

---

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ И  
РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ» (ТУСУР)**

**Цибульникова В.Ю.**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ  
ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ  
СТУДЕНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»  
ДЛЯ НАПРАВЛЕНИЯ 080100.62 – ЭКОНОМИКА**

2014

## Содержание

1. Цель и виды самостоятельной работы.....	3
2. Проработка лекционного материала.....	5
3. Подготовка к практическим занятиям.....	5
4. Поиск и анализ информационных источников.....	6
5. Подготовка тематических докладов.....	6
6. Изучение тем, вынесенных на самостоятельную проработку.....	7
7. Индивидуальное задание 1. «Предприятие и финансовый рынок» .....	9
8. Индивидуальное задание 2. «Правила капитализма».....	12
9. Список используемых источников.....	15

## 1. Цель и виды самостоятельной работы

Самостоятельная работа является обязательной деятельностью в рамках подготовки к практическим занятиям и источником получения эмпирического знания. В процессе самостоятельной работы происходит закрепление теоретического материала лекционных занятий, а также выработка новых навыков и получение практического опыта поиска и анализа информации.

Главное назначение самостоятельной работы — это расширение и углубление знаний и умений, полученных на занятиях; предотвращения их забывания; развитие индивидуальных склонностей и способностей учащихся; пробуждение активности и формирование самостоятельности.

Самостоятельная работа выполняет следующие дидактические функции:

- закрепление знаний и умений, полученных на занятиях;
- приобретение дополнительных знаний в процессе расширенного и углубленного изучения учебного материала;
- формирование самостоятельности мышления в процессе выполнения индивидуальных заданий, решения ситуационных задач, подготовки докладов;
- формирование навыков по выработке целевых установок и планированию своей деятельности;
- развитие способности к формулированию логически обоснованных выводов по исследуемым вопросам и грамотного изложения собственной точки зрения в виде подготовленных докладов и презентаций.

Самостоятельная работа необходима при подготовке к практическим занятиям, поскольку для качественного освоения дисциплины необходимо ознакомиться с рядом публикаций и интернет-ресурсов, которые помогут лучше решить поставленные на практических занятиях задачи.

Самостоятельная работа в процессе изучения дисциплины «Финансовые рынки» предполагает: чтение конспекта лекций; чтение, комментирование и конспектирование учебной и научной литературы; изучение рекомендаций по подготовке к практическим занятиям; подготовку докладов на заданные темы, выполнение индивидуальных заданий; подготовку к зачету.

Самостоятельная работа закрепляет и развивает весь спектр компетенций указанных в рабочей программе к дисциплине «Финансовые рынки».

В соответствии с образовательными стандартами третьего поколения в процессе самостоятельной работы предусмотрены такие интерактивные методы обучения, как поисковый и исследовательский. Их применение направлено на организацию эффективной работы студента с многочисленными информационными источниками при подготовке к занятиям, для того чтобы сформировать у учащихся навыки правильной работы с информацией и поиска литературы по определенной тематике.

Все это позволяет в полном объеме освоить дисциплину «Финансовые рынки» и сформировать необходимые знания о наиболее важных финансовых инструментах.

Самостоятельное изучение предмета ориентировано на строгое программирование мыслительной деятельности студента в русле творчества:

- формулировка проблемы (учебной задачи или учебного вопроса);
- предоставление списка рекомендуемой литературы;
- стимулирование самостоятельного поиска ответа посредством особой формулировки вопроса, рассчитанной на размышление («почему?», «что из этого следует?», «какой следует вывод?», «чем объяснить?», «как доказать?» и т. п.).

Такая организация творческого процесса в рамках самостоятельной учебы студента позволяет конкретизировать задачу, направляет в определенное русло мыслительный

поиск, не дает разбрасываться и отвлекаться на второстепенные детали, вынуждает сосредоточиться на главном.

В результате обучаемый получает возможность реализовать приобретенные знания, приобрести максимум нужной информации при минимальных затратах времени и энергии, так как не будет делать ничего «лишнего» и не упустит ничего важного и нужного для усвоения программы. При этом обеспечивается требуемая глубина усвоения материала, диктуемая формулировкой учебного вопроса или условиями задачи.

В нижеприведенной таблице представлены виды самостоятельной работы, используемые при изучении дисциплины «Финансовые рынки» с указанием их трудоемкости и форм контроля.

№ п/п	№ раздела дисциплины из табл. 5.1	Тематика самостоятельной работы (детализация)	Трудоемкость (час.)	Компетенции ОК, ПК	Контроль выполнения работы (Опрос, тест, дом. задание, и т.д)
1.	1-7	1. Проработка лекционного материала	11	ПК-8, ПК-9	ответ на практическом занятии; тестирование
2.	1-7	2. Подготовка к практическим занятиям	13	ПК-8, ПК-9	решение задач на практических занятиях; оценка результатов групповой работы
3.	2-7	3. Поиск и анализ информационных источников для подготовки к практическим занятиям	6	ПК-8, ПК-9	решение задач на практических занятиях; оценка результатов групповой работы
4.	2, 4, 6	4. Подготовка тематических докладов	9	ПК-7, ПСК-5	доклад на практическом занятии
5.	2, 4, 5	5. Изучение тем, вынесенных на самостоятельную проработку:	5	ПК-7	ответ на практическом занятии; тестирование
6.	2-7	6. Выполнение индивидуального задания № 1	6	ПСК-5, ПК-7, ПК-8, ПК-9	защита индивидуального задания на практическом занятии
7.	7	7. Выполнение индивидуального задания № 2	4	ПСК-5, ПК-7, ПК-8, ПК-9	защита индивидуального задания на практическом занятии

## 2. Проработка лекционного материала

Работа с лекциями — важная составляющая подготовки студента. На лекциях начитываются основные разделы дисциплины и дается направление дальнейшего развития и изучения материала по соответствующим темам.

На лекциях у студента формируется представление об изучаемой дисциплине, понимание, когда и для чего им пригодится в жизни знание закономерностей работы финансовых рынков. Уже на первых лекциях раскрываются предмет изучения данной отрасли знания и основные особенности финансовых рынков, дается характеристика каждого из видов рынков, приводятся практические примеры. При дальнейшем погружении в предмет происходит осознание необходимости изучения дисциплины «Финансовые рынки», возникает интерес к расширению и углублению знаний о механизмах работы различных финансовых рынков.

В основе проработки лекционного материала лежит *чтение конспекта лекций*. Чтение конспекта лекций позволяет:

- вспомнить и осмыслить материал, изложенный в лекциях;
- выявить слабо усвоенные разделы;
- сформулировать вопросы, требующие дополнительной проработки на консультациях с преподавателем или путем изучения рекомендуемой литературы;
- дополнить конспект собственными пометками, выдержками из литературных источников, примерами из практики, подкрепляющими понимание материала, услышанного на лекциях;
- выявить разделы материала, изложенные на лекциях в краткой форме и требующие более подробного рассмотрения.

Конспект лекции служит своеобразным путеводителем, позволяющим ориентироваться в дальнейшей работе: что и где прочитать, чтобы лучше и подробнее разобраться в вопросах, которые в лекциях раскрыты недостаточно полно.

## 3. Подготовка к практическим занятиям

Изучение конспекта лекций необходимо и при подготовке к к практическим занятиям. При этом следует выделить основные моменты, которые отражают тему лекционного занятия, обратить внимание на основные термины и определения, запомнить и осмыслить их. Эти выдержки студент сможет использовать для ответов на вопросы преподавателя на практических занятиях.

Выделение в лекционном материале пунктов, которые остались непонятными или понимание которых вызывает определенные сложности, позволит сформулировать вызывающие затруднение вопросы. Разобраться с такими вопросами можно, обратившись к списку рекомендованной литературы для изучения дисциплины и либо задав их преподавателю на практическом занятии.

При подготовке к практическим занятиям необходимо пользоваться методическими указаниями к практическим занятиям. В указаниях отражены этапы процесса подготовки к занятию, приведены вопросы, которые будут рассматриваться на каждом практическом занятии, даны примеры решения различных ситуационных задач. Также в методических материалах представлен сформированный по темам занятий список рекомендованных информационных источников для изучения, помогающих более полно раскрыть тот или иной раздел дисциплины.

В процессе подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить приведенные примеры и список заданий к занятиям, продумать и подготовить ответы на поставленные вопросы в виде кратких тезисов.

#### **4. Поиск и анализ информационных источников**

Работа с литературой и информационными источниками — важная и неотъемлемая часть самостоятельной работы студента. Поиск и анализ необходимой информации в различных информационных источниках, чтение рекомендованной научной литературы является главной составляющей самостоятельной учебы студента, которая обеспечивает подлинное усвоение материала дисциплины, дает прочный научный фундамент для будущей профессиональной деятельности.

В процессе лекционных и практических занятий преподаватель ориентирует студента на разнообразные источники информации, изучение которых органически связывает воедино все этапы самостоятельной работы, позволяет подготовиться и сформировать необходимые знания для выполнения индивидуальных заданий, заданий на практических занятиях и подготовки к зачету.

В рамках изучения дисциплины большое внимание уделяется различным электронным ресурсам в сети Интернет, содержащим информацию о различных сферах функционирования финансовых рынков. Также в интернет-ресурсах присутствует и современная литература на заданную тему.

Основной особенностью подхода при изучении литературы является способствование появления живого интереса у студентов к углубленному изучению дисциплины. Электронные ресурсы подобраны таким образом, чтобы раскрыть суть работы финансовых рынков, показать «живую» работу участников финансовых рынков, дать возможность студентам попробовать стать участниками некоторых процессов на финансовых рынках, и кроме того также развить у студента способности к качественному поиску нужной информации.

Изучение информационных источников должно сопровождаться конспектированием основных положений, формулированием кратких комментариев, раскрывающих суть изучаемого материала с указанием сфер применения. Иными словами, студент должен записывать собственные мысли, отражающие понимание законспектированных положений применительно к практической деятельности. Это и будет показателем его самостоятельности в овладении наукой.

При чтении учебной и научной литературы, использовании интернет-сайтов и других источников информации необходимо опираться на материал, полученный на лекциях. При этом прочитанное в одном источнике необходимо сопоставлять с информацией из других источников, дополнять и уточнять полученные знания, которые, в свою очередь, сверять с жизненными фактами. Знание научной литературы только тогда может считаться усвоенным, когда студент не просто понял и запомнил, но и научился пользоваться полученным знанием для практических аналитических действий по изучению работы различных инструментов финансовых рынков.

#### **5. Подготовка тематических докладов**

Изучение литературы и электронных источников информации в том числе, решает и задачу подготовки докладов на определенные темы. Подготовка докладов необходима для освоения студентами особо интересных или сложных вопросов, когда требуется высокий уровень самостоятельной проработки материала. Цель доклада — изучение заданной проблемы и представление результатов ее анализа на практическом занятии. Таким образом, студент постарается донести до своих сокурсников сформировавшееся у него понимание изученной проблемы или явления. Это позволит другим студентам понять материал и усвоить его более эффективно.

Тематика докладов изложена в рекомендациях по подготовке к практическим занятиям. Преподаватель определяет темы докладов для студентов заранее, чтобы у них была возможность подготовиться. Доклад не требует оформления в письменном виде. Доклад представляется в устной форме в рамках работы над определенной темой занятия.

При подготовке к докладу необходимо придерживаться следующего плана:

1) обозначить суть проблемы. Предлагаемая тема доклада содержит в себе постановку исследуемой проблемы. Необходимо показать актуальность темы, выявить ее суть;

2) выделить основные составляющие данной проблемы или явления: дать характеристику, показать существующие особенности, сферу и цель использования;

3) собрать и структурировать основную информацию по сути проблемы (явления).

4) сформулировать заключение, содержащее основные выводы, которые сделаны при изучении исследуемого вопроса, показать перспективы развития явления либо обозначить пути решения проблемы.

Время для доклада на практическом занятии — 5–7 минут. Доклад может сопровождаться подготовленной студентом презентацией. По окончании доклада студент отвечает на вопросы.

## **6. Изучение тем, вынесенных на самостоятельную проработку**

В рамках изучения дисциплины «Финансовые рынки» предлагаются для самостоятельной проработки следующие темы:

1) влияние процесса глобализации в мировой экономике на развитие финансовых рынков;

2) методика расчета вексельной стоимости;

3) методика расчетов при синдицированном кредитовании;

4) специфика международных расчетов;

5) технология применения российских депозитарных расписок в инвестиционной практике компаний;

6) порядок выпуска и размещения еврооблигаций;

7) особенности работы банков с кредитными деривативами;

8) тенденции развития мирового страхового рынка

Для удобства подбора необходимой литературы указаны номера лекций, которым соответствуют вопросы для самостоятельной проработки. Ниже приведены краткие методические рекомендации по изучению темы и вопросы для самоконтроля.

### **1. Влияние процесса глобализации в мировой экономике на развитие финансовых рынков (лекция № 2)**

Необходимо изучить понятие глобализации, причины и последствия глобализации; выяснить, почему глобализация оказывает существенное влияние на функционирование финансовых рынков.

Каковы, на ваш взгляд, положительные и отрицательные проявления глобализации применительно к финансовым рынкам?

### **2. Методика расчета вексельной стоимости (лекция № 4)**

Необходимо изучить специальную литературу по теме «Вексель и вексельное обращение» и разобраться в методике расчета вексельной стоимости.

Для чего необходим подобный расчет, где он может применяться?

Почему учет векселей производится отдельно и применяется механизм «учетной ставки»?

### **3. Методика расчетов при синдицированном кредитовании (лекция № 6)**

Разберитесь с методикой расчета сумм платежей и сумм кредитов при использовании различных схем синдицированного кредитования.

Для чего необходимо синдицированное кредитование в экономике?

В каких сферах может применяться механизм синдицированного кредита?

### **4. Специфика международных расчетов (лекция № 6)**

В чем особенности международных расчетов?  
Какие организации используют возможности международных расчетов?  
Каковы методика международных расчетов?

#### **5. Технология применения российских депозитарных расписок в инвестиционной практике компаний (лекция № 10)**

Что представляют собой российские депозитарные расписки?

Когда появились российские депозитарные расписки и для чего они впервые были выпущены?

Зачем в настоящее время инвесторы используют российские депозитарные расписки?

Есть ли выгоды для инвесторов при инвестировании в РДР?

Какова процедура выпуска РДР?

#### **6. Порядок выпуска и размещения еврооблигаций (лекция № 11)**

Разберитесь со схемой выпуска и размещения еврооблигаций.

Какие этапы необходимо пройти предприятию, чтобы выпустить еврооблигации?

Кто занимается размещением еврооблигаций?

Кто преимущественно инвестирует в еврооблигации?

Какую доходность могут показывать еврооблигации?

Приведите примеры известных вам еврооблигаций.

Кто чаще всего эмитирует еврооблигации?

#### **7. Особенности работы банков с кредитными деривативами (лекция № 12)**

Изучите понятие деривативов.

В чем особенность кредитных деривативов?

Для каких целей деривативы применяются банковскими учреждениями?

Какие функции на финансовом рынке выполняют кредитные деривативы?

#### **8. Тенденции развития мирового страхового рынка (лекция № 15)**

Выясните главное назначение мирового страхового рынка. Необходимо выявить основные тенденции и направления развития страхового рынка в России.

Какие сферы страхования являются неактуальными в мировой практике, а какие, наоборот, бурно развиваются?

В каких сферах страхового рынка в России, на ваш взгляд, есть перспективы развития?

Почему в нашей стране не развита система страхования и перестрахования финансовых рисков?

Почему компании практически не используют механизмы хеджирования?

Изучение указанных тем позволит углубить знания по лекционному материалу и сформировать у студентов лучшее понимание некоторых процессов на финансовых рынках.

При проработке указанных тем следует обратить внимание на рекомендации к практическим занятиям, так как там могут рассматриваться соответствующие вопросы.

Контроль изучения студентами вынесенных на самостоятельную проработку тем осуществляется в виде опроса на практическом занятии.



## 7. Индивидуальное задание 1

### «Предприятие и финансовый рынок»

Для выполнения индивидуального задания 1 следует использовать методические рекомендации к темам 2–9 практических занятий, а также материалы лекций.

**Цель работы:** анализ предприятия с точки зрения финансового рынка и разработка плана по инвестиционной политике предприятия для закрепления аналитических и исследовательских навыков.

В ходе работы над заданием должны быть решены следующие задачи:

- 1) оценка внешних и внутренних условий развития предприятия;
- 2) анализ текущего положения предприятия в экономике и выявление текущих или потенциальных проблем развития данного предприятия;
- 3) описание участия данного предприятия на каждом из видов финансовых рынков с подробной характеристикой степени участия, формы участия, преимущества, выгоды и т. п.;

4) разработка предложений по расширению условий и сфер участия предприятия на финансовых рынках. В случае если предприятие не принимает участие на каком-либо из видов финансовых рынков разработать план выхода на этот рынок;

5) разработка развернутого решения по кейсовым вопросам;

6) формирование предложений о дальнейшей стратегии развития предприятия.

Информационной базой для проведения комплексного анализа являются:

- данные государственного статистического наблюдения;
- данные информационно-аналитических ресурсов по финансовым рынкам;
- отчетность предприятия;
- аналитические обзоры, статьи.

Результаты анализа должны быть представлены в форме аналитического отчета.

Прежде чем приступит к выполнению работы необходимо определить предприятие, которое будет подвергнуто исследованию и анализу. Для рассмотрения необходимо выбирать предприятие, являющееся официально зарегистрированным эмитентом на российском рынке ценных бумаг.

В таблице приведены некоторые из присутствующих на российском рынке эмитентов. Это наиболее крупные компании в ведущих отраслях экономики.

Можно выбрать предприятие из данного списка либо предложить свой вариант.

#### Выборочный перечень эмитентов

1. Банк ВТБ	17. <a href="#">Новолипецкий</a>
2. Газпром	металлургический комбинат
3. ЛУКОЙЛ НК	18. <a href="#">Северсталь</a>
4. МТС	19. <a href="#">Татнефть</a>
5. Норильский никель ГМК	20. <a href="#">ИНТЕР РАО ЕЭС</a>
6. Роснефть НК	21. <a href="#">РусГидро</a>
7. Ростелеком	22. <a href="#">Башнефть</a>
8. Сбербанк России	23. <a href="#">Магнит</a>
9. Сургутнефтегаз	24. <a href="#">Полюс Золото</a>
10. <a href="#">ТНК-ВР Холдинг</a>	25. <a href="#">АЛРОСА</a>
11. <a href="#">НОВАТЭК</a>	26. <a href="#">Полиметалл</a>
12. <a href="#">Газпром нефть</a>	27. <a href="#">Балтика</a>
13. <a href="#">Уралкалий</a>	28. <a href="#">АКБ РОСБАНК</a>
14. <a href="#">НОМОС-БАНК</a>	29. <a href="#">Транснефть</a>
15. <a href="#">Фармстандарт</a>	30. <a href="#">Мосэнерго</a>
16. <a href="#">Акрон</a>	

Далее необходимо сделать краткое описание компании, содержащее следующую информацию:

- отрасль, в которой функционирует компания;
- основные финансовые показатели деятельности за последние 2 года;
- перечень предоставляемых компанией услуг или выпускаемых товаров;
- место, занимаемое в экономике страны;
- сфера деятельности (работает только внутри страны или представлена и на международном рынке).

Результаты данного анализа нужно представить в виде таблицы с перечнем основных показателей.

Основным разделом работы является подробное описание присутствия выбранной компании на финансовых рынках.

Необходимо оценить степень участия компании на следующих видах финансовых рынков:

- денежном;
- межбанковском;
- учетном;
- кредитном;
- валютном;
- рынке ценных бумаг (акций как российских, так и международных, облигаций, производных финансовых инструментов);
- рынке драгоценных металлов;
- страховом.

Для каждого из этих рынков необходимо определить, присутствует ли данное предприятие на финансовом рынке и указать, в какой степени выражено это присутствие.

Например, Газпром является активным участником рынка ценных бумаг, так как размещает собственные акции на российском и лондонском рынках ценных бумаг, а также выпускает большое количество облигаций разных видов. Кроме этого, Газпром является активным участником кредитного, учетного, денежного и страхового рынков и т. д.

Затем необходимо проанализировать, какие финансовые инструменты востребованы предприятием на каждом из финансовых рынков и как они используются в деятельности предприятия. Например, Сбербанк прибегает к межбанковским кредитам, чтобы покрыть задолженности по своим текущим обязательствам. Доля таких кредитов на 2011 год составляла 4 % от общей доли обязательств.

Далее необходимо указать, насколько существенно участие предприятия на каждом из рынков, какой доход/выгоду приносит компании работа с данными финансовыми инструментами.

Например, компания выпускает на рынок ценных бумаг свои акции, а также компания занимается выпуском собственных облигаций. По акциям выплачиваются дивиденды в размере 1 %, а по облигациям — проценты в размере 6 % годовых. Сумма, вложенная в облигации в 4 раза больше, чем в акции, значит, делаем вывод, что облигационные займы играют более существенную роль для компании.

Или, например, компания промышленная, и одной из главных составляющих производственного процесса является золото, соответственно компания является активным участником рынка золота.

Здесь необходимо дать оценку насколько возможно по каждому инструменту. Причем, если вы не сможете найти официальных данных по каким-либо разделам, предлагается сделать предположение (допущение) о том, какую роль той или иной финансовый инструмент мог бы играть в системе функционирования компании.

Далее, после того как определены финансовые рынки, на которых присутствует компания, и описаны основные используемые инструменты, необходимо подумать и

составить небольшой план возможностей компании по использованию данных финансовых рынков для своего блага.

Например, компания совсем не использует производные финансовые инструменты в своей деятельности, соответственно можно предложить какой-либо вариант работы с этими инструментами.

В заключение аналитического этапа работы, необходимо сформировать список основных финансовых инструментов, с которыми работает компания, и провести анализ динамики цен выбранных инструментов на российском и международном рынках.

Предположим, компания использует в своей деятельности инструменты рынка драгоценных металлов, например, золото. В таком случае нужно проанализировать динамику изменения цены на золото на российском рынке и на международном рынке. Далее необходимо описать, каковы тенденции по данному инструменту (как изменялась цена, какая разница между изменениями на российском рынке и на международном и т. д.), сделать прогноз дальнейшего изменения ситуации и указать, как это может повлиять на развитие предприятия в будущем.

Заключением аналитического этапа работы должны стать выводы о степени причастности компании к финансовым рынкам, о развитости финансовой структуры компании.

Далее предлагается подумать и дать развернутый ответ на следующие кейсовые вопросы:

1) какую политику должна избрать компания по отношению к своей вовлеченности и степени участия на финансовых рынках в случае наступления в России финансового кризиса (кризиса ликвидности в банковской сфере);

2) к каким последствиям для компании приведет финансовый кризис в целом;

3) назовите рынки, на которых нецелесообразно присутствие компании или, наоборот, необходимо усиление позиций;

4) к каким последствиям для предприятия может привести отказ компании быть эмитентом на российском рынке акций (открытым акционерным обществом) или полный отказ от акций.

## 8. Индивидуальное задание 2

### «Правила капитализма»

**Нассим Талеб** (ливанский математик, философ и выпускник программы MBA Wharton Business School), получил широкую известность благодаря написанной в 2006 году книге «**Черный лебедь**», где, среди прочего, утверждалось следующее:

«Глобализация создала взаимосвязанную хрупкость, уменьшив волатильность и создав видимость стабильности... Мы никогда раньше не жили под угрозой глобального коллапса. Финансовые учреждения сливаются во все меньшее число очень больших банков. Все банки взаимосвязаны. Финансовая биосфера поедается гигантскими кровосмесительными бюрократическими банками, и когда один из них упадет, упадут все». Это пророчество блестяще сбылось.

В настоящее время Талеб занят исследованиями в области философии случайности и роли неопределенности в обществе и науке с уклоном в философию истории и изучением роли важных случайностей (он называет их «черными лебедями») в определении хода истории. Важно отметить, что «черные лебеди» это не обязательно негативные события или катастрофы, но и случайные удачи.

Талеб сформулировал правила так называемого «**капитализма 2.0**» в современных условиях.

#### **1. Слабое звено должно ломаться, пока оно еще мало.**

К сожалению, экономическая эволюция привела к тому, что фирмы с максимальным количеством скрытых рисков, т. е. самые хрупкие, стали крупнейшими.

#### **2. Недопустима национализация убытков и приватизация доходов.**

Мы умудрились совместить худшие черты капитализма и социализма. Во Франции 1980-х гг. социалисты взяли верх над банками, а в США 2000-х гг. банки одолели правительство. *Это сюрреализм.*

#### **3. Человеку, разбившему школьный автобус, не стоит доверять новый.**

С крахом системы экономический истеблишмент утратил легитимность. Безответственно и безрассудно надеяться, что эти «эксперты» вытащат нас из ямы. Найдите умных людей с чистыми руками.

#### **4. Не позволяйте тем, кто работает за бонусы, управлять АЭС или вашими финансовыми рисками.**

«Сто к одному», что они пренебрегут безопасностью ради прибыли. Капитализм — это система вознаграждений и наказаний, а не только вознаграждений.

#### **5. Уравновесьте все сложное простым.**

Сложности, таящиеся в глобализации и крайней взаимосвязанности экономик, можно компенсировать простотой финансовых продуктов.

#### **6. Не давайте детям взрывчатку.**

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

#### **7. Только финансовые пирамиды работают на доверии.**

Правительству нет смысла восстанавливать доверие. Волна слухов — продукт сложности системы. С ними не нужно бороться, их нужно игнорировать, сохраняя твердость и решительность.

#### **8. Не давайте наркоману наркотики, даже если у него ломка.**

Нельзя лечить долги новыми долгами. Долговой кризис — не временная проблема, а структурная. Нужна полная реабилитация.

#### **9. Будущее людей не должно зависеть от предсказаний экспертов.**

Экономическая жизнь должна быть дефинансирована. Нуж-но научиться не использовать рынки как хранилища стоимости. На рынках нет того уровня определенности, который нужен людям. Будущее бизнеса, который человек контролирует сам, может быть неопределенным, но не будущее его инвестиций, которые он не контролирует.

#### **10. Лучше добровольно перейти к капитализму 2.0:**

- подтолкнуть то, что и так должно рухнуть;
- преобразовать долг в доли собственности;
- прекратить поклонение истеблишменту;
- запретить Нобелевскую премию по экономике;
- запретить выкуп компаний на заемные средства;
- указать банкирам их место;
- научить людей жить в мире, где крайне мало определенности.

По мнению Талеба, следование этим правилам приведет экономическую жизнь общества в соответствие биологической среде: фирмы будут меньше, долгов не будет, экологическая обстановка улучшится. Это будет мир, где рискуют не банкиры, а предприниматели, где компании рождаются и умирают, не становясь темой для вечерних новостей.

#### **Задание**

Прочитайте эти правила.

Дайте краткое описание того, как вы понимаете каждое из правил.

В чем, по вашему мнению, основная их суть.

Далее дайте аргументированный развернутый ответ, насколько вы согласны (или не согласны) с утверждениями Н. Талеба о том, как необходимо организовать финансовую систему.

Опишите свое видение того, какими должны быть современные финансовые рынки для эффективного функционирования экономики.

#### **Краткие рекомендации по оформлению отчета**

По каждой индивидуальной работе оформляется отчет в соответствии с требованиями ОС ТУСУР 6.1–97.

Особо следует обратить внимание на оформление таблиц и рисунков, внимательно ознакомившись с требованиями стандарта.

Следует также обратить внимание на стиль и язык изложения, обеспечить лаконичность и четкость формулировок, точность определений, разнообразие употребляемых слов, литературную форму выражения мысли. Важно проявлять соответствующую требовательность к отбору фактического материала, его систематизации, не допуская описательности, изложения однотипного материала, повторов.

Индивидуальные работы должны включать титульный лист, содержание, основную часть (в соответствии с планом выполнения работы), список используемых источников, приложения.

В библиографический список включаются лишь те источники, на которые есть ссылки по тексту работы. Использованным считается источник, на который есть хотя бы одна ссылка. Список формируется в порядке упоминания источников в тексте работы. При отсылке к источнику в тексте работы, после упоминания о нем, проставляется номер в квадратных скобках, а в определенных случаях и страница, под которым он значится в списке источников.

При ссылке на источники, расположенные в сети Интернет, обязательно указываются автор публикации, название сервера и полный путь расположения ресурса.

Вспомогательные и дополнительные материалы, которые загромождают основной текст работ, помещаются в приложения. Это могут быть диаграммы, графики, таблицы, картосхемы и т. п.

## **Список используемых источников**

### **Учебники, учебные пособия, монографии**

- [1] Суэтин А.А. Финансовые рынки в мировой экономике: учебник. — М.: ЭКОНОМИСТЪ, 2008. — 586 с.
- [2] Рынок ценных бумаг / А.Ю. Аршавский, Н.И. Берзон, А.В. Галанова [и др.; под общей ред. Н.И. Берзона. — Москва: Юрайт, 2010. — 531 с.
- [3] Рынок ценных бумаг: теория и практика: учебник / Под ред. В.А. Галанова. — М.: Финансы и статистика, 2008.
- [4] Деньги. Кредит. Банки. Экспресс-курс: учеб. пособие / Под ред. О.И. Лаврушина. — Изд. 4-е, стереотип. — М.: КНОРУС, 2010. — 319 с.
- [5] Загородников С.В. Финансы и кредит: учеб. пособие. — Изд. 4-е, исправ. — М.: Омега-Л, 2010. — 288 с.
- [6] Корнелиус Лука. Торговля на мировых валютных рынках / Пер. Г. Агасандян. — М.: Альпина Паблишер, 2010. — 720 с.
- [7] Куранова А.В. Управление финансами. Серия: Конспект лекций. В помощь студенту — М.: Приор-издат, , 2010. — 176 с.
- [8] Архипов А.П. Страхование. Серия: Для бакалавров. — М.: КноРус, 2012. — 288 с.
- [9] Алиев Б.Х., Махлиева Ю.М. Страхование. — М.: Юнити-Дана, 2011. — 416 с.
- [10] Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмента / Под ред. В. Минасян; пер. Н. Сологуб. — М.: Юрайт, 2011. — 400 с.
- [11] Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. — М.: Альпина Паблишер, 2009. — ??? с.
- [12] Зуев Б. Деривативы. Серия: Reuters для финансистов / Под ред. В. ИONOва; пер. с ????. — М.: Альпина Паблишер, 2009. — 202 с.

### **Законодательные акты**

- [1] О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ (с изм. и допол.). — Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
- [2] Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ (с изм. и допол.).— Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

### **Электронные ресурсы**

- [1] <http://cfm.ru> — «Корпоративный менеджмент»: интернет-проект, направленный на сбор и предоставление справочной, методической и аналитической информации, относящейся к управлению компаниями, инвестициям, финансам и оценке;
- [2] <http://www.fcsm.ru/> — Федеральная служба по финансовым рынкам (сайт): федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков;
- [3] <http://finansy.ru> — информационный сайт по экономике, событиям, конъюнктуре рынка. Материал, публикуемый на сайте, будет интересен как для практиков — работников финансовых и коммерческих организаций, так и для тех, кому экономика интересна как наука. Здесь вы найдете экономические новости и сможете проследить тенденции в экономике, почитаете актуальные публикации по экономике и финансам;
- [4] <http://cbr.ru> — сайт Центрального Банка Российской Федерации;
- [5] <http://investfunds.ru> — информационный портал, освещающий финансовый рынок и всевозможные инструменты частных инвестиции. На сайте ежедневно публикуются прогнозы ведущих аналитиков, с помощью которых можно легко выбрать

желаемую инвестиционную стратегию, а аналитический инструментарий сайта позволяет оценивать ее доходность;

[6] <http://rbc.ru> — сайт российского консалтингового агентства «Росбизнесконсалтинг». Крупнейший в России источник финансовой информации, биржевых котировок и аналитических данных;

[7] <http://www.usdebtclock.org/> — сайт «Интерактивный счет-чик размера американского государственного долга» (с разделами по составляющим).

[8] [www.eup.ru](http://www.eup.ru) — Экономика и управление на предприятиях: научно-образовательный портал;

[9] [www.akdi.ru](http://www.akdi.ru) — Агентство экономико-правовых консультаций и деловой информации. АКДИ «Экономика и жизнь» было создано в 1991 году. Специализируясь в области налогообложения, бухгалтерского учета и права, АКДИ стало признанным лидером в области создания и распространения качественной экономической и правовой информации;

[10] [www.disclosure.ru](http://www.disclosure.ru) — агентство АК&М, являющееся одним из наиболее известных и влиятельных информационно-аналитических агентств в области экономической информации. С 2001 г. АК&М является уполномоченной ФСФР России организацией по раскрытию информации на рынке ценных бумаг. Система аккумулирует в себе всю актуальную информацию о компаниях-эмитентах, зарегистрированных на территории России, включая ежеквартальные отчеты и существенные события эмитентов, информацию о выпусках ценных бумаг, списки аффилированных лиц и другие сведения;

[11] <http://rts.micex.ru/> — Объединенный сайт бирж России: Российской торговой системы (РТС) и Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ). На этом сайте осуществляется предоставление участникам финансового рынка полного набора конкурентоспособных торговых, клиринговых, расчетных, депозитарных и информационных сервисов, соответствующих уровню международного финансового центра, с соблюдением баланса интересов участников рынков, акционеров и в целях создания интегрированной инфраструктуры российского рынка.

[12] [www.forexclub.ru](http://www.forexclub.ru) — ведущая международная брокерская компания на рынке FOREX, объединяющая брокерские компании и образовательные учреждения для трейдеров по всему миру. Компания предоставляет частным лицам возможность повышать финансовую грамотность и приумножать личный капитал, обеспечивает доступ клиентов к широкому набору розничных финансовых инструментов в сфере интернет-трейдинга;

[13] [www.dowjones.com](http://www.dowjones.com) — ведущий мировой лидер в предоставлении финансовой информации по всему миру. Новости, прогнозы, аналитические данные по всем финансовым инструментам.

[14] <http://gold.ru> — Информационно-аналитический портал о золоте;

[15] <http://www.globfin.ru/> — Информационно-аналитический портал об инвестициях в золото на различных рынках мира;

[16] <http://www.fssn.ru/> — официальный сайт Федеральной службы страхового надзора Российской Федерации.