает личное участие страхователя в покрытии ущерба. Франшизы устанавливаются для того, чтобы помочь страховщику избежать частых и мелких выплат и тем самым сбалансировать свой страховой портфель, а также заинтересовать страхователя в надзоре за сохранностью застрахованного имущества.. Франшиза может быть обязательной для данного вида страхования и необязательной. Если франшиза необязательна (устанавливается по согласованию сторон), то ее наличие снижает размер страховой премии.

Размер франшизы зависит от размера страховой суммы: чем выше страховая сумма застрахованного имущества, тем выше франшиза, что исключает беспечное отношение страхователя к дорогостоящему имуществу. Размер франшизы также зависит от величины риска; если страхователь самостоятельно уменьшает степень риска, то есть проводит превентивные мероприятия, страховщик снижает размер франшизы, и наоборот, если страхователь отказывается тратить деньги на предупредительные мероприятия, размер франшизы увеличивается. Франшиза устанавливается по соглашению сторон в процентах от страховой суммы или в твердой денежной сумме (возможна также франшиза, выраженная в процентах к убытку). В данном примере размеры франшиз выражены в относительных величинах к страховым суммам застрахованных объектов. Абсолютный размер франшизы рассчитывается по формуле:

Франшиза = Страховая сумма * N, где N – принятый данной страховой компанией норматив франшизы.

Определим абсолютное значение и виды франшиз для пострадавших объектов страхования, исходя из входных данных задачи:

Таблица 7.

Наименование объектов страхования	Страховая сумма, руб.	Норматив франшизы (5%/100%)	Абсолютное значение франшизы, руб.	Вид франшизы
Принтер HEWLETT PACKARD цветной, 2 группа	7500,00	0,05	375	Безусловная

Песцовая шуба, 3 группа	20000,00	0,05	1000	Условная
----------------------------	----------	------	------	----------

Выделяют условную (интегральную, или невычитаемую) и безусловную (эксцедентную, или вычитаемую) франшизу.

При **безусловной** франшизе ответственность страховщика определяется всегда размером убытка за минусом франшизы:

Возмещение = Убыток – Франшиза;

При **условной** франшизе страховщик освобождается от ответственности за убыток, если его размер не превышает размера франшизы, и убыток подлежит возмещению полностью, если его размер превышает франшизу:

Возмещение не выплачивается (если Убыток < Франшизы),

Возмещение = Убыток (если Убыток > Франшизы)*.

Рассчитаем размеры возмещения (см. Таблицу 8).

В имущественном страховании при неполном страховом обеспечении франшиза привязывается не к убытку, а к возмещению (определенному по системе первого риска для домашнего имущества и по системе пропорциональной ответственности для имущества предпринимателей); таким образом при неполном страховом обеспечении имеют место две расчетные величины возмещения: базовое возмещение и окончательное возмещение (возмещение с учетом франшизы).

Таблица 8.

Наименование объектов страхования	Франшиза, руб., вид	Размер убытка, руб.	Размер возмещения, руб.
Принтер HEWLETT PACKARD цветной	375, безусловная	7500	7500-375=7125
Песцовая шуба	1000, условная	20000	20000

Общий вывод:

В данном примере страховая компания откажет страхователю в выплате страхового возмещения. За принтер страховое возмещение не будет выплачено, так как договором страхования не предусмотрен произошедший риск - противоправные действия третьих лиц; к тому же причиной реализации этого риска явилось нарушение территории страхового покрытия, что, в свою очередь, исключает возможность выплаты.

Несмотря на то, что шуба была застрахована от противоправных действий третьих лиц, возмещение за ее хищение также не будет выплачено из-за нестраховой причины реализации риска - нарушения территории страхового покрытия.

Таковы результаты решения типовой задачи.

Тема 3.4. Международные финансовые отношения. Валютная система и валютный рынок

Практикум 6 «Валютные курсы»

1 час (дневная форма обучения)

Цель - закрепление знаний, приобретаемых в процессе изучения лекционного курса и самостоятельной работы обучающихся с рекомендованной литературой:

- о принципах функционирования валютной системы;
- о прямой и косвенной котировке валют;
- о валютных кросс-курсах.

В процессе занятия обучающийся должен **выработать навыки** определения валютных котировок и расчета кросс-курсов.

При подготовке к практическому занятию обучающимся необходимо изучить материалы лекций и рекомендованную литературу по теме «Международные финансовые отношения. Валютная система и валютный рынок».

Методические задачи по выполнению задач по теме «Валютная система РФ и международная кредитная система»

Валютной котировкой называется установление валютного курса, определение пропорций обмена валют.

При котировке различают базовую валюту, или базу котировки, и котируемую валюту, или валюту котировки. Базой является валюта, принимаемая за единицу (10 или 100 единиц). Котируемая валюта — величина переменная, показывающая цену базовой валюты. Обычно базовой валютой является доллар США.

В деловой информации используются различные обозначения курсов валют. Например, $\text{USD/RUR}=28,6036$; $\text{USD/RUR } 28,6036$; $1\text{USD}=28,6036 \text{ RUR}$. Это означает, что один доллар США можно обменять на 28,6036 рубля российского. Базой котировки является доллар, а котируемой валютой — рубль.

На валютном рынке действуют два метода валютной котировки: прямая и косвенная (обратная). В большинстве стран (в том числе и в России) применяется прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте. Другими словами, за базу принимается иностранная валюта. При косвенной котировке курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной — за базу принимается национальная валюта. При косвенной котировке доллар США является валютой котировки. Официально котируются к доллару США в виде косвенной котировки такие валюты, как евро, английский фунт стерлингов и валюты бывших колоний Великобритании (австралийский доллар, новозеландский доллар и др.). В частности, курс $\text{GBP/USD}=1,5760$ означает, что один фунт стерлингов можно обменять на 1,5760 долл. США.

Банки дают двойную котировку, устанавливая курс покупки (покупателя) и курс продажи (продавца). Курс покупки (бид — bid) — это курс, по которому банк готов купить базовую валюту, а по курсу продажи (оффэ — offer) он готов ее продать. Котировка в деловой информации может выглядеть, например, так:

$\text{USD/DEM}=1,5695-1,5705$; $\text{USD/DEM}=1,5695/1,5705$; $\text{USD/DEM } 1,5695/1,5705$.
Это означает, что банк готов купить доллары за марки по курсу 1,5695 и продать доллары по курсу 1,5705 марок за доллар.

Косвенную котировку можно представить, например, так:

$\text{GBP/USD}=1,8715-1,8725$;

$\text{GBP/USD}=1,8715/1,8725$;

$\text{GBP/USD } 1,8715/1,8725$.

Это означает, что банк готов купить стерлинги за доллары по курсу 1,8715 и продать стерлинги по курсу 1,8725 долл. за фунт.

Разница между курсами покупки и продажи — маржа (margin), или спрэд (spread), служит основой получения банком прибыли от конверсионных сделок. Курс покупки всегда ниже, чем курс продажи, так как банк осуществляет сделки по наиболее выгодному для себя курсу.

В операциях на межбанковском валютном рынке преобладает котировка по отношению к доллару США, что объясняется его ролью главного международного платежного и резервного средства.

Для торгово-промышленной клиентуры котировка валют банками базируется на кросс-курсе. Кросс-курс означает определенное соотношение двух валют, которое вытекает из их курсов по отношению к третьей валюте (обычно доллару США).

Рассмотрим различные способы расчета кросс-курсов в зависимости от того, как котируются валюты по отношению к третьей валюте.

Например, требуется найти кросс-курсы валют с прямой котировкой к доллару США: немецкой марки и швейцарского франка. Доллар служит базой котировки.

Если $USD/DEM=1,4056$ и $USD1=DEM1,4056$;

$USD/CHF= 1,1645$ и $USD1=CHF1,1645$;

то $DEM 1,4056 = CHF1,1645$, отсюда

$DEM1 = (\frac{CHF 1,1645}{1,4056}) = CHF0,8285$;

1,4056

$CHF1 = \frac{DEM 1,4056}{1,1645} = DEM1,2070$

1,6145

5 ° 5 6 - DEM1.2070.

Посмотрим, как определить кросс-курсы валют с косвенной котировкой к доллару США. Пусть доллар является валютой котировки английского фунта стерлингов и австралийского доллара.

Если $GBP/USD = 1,6012$, то $USD1 = GBP1/1,6012$

$AUD/USD = 0,7275$; $USD1 = AUD1/0,7275$

Отсюда $GBP1/1,6012 = AUD1/0,7275$

$$\text{GBP1} = ((1,6012 \times \text{AUD1})) / 0,7275 = \text{AUD } 2,2010$$

$$\text{AUD1} = ((0,7275 \times \text{GBP1})) / 1,6012 = \text{GBP } 0,4543$$

$$\text{То есть } \text{GBP} / \text{AUD} = 2,2010 \text{ AUD} / \text{GBP} = 0,4543.$$

Таким образом, если доллар США служит базой котировки или валютой котировки для обеих валют, то кросс-курс будет равен отношению соответствующих долларовых курсов этих валют.

Иначе определяется кросс-курс, если доллар является базой котировки только для одной из валют (валютой котировки — для другой).

Пусть $\text{USD}/\text{DEM} = 1,4056$;

$\text{GBP}/\text{USD} = 1,6012$.

Поскольку 1 долл. США = 1,4056 DEM, а 1 ф. ст. = 1,6012 USD, то — сделав подстановку, получим, что 1 ф. ст. = $1,6012 \times 1,4056$ DEM.

Значит, банк прокотирует $\text{GBP}/\text{DEM} = 2,2506$. Следовательно, если доллар служит базой котировки для одной валюты и валютой котировки для другой, то для определения кросс-курса валюты, для которой доллар является валютой котировки, нужно перемножить долларовые курсы этих валют.

Примеры решения задач.

Пример 1. Обменный пункт дает следующие котировки долларов США: $\text{USD}/\text{RUR } 24,30/25,60$. Один клиент продал 1000 долл., а другой купил 1000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

Ответ: банк заработал 1.300 $((25,60 - 24,30) \times 1.000)$ руб.

Пример 2. Если $1 \text{ USD} = 1,84 \text{ DEM}$, сколько долларов будет стоить одна марка?

Ответ: одна марка будет стоить 0,54 $(1:1,84)$ долл.

Пример 3. Американский импортер покупает 2 млн немецких марок, чтобы произвести платеж за товар. Сколько ему понадобится долларов, если банк котирует $\text{USD}/\text{DEM } 1,5695/1,5705$?

Ответ: Американский импортер покупает марки за доллары по курсу бид 1,5695, поскольку банк покупает доллары (продает марки) по курсу 1,5695.

Если 1 долл. = 1,5695 марок, то 2 млн марок будут стоить 1274291,1 $(2.000.000:1,5695)$ долл.

Пример 4. Курс доллара США в швейцарских франках равен 1,5072, курс доллара в немецких марках — 1,8408. Каков кросс-курс марки в франках и кросс-курс франка в марках?

Ответ: поскольку доллар является базой котировки для франка и марки, то для нахождения кросс-курса марки следует разделить долларовый курс франка на долларовый курс марки. Следовательно, кросс-курс марки равен 0,8188 ($1,5072:1,8408$) франка.

Для нахождения кросс-курса франка следует разделить долларовый курс марки на долларовый курс франка. Кросс-курс франка равен 1,2213 ($1,8408:1,5072$) марки.

Пример 5. Рассчитайте кросс-курс фунта стерлингов в немецких марках к доллару США, если GBP/USD 1,6147; USD/DEM 1,8408.

Ответ: если 1 ф. ст. = 1,6147 долл., а 1 долл. = 1,8408 марки, то, сделав подстановку, получим, что 1 ф. ст. = $1,6147 \times 1,8408 = 2,9723$ марки.

Пример 6. Английский экспортер джема получает платеж в немецких марках. По какому курсу он обменивает марки на фунты стерлингов, если курсы этих валют к доллару будут такими:

GBP/USD 1,6012 и USD/DEM 1,4056.

Ответ: 1 ф. ст. = 1,6012 долл., а 1 долл. = 1,4056 марок, отсюда 1 ф. ст. = $1,6012 \times 1,4056 = 2,2506$ марок. Следовательно, экспортер обменивает марки по курсу GBP/DEM 2,2506.

Задачи для самостоятельного решения

Задание 1.

Определите курсовую разницу и результат от операции, если клиент хочет обменять:

- доллары на рубли;
- евро на рубли.

Сумма, которую хочет обменять клиент, составляет 140 000.

Цена продажи и цена покупки должны быть взяты по сегодняшнему курсу.

Задание 2.

Предприятие подписало контракт с зарубежной фирмой в январе на изготовление металлопродукции. Одновременно оно приобрело на бирже

металлов в Лондоне фьючерсы. В марте подошел срок выполнения контракта и продажи фьючерса. К этому времени металл подорожал, фьючерсы - тоже. Подсчитайте прибыли и убытки.

Задание 3.

Подсчитайте остаток валюты (сальдо) на конец года и коэффициент валютной самоокупаемости, если за год поступает 300 000 долл. Расход валюты за год составляет 197 000 долларов.

Задание 4.

Определите сумму, выданную кредитором и сумму дисконта, при совершении сделки в валюте США и в евро. Сумма, которую необходимо уплатить кредитору составляет 3000 ден. ед., срок выдачи ссуды - 6 месяцев, ставка процентов - 8% годовых.

Задание 5.

Банк в Москве установил следующую котировку доллара США к рублю:

Покупка 26,8

Продажа 27,0

Определить сколько рублей будет получено при обмене 200 долларов США; сколько долларов США будет получено при обмене 10 тысяч рублей

Задание 6.

На валютном рынке установлены следующие курсы валют:

Фунт стерлингов : Доллар США – Покупка 1,6280 Продажа 1, 6310

Доллар США : Рубль - Покупка 31 Продажа 32

Рассчитайте кросс-курс покупки и продажи Фунтов стерлингов к Рублю.

2.Методические рекомендации по изучению учебной дисциплины

2.1.Методические рекомендации преподавательскому составу

2.1.1.Методические рекомендации по проведению учебных занятий

Особенность преподавания теоретической части дисциплины заключается в широком использовании общедидактических методов

обучения, основным из которых должен быть выбран метод устного изложения учебного материала в виде традиционных и проблемных лекций, лекций с проблемными вопросами.

Все лекции должны быть направлены на фундаментальную подготовку, обеспечивающую дальнейшую практическую направленность обучения специалистов соответствующего профиля. Поэтому в них основной упор следует делать на сообщение обучающимся специальных знаний, запас которых необходим для решения различных проблем, возникающих как в процессе обучения, так и в будущей практической деятельности в условиях рыночной экономики.

В процессе лекционных занятий, наряду с методом монологического изложения материала, необходимо использовать метод рассуждающего (проблемного) изложения. Поэтому преподавателю важно на лекциях активно обращаться к студенческой аудитории, как в процессе создания проблемных ситуаций и формулировки проблем, так и в поиске путей их разрешения.

Особенностью преподавания практической части является использование семинарских и практических занятий с применением методов показа, совместного выполнения (заданий) упражнений, активного группового взаимодействия.

На практических занятиях целесообразно организовывать семинары - дискуссии, деловые игры с разбором конкретных практических ситуаций. Практические занятия необходимо строить, исходя из потребностей умения решать типовые и творческие задачи будущей профессиональной деятельности с использованием электронно-вычислительной и другой техники.

Семинарские занятия являются одними из основных видов учебных занятий и предназначены для углубления знаний, полученных при изучении лекционного материала, формирования соответствующих умений и навыков. Целью проведения семинарских занятий является углубление теоретических знаний, формирование у обучающихся умений свободно оперировать ими, применять теорию к решению практических задач, и в целом развивать творческое профессиональное мышление обучающихся.

Для углубления теоретических знаний следует осуществлять ориентацию обучающихся на самостоятельное изучение дополнительной литературы, их участие в научной работе, выполнение НИР отдельными, наиболее подготовленными обучающимися. Для достижения воспитательных целей учебных занятий необходимо в полной мере использовать возможности содержания учебной дисциплины, личный пример педагога, индивидуальный подход к обучающимся в образовательном процессе.

1.1.2. Методические рекомендации по проведению интерактивных занятий

Рекомендуется в структуру методических рекомендаций по подготовке обучающихся к интерактивным занятиям включать следующий алгоритм их проведения: 1. Подготовка занятия. 2. Вступление. 3. Основная часть. 4. Выводы (рефлексия).

В методических рекомендациях необходимо отразить следующие ключевые моменты:

- как обучающийся может должен подготовиться к проведению данного вида занятий (изучение определенного материала, получение определенных специальных навыков, изучение различных методик решения поставленной задачи и т.п.);
- какую литературу при подготовке необходимо использовать;
- знания из каких разделов дисциплины (междисциплинарные связи) необходимо использовать;
- какой инструментарий будет необходим при проведении занятия;
- каким образом будет проводиться занятие (ход проведения занятия, сценарий, темы для обсуждения и т.п.);
- какие специальные средства будут использованы на интерактивном занятии (информационные, специальное оборудование и прочее);
- каковы правила поведения на данном занятии;
- какова роль каждого обучающегося на данном занятии.

Проведение интерактивного занятия включает следующие правила поведения обучающихся:

- обучающиеся должны способствовать тщательному анализу разнообразных проблем, признавая, что уважение к каждому человеку и терпимость – это основные ценности, которые должны быть дороги всем людям;
- способствовать и воодушевлять на поиск истины, нежели чем простому упражнению в риторике;
- распространять идеал терпимости к точкам зрения других людей, способствуя поиску общих ценностей, принимая различия, которые существуют между людьми;
- соревнование и желание победить не должны преобладать над готовностью к пониманию и исследованию обсуждаемых проблем;
- при обсуждении сторон воздержаться от личных нападок на своих оппонентов;
- спорить в дружественной манере;
- быть честными и точными в полную меру своих познаний, предоставляя поддержку и информацию.
- обучающиеся никогда не должны умышленно искажать факты, примеры или мнения;
- внимательно слушать своих оппонентов и постараться сделать все, чтобы не искажать их слова во время дебатов;
- язык и жесты, используемые обучающимися, должны отражать их уважение к другим.

Этика преподавателя включает следующие моменты:

- преподаватель должен способствовать личному вкладу обучающихся и свободному обмену мнениями при подготовке к интерактивному обучению;
- преподаватель должен обеспечить дружескую атмосферу для обучающихся и проявлять положительную и стимулирующую ответную реакцию;
- преподаватель должен облегчать подготовку занятиям, но не должен сам придумывать аргументы при дискуссиях;
- преподаватель должен подчеркивать образовательные, а не соревновательные цели обучающихся;
- преподаватель должен обеспечить отношения между собой и обучающимися, они должны основываться на взаимном доверии;
- преподаватель должен провоцировать интерес, затрагивая значимые для обучающихся проблемы;
- стимулировать исследовательскую работу;
- заранее подготовить вопросы, которые можно было бы ставить на обсуждение по ходу занятия, чтобы не дать погаснуть дискуссии, обсуждению;
- не допускать ухода за рамки обсуждаемой проблемы;
- обеспечить широкое вовлечение в разговор как можно большего количества обучающихся, а лучше — всех;
- не оставлять без внимания ни одного неверного суждения, но не давать сразу же правильный ответ; к этому следует подключать учащихся, своевременно организуя их критическую оценку;
- не торопиться самому отвечать на вопросы, касающиеся материала занятия, такие вопросы следует переадресовывать аудитории;
- следить за тем, чтобы объектом критики являлось мнение, а не участник, выразивший его;
- проанализировать и оценить проведенное занятие, подвести итоги, результаты. Для этого надо сопоставить сформулированную в начале занятия цель с полученными результатами, сделать выводы, вынести решения, оценить результаты, выявить их положительные и отрицательные стороны;
- помочь участникам занятия прийти к согласованному мнению, чего можно достичь путем внимательного выслушивания различных толкований, поиска общих тенденций для принятия решений;
- принять групповое решение совместно с участниками. При этом следует подчеркнуть важность разнообразных позиций и подходов;
- в заключительном слове подвести группу к конструктивным выводам, имеющим познавательное и практическое значение;
- добиться чувства удовлетворения у большинства участников, т.е. поблагодарить всех обучающихся за активную работу, выделить тех, кто помог в решении проблемы;
- показать высокий профессионализм, хорошее знание материала в рамках учебной программы;

- обладать речевой культурой и, в частности, свободным и грамотным владением профессиональной терминологией;
- проявлять коммуникабельность, а точнее — коммуникативные умения, позволяющие преподавателю найти подход к каждому обучающемуся, заинтересованно и внимательно выслушать каждого, быть естественным, найти необходимые методы воздействия на учащихся, проявить требовательность, соблюдая при этом педагогический такт;
- обеспечить быстроту реакции;
- способность лидировать;
- умение вести диалог;
- иметь прогностические способности, позволяющие заранее предусмотреть все трудности в усвоении материала, а также спрогнозировать ход и результаты педагогического воздействия, предвидеть последствия своих действий;
- уметь владеть собой;
- умение быть объективным.

2.1.3. Методические рекомендации по контролю успеваемости

2.1.3.1. Текущая аттестация (текущий контроль) уровня усвоения содержания учебной дисциплины

Текущую аттестацию (текущий контроль) уровня усвоения содержания учебной дисциплины рекомендуется проводить в ходе всех видов учебных занятий методами устного и письменного опроса (работ), в процессе выступлений обучающихся на семинарских (практических) занятиях и защиты рефератов, а также методом тестирования.

Качество письменных работ оценивается исходя из того, как обучающиеся:

1. Выбрали и использовали форму и стиль изложения, соответствующие целям и содержанию дисциплины;
2. Применили связанную с темой информацию, используя при этом понятийный аппарат специалиста в данной области;
3. Представили структурированный и грамотно написанный текст, имеющий связное содержание.

2.1.3.2. Промежуточная аттестация (итоговый контроль) уровня усвоения содержания учебной дисциплины

Промежуточная аттестация (итоговый контроль) проводится в форме зачета в ходе летней экзаменационной сессии с выставлением итоговой оценки. В ходе зачета проверяется степень усвоения материала, умение творчески и последовательно, четко и кратко отвечать на поставленные вопросы, делать конкретные выводы и формулировать обоснованные предложения. Итоговая оценка охватывает проверку достижения всех

заявленных целей изучения дисциплины и проводится для контроля уровня понимания обучающимися связей между различными ее элементами.

2.1.4. Критерии оценки учебных достижений обучающихся

Качество ответов и решения задач (заданий) оцениваются на «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» и «неудовлетворительно».

«ОТЛИЧНО»	1. Даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы, правильно и рационально (с использованием рациональных методик) решены соответствующие задачи; 2. В ответах выделялось главное, все теоретические положения умело увязывались с требованиями руководящих документов; 3. Ответы были четкими и краткими, а мысли излагались в логической последовательности; 4. Показано умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
«ХОРОШО»	1. Даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы, правильно решены практические задания; 2. В ответах не всегда выделялось главное, отдельные положения недостаточно увязывались с требованиями руководящих документов, при решении практических задач не всегда использовались рациональные методики расчётов; 3. Ответы в основном были краткими, но не всегда четкими; 4. Показано слабое умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
«УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО»	1. Даны в основном правильные ответы на все поставленные вопросы, но без должной глубины и обоснования, при решении практических задач обучающийся использовал прежний опыт и не применял новые методики выполнения расчётов, однако на уточняющие вопросы даны в целом правильные ответы; 2. При ответах не выделялось главное; отдельные положения недостаточно увязывались с требованиями руководящих документов, при решении практических задач не использовались рациональные методики расчётов; 3. Ответы были многословными, нечеткими и без должной логической последовательности, на отдельные дополнительные вопросы не даны положительные ответы;

	4. Показано неумение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
«НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО»	выставляется обучающемуся, если не выполнены требования, соответствующие оценке «удовлетворительно».

2.2. Методические указания обучающимся

2.2.1. Рекомендации по продуктивному усвоению учебного материала

Продуктивность усвоения учебного материала во многом определяется интенсивностью и качеством самостоятельной работы обучающегося. Самостоятельная работа предполагает формирование культуры умственного труда, самостоятельности и инициативы в поиске и приобретении знаний; закрепление знаний и навыков, полученных на всех видах учебных занятий; подготовку к предстоящим занятиям, экзаменам; выполнение контрольных работ.

Самостоятельный труд развивает такие качества, как организованность, дисциплинированность, волю, упорство в достижении поставленной цели, вырабатывает умение анализировать факты и явления, учит самостоятельному мышлению, что приводит к развитию и созданию собственного мнения, своих взглядов.

Умение работать самостоятельно необходимо не только для успешного усвоения содержания учебной программы, но и для дальнейшей творческой деятельности. Основу самостоятельной работы обучающегося составляет работа с учебной и научной литературой. Из опыта работы с книгой (текстом) следует определенная последовательность действий, которой целесообразно придерживаться.

Сначала прочитать весь текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом (не запоминать, а понять общий смысл прочитанного). Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом.

Чтение приносит пользу и становится продуктивным, когда сопровождается записями. Это может быть составление плана прочитанного текста, тезисы или выписки, конспектирование и др. Выбор вида записи зависит от характера изучаемого материала и целей работы с ним. Если содержание материала несложное, легко усваиваемое, можно ограничиться составлением плана. Если материал содержит новую и трудно усваиваемую информацию, целесообразно его законспектировать.

Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах. План – это схема прочитанного материала, краткий (или подробный)

перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект – это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов. План-конспект – это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении. Текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника. Свободный конспект – это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом. Тематический конспект – составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

В процессе изучения материала источника, составления конспекта нужно обязательно применять различные выделения, подзаголовки, создавая блочную структуру конспекта. Это делает конспект легко воспринимаемым, удобным для работы.

Подготовка к практическому занятию включает 2 этапа: 1й – организационный; 2й - закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе обучающийся планирует свою самостоятельную работу, которая включает: - уяснение задания на самостоятельную работу; - подбор рекомендованной литературы; - составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки. Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку обучающегося к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов.

В процессе этой работы обучающийся должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю.

Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения. В начале занятия обучающиеся под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные явления и факты. В процессе творческого обсуждения и дискуссии вырабатываются умения и навыки использовать приобретенные знания для решения практических задач.

2.2.2. Рекомендации по подготовке к занятиям в интерактивной форме

В соответствии с федеральными государственными образовательными стандартами (ФГОС) реализация учебного процесса должна предусматривать проведение занятий в интерактивных и активных формах.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, определяется главной целью ОП, особенностью контингента обучающихся и содержанием конкретных дисциплин и определяется конкретным ФГОС.

Внедрение интерактивных форм обучения - одно из важнейших направлений совершенствования подготовки обучающихся в современном вузе. Теперь для преподавателя недостаточно быть компетентным в области своей специальности и передавать огромную базу знаний в студенческой аудитории.

В образовании сложились, утвердились и получили широкое распространение в общем три формы взаимодействия преподавателя и обучающихся, которые для наглядности представим схемами. 1. Пассивные методы. 2. Активные методы. 3. Интерактивные методы. Каждый из них имеет свои особенности.

Активный метод - это форма взаимодействия обучающихся и преподавателя, при которой они взаимодействуют друг с другом в ходе занятия и обучающиеся здесь не пассивные слушатели, а активные участники, обучающиеся и преподаватель находятся на равных правах. Если пассивные методы предполагали авторитарный стиль взаимодействия, то активные больше предполагают демократический стиль.

Интерактивный метод.

Интерактивный («Inter» - это взаимный, «act» - действовать) - означает взаимодействовать, находиться в режиме беседы, диалога с кем-либо. Другими словами, в отличие от активных методов, интерактивные ориентированы на более широкое взаимодействие обучающихся не только с преподавателем, но и друг с другом и на доминирование активности обучающихся в процессе обучения.

Место преподавателя на интерактивных занятиях сводится к направлению деятельности обучающихся на достижение целей занятия. Преподаватель также разрабатывает план занятия (обычно, это интерактивные упражнения и задания, в ходе выполнения которых обучающиеся изучают материал).

Интерактивное обучение — это специальная форма организации познавательной деятельности. Она подразумевает вполне конкретные и прогнозируемые цели. Цель состоит в создании комфортных условий обучения, при которых обучающийся или слушатель чувствует свою успешность, свою интеллектуальную состоятельность, что делает продуктивным сам процесс обучения, даёт знания и навыки, а также создать базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Задачами интерактивных форм обучения являются:

- пробуждение у обучающихся интереса;
- эффективное усвоение учебного материала;
- самостоятельный поиск учащимися путей и вариантов решения поставленной учебной задачи (выбор одного из предложенных вариантов или нахождение собственного варианта и обоснование решения);
- установление воздействия между обучающимися, обучение работать в команде, проявлять терпимость к любой точке зрения, уважать право каждого на свободу слова, уважать его достоинства;
- формирование у обучающихся мнения и отношения;
- формирование жизненных и профессиональных навыков;
- выход на уровень осознанной компетентности обучающегося.

Для решения воспитательных и учебных задач преподавателем могут быть использованы следующие интерактивные формы:

- Круглый стол (дискуссия, дебаты).
- Мозговой штурм (брейнсторм, мозговая атака). •

Деловые и ролевые игры.

- Case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ).
- Мастер класс.

Рекомендуется в структуру методических рекомендаций по подготовке обучающихся к интерактивным занятиям включать следующий алгоритм их проведения: 1. Подготовка занятия. 2. Вступление. 3. Основная часть. 4. Выводы (рефлексия).

Проведение интерактивного занятия включает следующие правила поведения обучающихся:

- обучающиеся должны способствовать тщательному анализу разнообразных проблем, признавая, что уважение к каждому человеку и терпимость - это основные ценности, которые должны быть дороги всем людям;
- способствовать и воодушевлять на поиск истины, нежели чем простому упражнению в риторике;
- распространять идеал терпимости к точкам зрения других людей, способствуя поиску общих ценностей, принимая различия, которые существуют между людьми;
- соревнование и желание победить не должны преобладать над готовностью к пониманию и исследованию обсуждаемых проблем;
- при обсуждении сторон воздержаться от личных нападок на своих оппонентов; спорить в дружественной манере;

- быть честными и точными в полную меру своих познаний, представляя поддержки и информацию.

Обучающиеся никогда не должны умышленно искажать факты, примеры или мнения;

- внимательно слушать своих оппонентов и постараться сделать все, чтобы не искажать их слова во время дебатов;

- язык и жесты, используемые обучающимися, должны отражать их уважение к другим.

Всё вышесказанное представляет ту методическую, дидактическую, педагогическую и ценностную базу, на которой строится процесс обучения, основанный на интерактивной форме.