

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования****«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)****МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ЛАБОРАТОРНЫМ ЗАНЯТИЯМ
И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ****Финансовые рынки**

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **3**
Семестр: **6**

Учебный план набора 2014 года

Разработчик:
Доцент каф. Экономики
Цибульникова В. Ю.

Томск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения.....	3
2. Задания к лабораторным занятиям.....	4
2.1. Рынок денег. Изучение основных инструментов валютного рынка. Изучение основных характеристик кредитного рынка.	
Межбанковский рынок. Основные особенности	4
2.2. Изучение основ рынка ценных бумаг.....	8
2.3. Международный рынок драгоценных металлов.....	11
2.4. Изучение инструментов страхового рынка.....	13
2.5. Риск и доходность на финансовых рынках.....	16
3. Самостоятельная работа.....	18
4. Список литературы для самостоятельного изучения к курсу «Финансовые рынки».....	20

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Финансовый рынок представляет собой организованную или неформальную систему торговли финансовыми инструментами. На этом рынке происходит обмен деньгами, предоставление кредита и мобилизация капитала. Основную роль здесь играют финансовые институты, направляющие потоки денежных средств от собственников к заемщикам. Товаром выступают собственно деньги и ценные бумаги. Как и любой рынок, финансовый рынок предназначен для установления непосредственных контактов между покупателями и продавцами финансовых ресурсов.

Финансовые рынки осуществляют практически все те же функции, что и их товарно-сырьевые аналоги - они обеспечивают участников всей необходимой информацией о спросе и предложении на ресурсы и формируют рыночные цены этих ресурсов. Реализация этих функций позволяет финансовым рынкам создавать возможности выбора для потребителей, способствовать управлению рисками, воздействовать на управление компаниями. Вследствие большого разнообразия видов и форм различных финансовых инструментов, а также способов торговли ими, существуют различные финансовые рынки. Их можно классифицировать по нескольким признакам. В зависимости от длительности предоставляемых ресурсов различают рынки долгосрочного и краткосрочного капиталов. В последнем случае обычно говорят о денежных рынках, на них заключаются сделки сроком до 1 года. Денежные рынки подразделяются на кредитные и валютные рынки. На кредитных рынках предприятия и банки могут получить краткосрочные ссуды. Предприятия обычно кредитуются в коммерческих банках. Сами банки привлекают краткосрочный капитал на рынке межбанковского кредита.

Целью преподавания дисциплины «Финансовые рынки» является формирование у студентов системы знаний и устойчивых представлений о сущности, структуре, функциях и механизме функционирования финансовых рынков, финансовых институтов и инструментов, умений и практических навыков, необходимых для деятельности финансового института или финансовой службы корпорации на разных уровнях менеджмента и развитие способности и готовности адекватно и эффективно использовать их (знания, умения и навыки) для достижения целей развития организации.

В дисциплине рассматривается круг вопросов, связанных с теорией, организацией и функционированием основных финансовых рынков: сущность, функции и классификация финансовых рынков; фондовый рынок и его участники; рынок ссудного капитала и функции коммерческого банка; страховой рынок и его организация; риски на финансовом рынке и основные методы риск-менеджмента. В дисциплине изучаются фундаментальные основы финансовой системы, современные особенности функционирования финансовых рынков, структура финансовых институтов и инструментов, ключевые финансовые инновации в развивающейся рыночной экономике.

Курс знакомит с теоретическими вопросами функционирования современных финансовых рынков и практической деятельностью институтов, составляющих инфраструктуру финансовой системы.

Данное пособие содержит перечень тем лабораторных занятий, вопросы к лабораторным занятиям, вопросы для более глубокого усвоения основных положений курса, перечень литературы к темам, вопросы к зачету. Пособие предназначено для организации самостоятельной работы студентов, подготовке к лабораторным занятиям и зачету.

2. ЗАДАНИЯ К ЛАБОРАТОРНЫМ ЗАНЯТИЯМ

2.1. Рынок денег. Изучение основных инструментов валютного рынка.

Изучение основных характеристик кредитного рынка.

Межбанковский рынок. Основные особенности

План занятия

1. Понятие финансовой системы и финансового рынка.
2. Основные виды финансовых рынков.
3. Общее и специфические различия между финансовыми рынками.
4. Функции финансового рынка.
5. Роль, место и значение финансовых рынков в системе рыночных отношений.
6. Основные составляющие финансового рынка
7. Основные понятия валютного рынка: валюта, валютные ценности, валютный курс.
8. Место, функции и участники валютного рынка.
9. Виды валютных курсов и их экономические основы.
10. Фиксированный и плавающий валютный курс.
11. Виды валютных операций и их характеристика.
12. Биржевой и межбанковский валютный рынки.
13. Основные тенденции развития валютного рынка.
14. Роль государства на финансовых рынках

Контрольные вопросы на занятии

Блок 1

1. Дайте определение финансового рынка и выделите основные его сегменты.
2. Какие модели финансовых рынков выделяют в мировой практике?
3. Какие факторы влияют на финансовые рынки в мировой практике?
4. Охарактеризуйте процесс глобализации финансовых рынков
5. Через какие рынки осуществляется движение финансовых потоков на международном уровне?
6. Кто является субъектом и что является объектом международного финансового рынка?
7. Какова структура международного финансового рынка?
8. Каковы особенности мировых финансовых рынков?
9. По каким признакам классифицируются мировые финансовые рынки?
10. Каковы предпосылки развития мировых финансовых рынков?
11. Какое влияние оказывает глобализация экономики на мировые финансовые рынки?
12. Какова объективная необходимость функционирования международного финансового рынка?
13. Почему создаются биржевые альянсы из фондовых площадок разных стран, но не возникают международные альянсы, совершающие операции с производными ценными бумагами?
14. Роль России на международном финансовом рынке

Блок 2

1. Каковы особенности международного валютного рынка?
2. Какие характерные черты международного валютного рынка можно выделить?
3. Какие инструменты сделок используются на валютных рынках?
4. Назовите участников мирового валютного рынка.
5. Что такое межбанковский рынок иностранной валюты?
6. Что такое валютный курс?
7. Какие режимы валютного курса существуют?
8. Что означает волатильность валютного курса?
9. Что такое абсолютный паритет покупательной способности?
10. Каково значение относительного паритета покупательной способности?

11. Характерные черты и особенности развития мирового валютного рынка.
12. Информационное и коммуникационное обеспечение мирового валютного рынка.
13. Роль России на мировом валютном рынке.

Тест:

1. Основными требованиями, необходимыми для функционирования международной валютной системы, являются:

- а) адаптация (характеризует длительность процесса устранения неравномерного платежного баланса);
- б) ликвидность;
- в) доверие (тому, что международная валютная система функционирует адекватно);
- г) в системе участвуют только свободно конвертируемые валюты.

2. Валютная политика – это:

- а) система, которая осуществляет непосредственное регулирование и контроль сделок в иностранной валюте и движением капиталов между странами;
- б) система мероприятий, направленных на осуществление долговременных структурных изменений в международной валютной системе;
- в) совокупность экономических, правовых, организационных форм в области регулирования валютных отношений;
- г) единство мер, направленных на краткосрочное влияние на ситуацию на международном валютном рынке.

3. К принципам валютного регулирования не относятся:

- а) лицензирование валютных операций;
- б) концентрация операций с валютой в Центральном банке;
- в) единая универсальная система централизованного контроля, устанавливаемая и выполняемая органами МВФ;
- г) ограничения обратимости валют.

4. Стоимость одной валюты, выраженная в другой валюте через третью валюту, – это:

- а) прямой курс;
- б) обратный курс;
- в) спот курс;
- г) кросс-котировка.

5. Спрэд – это:

- а) разница между курсом продавца и покупателя валюты, установленная банком;
- б) разница между котировкой валютного курса в данном банке и на межбанковской валютной бирже;
- в) прибыль в виде курсовых разниц при понижении курса валюты;
- г) сочетание наличной сделки по продаже иностранной валюты с одновременным заключением сделки на ее покупку через определенный срок по большему курсу.

6. Конвертируемость валюты – это:

- а) отсутствие ограничений на использование валюты в сделках с реальными и финансовыми активами;
- б) отсутствие ограничений на основные внешнеэкономические операции в данной валюте;
- в) отсутствие какого-либо контроля властей над внешнеэкономической деятельностью институциональных единиц.

7. Какое из следующих утверждений неверно?

- а) Закон единой цены между страной А и страной В определяет, что цены двух товаров, конвертированные в одну и ту же валюту, являются идентичными.
- б) Если паритет покупательной способности, в своей абсолютной форме, подтвержден для стран А и В, это подразумевает, что закон единой цены также подтвержден.

в) Относительный паритет покупательной способности означает, что девальвация валюты страны А (относительно валюты страны В) равна разнице в процентных ставках в странах А и В.

г) Если закон единой цены подтвержден для стран А и В, это подразумевает, что паритет абсолютной покупательной способности подтвержден.

8. Какое из приведенных ниже утверждений верно?

а) Реальный обменный курс определяется соотношением между номинальным обменным курсом и уровнем внутренних цен.

б) Реальный обменный курс определяется разницей между номинальным обменным курсом и уровнем внутренних цен.

в) Реальный обменный курс зависит, помимо всего прочего, от уровня зарубежных цен.

г) Если номинальный обменный курс повышается, это означает удорожание местной валюты относительно иностранной валюты.

9. Паритет покупательной способности адекватно предсказывает валютный курс, если:

а) прогноз носит краткосрочный характер;

б) имеются резкие изменения в денежно-кредитной политике;

в) происходит существенные колебания цен на товары, не обращающиеся на международном рынке;

г) прогноз носит долгосрочный характер.

10. Международный валютный рынок FOREX представляет собой:

а) биржевой рынок;

б) внебиржевой рынок;

в) рынок сделок между денежными властями разных стран;

г) сделки на нем невозможны.

11. Что из ниже перечисленного можно отнести к элементам национальной валютной системы?

а) эмиссионная система страны;

б) виды денежных знаков обращающихся на территории данной страны;

в) масштаб цен;

г) регламентация ценовой взаимной конвертируемости национальной валюты.

12. Перечислите приведенные ниже мировые валютные системы в порядке их возникновения:

а) Ямайская;

б) Гонуэзская;

в) Бреттонвудская;

г) Парижская.

Задачи и задания для самостоятельного решения

1. Предположим, что товар X продается по 29.0 долл. США за единицу в США и по 16.0 ф.ст. за единицу в Великобритании. В соответствии с законом одной цены, каков подразумеваемый PPP обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов?

2. Пусть товар X продается по 29,0 долл. США за единицу в США и по 16,0 фунтов стерлингов за единицу в Великобритании. Исходя из предпосылки о том, что обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов составляет теперь USD 2/GBP и не существует издержек транзакций (transaction costs) или препятствий к торговле, какие действия следует предпринять, чтобы получить выгоды от этой возможности арбитража? Сколько вы рассчитываете заработать на каждой единице товара X?

3. Пусть товар X продается по 29,0 долл. США за единицу в США и по 16,0 фунтов стерлингов за единицу в Великобритании. Будем исходить из предпосылки, что обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов составляет теперь USD 2/GBP и не

существует издержек трансакций (transaction costs) или препятствий к торговле. Если полагать, что рыночный механизм работает совершенно, под воздействием каких сил и в каком направлении изменится обменный курс USD 2/GBP?

4. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 25 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2300 йен. В соответствии с абсолютным паритетом покупательной способности, каков должен быть спотовый обменный курс между долларом США и японской йеной?

5. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 22 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2200 йен. Предположим, ожидается, что цена товара X в США повысится до 25 USD в течение следующего года, тогда как цена одного килограмма товара X в Японии вырастет до 2284 йены. Каков должен быть спотовый обменный курс доллара к йене через один год?

1. Торговая фирма заключила контракт на покупку импортных товаров. Стоимость контракта – 3 млн. долл. По условиям контракта товар будет поставляться партиями. Стоимость одной партии товара – 600 тыс. долл.

График поставки следующий:

Партия	1	2	3	4	5
Дата	16.05	15.06	30.07	20.08	11.09

Собственных средств на оплату контракта у фирмы нет, поэтому она обратилась в банк с просьбой об открытии кредитной линии. Процентная ставка – 12% годовых.

Реализация товаров будет осуществляться через торговую сеть одного из учредителей банка, который имеет устойчивое финансовое положение и гарантирует погашение кредита и выплату процентов. Предполагаемый срок реализации одной партии товаров – 40 дней.

Разницу между ценой реализации и ценой поставки предполагается направлять на уплату процентов за кредит и в доход фирмы. Требуется определить потребность в кредите на каждую дату поставки.

2. Экспортер предлагает импортеру по контракту приобрести товар на 200 тыс. долл. Условия оплаты: 20% от суммы контракта уплачивается покупателем немедленно при заключении сделки в виде аванса. Остальная сумма выплачивается равными частями в течение двух лет по 12% годовых равными платежами в конце года.

Такую же партию товара импортер может приобрести у другой фирмы, которая требует при подписании контракта заплатить 30% от суммы. Оставшуюся часть следует выплачивать в конце года также по 12% годовых. Какой вариант выгоднее импортеру? Почему?

3. Предприятие, имеющее текущий валютный счет в коммерческом банке, хочет получить валютный кредит в размере 100 тыс. долл. США под обеспечение в виде золота. Какую информацию проанализирует банк для принятия решения о выдаче кредита? Что входит в стандартный пакет документов для получения такого кредита?

4. Фирма поставляет товары за рубеж на сумму 12 млн. долл. По контракту 40% стоимости товара подлежит оплате наличными после его поставки, 60% погашается на основе кредитного соглашения на следующих условиях:

Части кредита	Млн. долл.	Сроки погашения
1	2,4	через 1 год
2	2,4	через 2 года
3	2,4	через 3 года

итого	7,2	
--------------	------------	--

Чему равен средний срок кредита?

5. Составьте рейтинг 100 крупнейших транснациональных банков.

Рекомендации по изучению литературы:

В качестве основных базовых учебных пособий рекомендуется использовать:

1. Абрамова М. А., Александрова Л. С. Финансы, денежное обращение и кредит: Учеб. пособие. - М.: Институт международного права и экономики, 2002.
2. Дробозина Л.А. Финансы, денежное обращение и кредит. – М.: ЮНИТИ, 2002.
3. Литовских А.М., Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие - Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
4. Финансы и кредит: учебник / под ред. А.Г.Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2004.
5. Финансы: учеб. пособие / под ред. проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти. – М.: Перспектива. Юрайт, 2003.
6. Финансы и кредит : Учебное пособие / А. М. Ковалева, Н. П. Баранникова, Л. А. Бурмистрова и др.; Ред. А. М. Ковалева. - М. : Финансы и статистика, 2004. - 510[2] с.

2.2. Изучение основ рынка ценных бумаг

План занятия

1. Сущность международного рынка акций
2. Функции международного рынка акций
3. Операции на международном рынке акций
4. Виды депозитарных расписок
5. Преимущества американских депозитарных расписок
6. Отличия спонсируемых американских депозитарных расписок от неспонсируемых
7. Глобальные депозитарные расписки
8. Международный рынок облигаций
9. Особенности еврооблигаций
10. Инвестиционная привлекательность еврооблигаций
11. Основные отличия иностранных облигаций от еврооблигаций
12. Характеристика евронотов и евробондов.
10. Рыночные индексы

Контрольные вопросы

1. Дайте характеристику развитых фондовых рынков
2. В чем принципиальные отличия фондового рынка США от фондовых рынков Германии и Японии
3. Укажите отличительные признаки развивающихся фондовых рынков
4. Какие основные показатели применяются в экономическом анализе при оценке перспективного состояния экономики?
5. Почему инвесторы приобретают бессрочные ценные бумаги?
6. Каковы фундаментальные свойства облигаций?
7. Какова взаимосвязь стоимости акций с уставным капиталом и активами компании?
8. Кто может быть эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов?
9. В чем различия между владельцами депозитных и сберегательных сертификатов?
10. Чем обусловлен выпуск депозитарных расписок?
11. Дайте классификацию видов депозитарных расписок.
12. Что понимается под международным рынком облигаций?
13. Назовите участников еврооблигаций.

14. Каковы особенности еврооблигаций?
15. Чем обуславливается инвестиционная привлекательность еврооблигаций?
16. Кто может быть заемщиком на рынке еврооблигаций?
17. Назовите основные отличия иностранных облигаций от еврооблигаций.
18. В каких формах осуществляется размещение выпусков еврооблигаций?
19. Какие международные облигации являются глобальными, а какие – параллельными?
20. Дайте характеристику евронотам и евробондам.
21. Для чего используются рыночные индексы на рынке еврооблигаций?
22. Еврооблигации: сущность и роль на МФР.
23. Механизм выпуска и размещения еврооблигаций на мировом фондовом рынке.
24. Национальные рынки облигаций и их значение для МФР.
25. Обслуживание долга по еврооблигациям Россией.

Тест

1. К особенностям международного рынка акций относятся:

- а) единая мировая торговля
- б) интернет-трейдинг;
- в) единые котировки;
- г) повышение риска;
- д) все вышеперечисленное.

2. Преимущества АДР заключаются в:

- а) снижении политического риска;
- б) конвертации дивидендов в доллары США;
- в) доступе на зарубежный рынок;
- г) всем вышеперечисленным.

3. К преимуществам АДР не относится:

- а) выход на международный рынок;
- б) гибкое капиталовложение;
- в) повышение риска;
- г) повышение ликвидности.

4. Особенности АДР заключаются в:

- а) передаче прав на иностранные ценные бумаги;
- б) возможности совершать арбитражные операции;
- в) получении высокого купонного дохода.

5. К покупке американских депозитарных расписок относятся следующие шаги:

- а) брокер в США дает распоряжение брокеру страны местонахождения эмитента;
- б) банк-хранитель передает ценные бумаги брокеру страны местонахождения эмитента для продажи;
- в) депозитарные расписки передаются на биржу.

6. На внебиржевом рынке не обращаются:

- а) неспонсируемые АДР;
- б) спонсируемые АДР первого уровня;
- в) спонсируемые АДР третьего уровня.

7. Расходы на организацию программы АДР:

- а) меньше, чем на выпуск еврооблигаций;
- б) больше, чем на выпуск еврооблигаций;
- в) больше, чем на иностранные облигации.

8. Листинговые требования предъявляются к:

- а) неспонсируемым АДР;
- б) спонсируемым АДР первого уровня;
- в) спонсируемым АДР второго уровня;
- г) спонсируемым АДР третьего уровня.

9. Программа АДР предусматривает двукратное превышение чистого дисконтного потока над процентными выплатами в случае:

- а) выпуска спонсируемых АДР;
- б) выпуска неспонсируемых АДР;
- в) выпуска АДР на облигации;
- г) выпуска глобальных депозитарных расписок.

10. Международный рынок облигаций – это:

- а) рынок евровалют;
- б) рынок долговых обязательств и еврооблигаций;
- в) рынок иностранных облигаций;
- г) рынок долговых обязательств, еврооблигаций, иностранных облигаций.

11. Международный рынок облигаций не характеризуется:

- а) появлением новых инструментов;
- б) снижением объемов рынка;
- в) увеличением объемов рынка;
- г) участием стран с переходной экономикой.

12. К специфике еврооблигаций не относится:

- а) высокая мобильность капитала;
- б) низкая валютная эластичность;
- в) отсутствие географического местоположения рынка.

13. К какому рынку относятся облигации, номинированные в валюте страны-эмитента:

- а) национальному;
- б) международному;
- в) европейскому.

14. Еврооблигации размещаются:

- а) на европейском рынке;
- б) на рынках нескольких стран, кроме страны эмитента;
- в) через национальные синдикаты.

15. Еврооблигации включают:

- а) евроноты;
- б) евробонды;
- в) еврокоммерческие векселя;
- г) все вышеперечисленное.

16. Еврокоммерческие бумаги – это:

- а) именные ценные бумаги;
- б) необеспеченные простые векселя;
- в) глобальные депозитарные расписки.

17. Если российским фирмам требуются швейцарские франки, то будет осуществлен выпуск:

- а) евроноты;
- б) иностранных облигаций;
- в) именных облигаций;
- г) еврооблигаций.

Задачи и задания

1. Изучить основных участников рынка ценных бумаг. Сформировать перечень крупнейших из них.
2. Оценить рынки различных стран. Выявить недостатки и преимущества.

Рекомендации по изучению литературы, материалов сайтов:

В качестве основной нормативной литературы рекомендуется:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. №51-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
3. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ (с изменениями и дополнениями) «О рынке ценных бумаг».
4. Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ (с изменениями и дополнениями) «Об акционерных обществах».

В качестве основных базовых учебников, учебных пособий и монографий рекомендуем использовать:

1. Алан Рот, Александр Захаров, Белла Златкис, Яков Миркин, Бруксли Борн, Ричард Бернанд, Петр Баренбойм, Артур Хит. Основы государственного регулирования финансового рынка. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: «Юридический Дом «Юстицинформ», 2003.
2. Берзон Н. И., Буянова Е.А., Кожевников М.А., Чаленко А.В. Фондовый рынок: Учебное пособие для высших учебных заведений экономического профиля. - 2-е изд. – М.: Вита-Пресс, 1999.
3. Буренин А.И. Рынки производных финансовых инструментов. М.: ИНФРА-М. – 1996.
4. Базовый курс по рынку ценных бумаг в вопросах и ответах. – М.: Издательство ИАЦ НАУФОР, 1999.
5. Килячков А. А., Чалдаева Л. Л. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. – М.: Юристъ, 2001.
6. Кравченко Н. А. Инвестиционный анализ. – М.: Дело, 2007.
7. Миркин Я. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. М.: Альпина Паблишер, 2002.
8. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок / Я.М. Миркин. М.: Перспектива, 1995.
9. Новиков А.В., Алексеев Е.Е., Новгородов И. Н., Николаев И.Н., Степаненков Ю.В. Рынок ценных бумаг: Учебно-методический комплекс. – 2-е изд. – Новосибирск: НГУЭУ, 2004.
10. Рубцов Б. Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: «Издательство «Экзамен», 2002.
11. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова. - М.: Финансы и статистика, 1996.
12. Ценные бумаги: Учебник Под. ред.В.И. Колесникова, В.С. Торкановского .- М.: Финансы и статистика, 1999.
13. Рынок ценных бумаг: теория и практика: учебник // под ред. В.А. Галанова. М.: Финансы и статистика, 2008.

Электронные ресурсы

1. www.cfin.ru
2. www.eup.ru
3. www.fssn.ru
4. www.fsfr.ru
5. www.akdi.ru
6. www.disclosure.ru
7. www.finansy.ru
8. www.rts.ru
9. www.micex.ru

2.3. Международный рынок драгоценных металлов

План занятия

1. Международный рынок драгоценных металлов: содержание и виды.
2. Участники международного рынка драгоценных металлов.

3. Ценообразование на рынке драгоценных металлов.
4. Операции с золотом на мировом рынке драгоценных металлов.

Контрольные вопросы

1. Какие международные рынки драгоценных металлов вы знаете?
2. В чем особенности функционирования мирового рынка золота?
3. Каковы факторы, воздействующие на спрос и предложение на мировом рынке золота?
4. От каких факторов зависит цена драгоценных металлов на мировом рынке?
5. Назовите основных участников международного рынка драгоценных металлов?
6. Какова роль государства на мировом рынке золота?
7. Каковы основные источники поступления металла на рынок?
8. Назовите основных поставщиков золота на мировом рынке.
9. Что такое обезличенные металлические счета?
10. Назовите основные схемы обезличенного обращения драгоценных металлов.
11. Конъюнктура международного рынка золота
12. Международная торговля слитковым золотом
13. Международная торговля серебром
14. Роль платины на мировом рынке драгоценных металлов

Тест

1. На международном рынке драгоценных металлов основной объем операций совершается с:

- а) серебром;
- б) золотом;
- в) платиной;
- г) медью.

2. Тезаврация – это:

- а) использование золота в качестве залога по кредитным операциям;
- б) использование обезличенных металлических счетов для операций с финансовыми инструментами;
- в) термин, характеризующий истощение мировых запасов золота;
- г) накопление золота населением и государством.

3. Максимальное потребление золота в мире приходится:

- а) на стоматологию;
- б) на электротехническую промышленность;
- в) на ювелирную промышленность;
- г) на изготовление монет, медалей.

4. Мировым лидером по производству серебра является:

- а) Австралия;
- б) Россия;
- в) Мексика;
- г) Южноафриканская Республика.

5. Обезличенные металлические счета представляют собой:

- а) «плечо», залогом для которого выступает депозит в драгоценных металлах;
- б) счета, на которых учитываются все операции по движению металлов в количественном выражении и в денежной оценке, при этом сам металл не покидает места своего хранения;
- в) счета, на которых хранится депозит в драгоценных металлах, в основном золота, принадлежащий группе лиц, при этом операции осуществляются управляющим со всем объемом золота без учета количества, принадлежащего каждому владельцу;
- г) счета, на которых хранятся золотые резервы государства.

6. Золотой запас Российской Федерации, состоящий из аффинированного золота в слитках, находящегося в федеральной собственности и являющегося частью золотовалютных резервов Российской Федерации, предназначен для:

- а) осуществления финансовой политики государства;
- б) удовлетворения экстренных потребностей Российской Федерации при «чрезвычайных ситуациях»;
- в) все варианты верны;
- г) нет верного варианта.

7. Наиболее важными и интересными предметами биржевой торговли представляются следующие биржевые инструменты:

- а) реальное золото;
- б) срочные контракты;
- в) ценные бумаги, обеспеченные золотом;
- г) все варианты верны вместе.

8. Сделки покупки-продажи драгоценных металлов могут происходить в следующих видах:

- а) только наличные сделки;
- б) только срочные сделки (форвард);
- в) как наличные, так и срочные сделки;
- г) нет верного ответа.

9. Цены на драгоценные металлы формируются:

- а) недропользователями;
- б) инвесторами, которые выступают как конечные потребители, приобретающие драгоценные металлы у банков;
- в) государством;
- г) нет верного ответа.

10. Подлежит ли рынок драгоценных металлов государственному регулированию?

- а) да.
- б) нет.
- в) государство не занимается такого рода регулированием.

Задачи и задания

1. Дайте сравнительную характеристику, выделив преимущества и недостатки вложения накоплений в драгоценные металлы при покупке физического металла и открытия счета в банке (ОМС).
2. Покажите динамику цен на драгоценные металлы за последние 3 года. Какие выводы можно сделать?
3. Определите перечень российских банков, предоставляющих услуги по открытию ОМС.
4. Составьте рейтинг банков по самым высоким ставкам по вкладу срочных металлических счетов.
5. Проведите сравнительную характеристику доходности по вложениям в драгметаллы и альтернативные финансовые инструменты.

2.4. Изучение инструментов страхового рынка

План занятия

1. Место, функции и участники страхового рынка.
2. Регулирование страхового рынка.
3. Виды страхования
4. Страхование и перестрахование.
5. Роль страховых и пенсионных фондов на современном финансовом рынке.
6. Тенденции развития страхового рынка.

Контрольные вопросы

1. Соотнесите понятия «страхование» и «страховая защита».
2. Охарактеризуйте функции страхования.

3. Приведите примеры рисков, которые относятся к страховым и нестраховым рискам. Используйте критерии страхового риска.
4. Определите преимущества и недостатки использования в договоры франшизы как с точки зрения страхователя, так и страховщика.
5. Выделите основные признаки, отличающие страховщиков различных видов.
6. Охарактеризуйте основных участников страховых отношений.
7. Выделите основные признаки, отличающие страховых посредников: страховых агентов и страховых брокеров.
8. Назовите специалистов в сфере страхования и их функции.
9. Назовите и охарактеризуйте основные элементы внешней и внутренней среды страхового рынка.
10. Выделите факторы, влияющие на организационную структуру страховщиков.

Задания для самостоятельного решения:

1. Выявите особенности деятельности различных специалистов и экспертов страхового рынка по следующим параметрам: функции, этап процесса страхования, принадлежность организационной структуре страховщика, регулирование их деятельности.
2. Выявите особенности деятельности страховщиков: страховых организаций, перестраховочных организаций, обществ взаимного страхования.
3. Страхование заемщиков - физических лиц по программам потребительского кредитования банка X осуществляется по следующей схеме:
 Страхователь: банк X.
 Плательщики страховых взносов: заемщики банка по программам потребительского кредитования.
 Страховые риски: смерть от любой причины; инвалидность 1 группы в результате несчастного случая и болезни.
 Выгодоприобретатель: банк X в размере задолженности заемщика перед банком.
 Страховая сумма: сумма задолженности заемщика по программе потребительского кредитования.
 Вопрос: Проанализируйте условия страхования и оцените их с точки зрения соблюдения страхового законодательства в РФ.

4. Определите размер страхового обеспечения для Застрахованного по договору страхования от несчастного случая, используя данные таблице.
 Несчастный случай с Застрахованным произошел в период действия договора страхования, а именно 20.01.2007 г., выплата за период нетрудоспособности произведена в марте 2007 г., в октябре 2007 г. Застрахованному назначена 3 группа инвалидности как последствие несчастного случая.

Показатели	Значение
Страховая сумма	200.000,00 т.р.
Количество дней нетрудоспособности	12 дней
Процент выплат за каждый день нетрудоспособности, предусмотренный договором страхования	0,5%
Процент выплаты по 3 группе инвалидности	40%
С какого дня нетрудоспособности производятся выплаты	с шестого дня

5. Рассчитайте размер страхового возмещения при использовании а) системы пропорциональной ответственности; б) системы первого. Данные представлены в таблице:

Объект страхования	Ущерб (убыток), т.р.	Страховая стоимость объекта, т.р.	Страховая сумма, т.р.
Гараж	500	2500	2500
Производственное	3800	25000	20000

здание			
компьютер	10	40	40
автотранспорт	40	150	50

Тематика индивидуальных заданий по теме:

1. Определите перечень рисковых обстоятельств для таких рисков, как
 - «пожар»;
 - «кража»;
 - «несчастный случай при исполнении трудовых обязанностей»;
 - «инвалидность»;
 - «дорожно-транспортное происшествие»;
 - «угон транспортного средства»;
 - «проникновение воды».
2. Опишите этапы управления рисков для рисков:
 - «проникновение воды»;
 - «возгорание дачного строения»;
 - «кража домашнего имущества».
3. Объясните выражение «субъективное восприятие риска». Каким образом, это явление влияет на процесс принятия решения в отношении управления риском. Приведите примеры.
4. Приведите примеры индивидуальных и универсальных рисков.
5. Охарактеризуйте риск страховщика. Назовите возможные методы управления этим риском.

Тест

1. Физическое или юридическое лицо, которое заключает договор страхования со страховой организацией, уплачивает страховые взносы и получает право на возмещение убытков при наступлении страхового случая, является:

1. застрахованным;
2. страховщиком;
3. страхователем;
4. бенефициарием;
5. выгодоприобретателем.

2. Страховой тариф включает в себя:

1. брутто-ставку;
2. нетто-ставку;
3. нагрузку;
4. страховую сумму.

3. Кто из перечисленных ниже субъектов относится к страховым посредникам?

1. ремитент;
2. страхователь;
3. страховой агент;
4. страховщик;
5. страховой брокер.

4. Из каких составляющих формируются доходы страховых компаний?

1. комиссионное вознаграждение;
2. взносы страхователей;
3. доходы от кредитных операций;

4. инвестиционный доход.

5. Что из ниже перечисленного не относится к видам страхования?

1. имущественное;
2. личное;
3. коллективное;
4. обязательное;
5. добровольное.

6. Накопительные виды страхования:

- а) страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события
- б) медицинское страхование
- в) страхование от несчастного случая и болезней
- г) страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов)

5. Классификация видов страхования в Российской Федерации установлена...

- а) Гражданский кодекс РФ
- б) Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ»
- в) приказ Министерства финансов РФ
- г) приказ Федеральной службы страхового надзора

6. По видам объектов страхования страхование делится на.....

- а) личное, имущественное и ответственности
- б) личное и имущественное
- в) личное, накопительное и имущественное
- г) имущественное и ответственности

Рекомендации по изучению литературы, изучению сайтов:

В качестве основных базовых учебных пособий рекомендуем использовать:

1. Гинзбург А.И. Страхование. 2-е изд. – СПб: Питер, 2006.
2. Страхование. Краткий курс лекций: Учебное пособие/ Г.Ф. Каячев, Л.В. Каячева, М.Н. Черных; Краснояр. гос.ун-т. – Красноярск, 2003.
3. Шахов В.В. Страхование. – М.: Страховой полис, 1997.

При изучении данной темы для освоения терминологии рекомендуется ознакомиться с нормативными документами:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (с изменениями и дополнениями).- Сборник законодательства РФ, 29.01.1996, №5, ст.410 (статьи 947-962).
2. Закон РФ от 27 ноября 1992 г. N 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изм. и доп. от 31 декабря 1997 г.; 20 ноября 1999 г.; 21 марта, 25 апреля 2002 г.; 8, 10 декабря 2003 г.; 21 июня, 20 июля 2004 г.; 7 марта 2005 г.) (статья 2, статья 9, статья 10).

Электронные ресурсы

1. www.fssn.ru
2. Рекомендуется посетить официальный сайт Федеральной службы страхового надзора.
3. Сайты ведущих страховых организаций России

2.5. Риск и доходность на финансовых рынках

План практического занятия

1. Понятие и виды финансовых рисков.

2. Взаимосвязь риска, доходности и ликвидности.
3. Сравнительная характеристика риска, доходности и ликвидности на различных видах финансовых рынков.
4. Современные методы оценки, анализа и моделирования отдельных видов финансовых рисков
5. Методы урегулирования отдельных видов финансовых рисков и управления ими на открытом рынке.

Контрольные вопросы

1. Объясните, что такое риск, и дайте классификацию рисков
2. Какими показателями измеряется риск ценных бумаг?
3. Почему при принятии решений нельзя ориентироваться только на показатели доходности?
4. Каким образом можно избежать несистематического риска при покупке ценных бумаг?
5. Какие акции называют агрессивными, а какие оборонительными?
6. Почему отдельные виды ценных бумаг имеют премию за риск?
7. Понятие и виды финансовых рисков. Взаимосвязь риска, доходности и ликвидности ценных бумаг. Статистические представления в анализе и описании рисков.
8. Сравнительная характеристика риска, доходности и ликвидности на различных видах финансовых рынков.
9. Соотнесите понятия "угроза" и "риск".
10. Охарактеризуйте различия "ситуации риска" и "ситуации неопределенности".
11. Перечислите основные факторы риска. Дайте их краткую характеристику.
12. Приведите примеры классификации риска по видам и группам.
13. Охарактеризуйте функции финансового риска.
14. Перечислите методы количественной оценки риска.
15. Изложите основные положения концепции "доходность-риск".

Задания для самостоятельного решения:

1. Обоснуйте тезис усиления роли финансового риска на современном финансовом рынке.
2. Определите возможные угрозы для инвестора, вкладывающего средства в акции нефтедобывающей компании.
3. Выделите определяющие факторы риска вложения средств в развитие инфраструктуры Томской области.
4. Классифицируйте риски по совокупности исследуемых инструментов и комплексности исследования.
5. На примере активов рынка ценных бумаг сформулируйте ситуации определенности, риска и неопределенности.
6. Проведите качественный анализ риска инвестирования средств в недвижимость.
7. Определите характеристики риска акций компании "Лукойл" используя концепцию "доходность-риск". Для расчетов используйте данные котировок акций за 40 торговых дней.
8. Дайте определение процесса управления риском на финансовом рынке и выделите набор необходимых для этого процедур.
9. Что включает понятие "интегрированный подход к управлению риском". На каком базисе, и в каких случаях он может применяться?
10. Дайте логическое обоснование взаимосвязи цели, стратегии и тактики риск-менеджмента.
11. Выделите основные принципы организации риск-менеджмента в инвестиционных компаниях.
12. Выделите функции объекта и субъекта управления риском в коммерческом банке.
13. Рассмотрите методы уклонения от рисков на примере инвестирования средств в производство продуктов питания.

14. Рассмотрите методы локализации рисков на примере инвестирования средств в АЗС.
15. Рассмотрите методы компенсации рисков на примере запуска коммерческих спутников связи.
16. Рассмотрите методы диверсификации рисков на примере портфельного инвестирования в ценные бумаги.

В качестве основных базовых учебников, учебных пособий и монографий рекомендуем использовать:

1. Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бейли Д.В. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 1997.
2. Малашихина Н.Н., Белокрылова О.С. Риск-менеджмент: Учебное пособие. – Ростов н/Д: «Феникс», 2004.
3. Уотшем Т. Дж., Парамоу К. Количественные методы в финансах: Учебное пособие для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ, 1999.
4. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. – М.: «Альпина Паблишер», 2003.
5. Кавкин А.В. Рынок кредитных деривативов. – М.: Экзамен, 2001.

3. Самостоятельная работа

№	Наименование работы	Кол-во часов	Форма контроля
1	Специфические инструменты валютного рынка. Услуги межбанковского валютного рынка. Валютные пары: котировки прямые и обратные. Политика учетных ставок.	2	Контрольная работа,
2	Изучение программного обеспечения для работы на валютном рынке	2	Опрос и проверка на занятиях
3	Участники рынка ценных бумаг. Отчеты основных компаний-участников рынка ценных бумаг. Динамика цен на рынке	2	Опрос и проверка на занятиях
4	Проведение исследования по заданному инструменту рынка ценных бумаг	3	Опрос и проверка на занятиях
5	Операции на межбанковском рынке. Основные участники межбанковского рынка	2	Обсуждение на занятиях
6	Динамика цен на золото за последние 10 лет. Особенности.	2	Обсуждение на занятиях
7	Услуги страхования доступные в России. Недостатки российского страхового рынка	2	Обсуждение на занятиях, доклад
8	Оценка рисков различных финансовых инструментов	3	Опрос и проверка на занятиях

Задания для самостоятельной работы

1. Специфические инструменты валютного рынка. Услуги межбанковского валютного рынка. Валютные пары: котировки прямые и обратные. Политика учетных ставок.

Задание на самостоятельную работу:

1. Изучите процесс формирования биржевых котировок: прямые. Обратные котировки. В чем их особенности.
2. Изучите динамику цен на основные мировые валюты за последние 5 лет. Выявите основные тенденции.

2. Изучение программного обеспечения для работы на валютном рынке

Задание на самостоятельную работу:

1. Изучите программные продукты для работы на валютном рынке: MetaTrader, Rumus2, ActTrader
2. Рассмотрите инструменты, которые представлены в программах.

3. Участники рынка ценных бумаг. Отчеты основных компаний-участников рынка ценных бумаг. Динамика цен на рынке

Задание на самостоятельную работу:

1. Составьте структуру международного финансового рынка.
2. Приведите пример сделок, которые могут совершаться на внебиржевом рынке.
3. Составьте обзор по объему сделок на международном финансовом рынке за последние два года.
4. Сравните текущие показатели доходности внутренних и международных российских государственных ценных бумаг.
5. Проведите анализ тенденций развития иностранных облигаций и еврооблигаций за последние 5 лет.
6. Сформируйте перечень новых финансовых инструментов, появившихся, по Вашему мнению, на международном рынке ценных бумаг за последнее время. Что для них характерно?

4. Проведение исследования по заданному инструменту рынка ценных бумаг

Задание на самостоятельную работу:

1. Оцените динамику основных мировых фондовых индексов за последние 10 лет.
2. Рассмотрите основные инструменты на российском и американском рынке акций, сравните динамику цен.

5. Операции на межбанковском рынке. Основные участники межбанковского рынка

Задание на самостоятельную работу:

1. Составьте десятку лидеров в выпуске американских депозитарных расписок на мировом рынке.
2. Рассмотрите основные программы американских депозитарных расписок российских эмитентов. Составьте по ним обзор.
3. Проведите сравнительный анализ изменения цен АДР на акции российских компаний, обращающихся на российском и зарубежном рынках.
4. Сформируйте список лидеров роста-падения на мировом рынке по торговле АДР (общий список).
5. Проведите сравнительный анализ выпуска и обращения АДР частного размещения.
6. Охарактеризуйте сложившуюся, на ваш взгляд, структуру основных источников ссудного капитала, а также имеющиеся тенденции изменения роли отдельных источников ссудного капитала.
7. Дайте характеристику основных видов кредитов и приведите примеры каждого из них. Какие из них, по вашему мнению, и почему наиболее развиты в современных условиях.
8. Охарактеризуйте известные вам кредиты (кредит на покупку квартиры, кредит на неотложные нужды, кредит на образование и т.д.) по всем классификационным признакам.

6. Динамика цен на золото за последние 10 лет. Особенности.

Задание на самостоятельную работу:

Загрузите программное обеспечение ActTrader. Изучите его основные компоненты. Сформируйте график изменения цены на золото за период с 2000 по 2011 год. Изучите основные тенденции. С помощью интернет ресурсов определите основные события в экономике, которые повлияли на изменения цены на золото за указанный период.

7. Услуги страхования доступные в России. Недостатки российского страхового рынка

Задание на самостоятельную работу:

1. Изучить предложения крупнейших Российских страховых компаний.
2. Сформировать перечень страховых услуг
3. Выявить достоинства и недостатки российского страхового рынка
4. Охарактеризуйте основные виды страховой деятельности в области страхования жизни;
5. Охарактеризуйте основные виды страховой деятельности в области страхования от несчастных случаев и болезней;
6. Охарактеризуйте обязательное и добровольное медицинское страхование.
7. Охарактеризуйте основные виды страховой деятельности в области страхования имущества.
8. Охарактеризуйте страхование предпринимательских рисков.
10. ООО «Вымпел» в страховую компанию «Гарантия+» на страхование представлен объект недвижимости балансовой стоимостью 3,7 млн. руб. В каком размере будет установлена страховая сумма при страховании указанного объекта на случай повреждения в результате пожара в случае страхования по полной стоимости? Может ли быть установлена страховая сумма при страховании этого объекта установлена в размере а) 5 млн. руб.; б) 2 млн. руб.?

8. Оценка рисков различных финансовых инструментов

Задание на самостоятельную работу:

1. Выбрать финансовый инструмент для исследования
2. Определить риски, которые присутствуют при работе с данным инструментом
3. Оценить вероятность наступления данных рисков в различных условиях

4. Список литературы для самостоятельного изучения к курсу «Финансовые рынки»

1. Рынок ценных бумаг: теория и практика: учебник // под ред. В.А. Галанова. М.: Финансы и статистика, 2008.
2. Финансы и кредит : Учебное пособие / А. М. Ковалева, Н. П. Баранникова, Л. А. Бурмистрова и др.; Ред. А. М. Ковалева. - М. : Финансы и статистика, 2004. - 510[2] с.
3. Фондовый рынок: Учеб. Пособие для высш. учебн. зав. экон. профиля Под ред. Н.И. Берзона. М.: ВИТА-ПРЕСС, 2009.
4. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005. гл. 2.
5. Финансы. Учебник под ред. С.И.Лушина. М.:Экономистъ, 2003. гл.3.
6. Международный финансовый рынок: учеб.пособие / под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. М.: Магистр, 2007.
7. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005. гл. 21-24.
8. Финансы. Учебник под ред. С.И.Лушина. М.:Экономистъ,2003. гл.13.
9. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005. гл. 17.
10. Финансы. Учебник под ред. С.И.Лушина. М.:Экономистъ, 2003. гл.14.

11. Бригхэм, Юджин. Энциклопедия финансового менеджмента : Сокращ. пер. с англ. / Ю. Ф. Бригхэм ; ред. Б. Е. Пенькова. - М. : РАГС-Экономика, 1998. - 823 с. - (Государственная служба и региональное управление). - (в пер.) : Б. ц.
12. Международные финансовые рынки : справочное издание / Сост. П. Н. Тесля, Ред. В. П. Бусыгин. - Новосибирск : ЭКОР, 1995. - 224 с.
13. Суэтин, Александр Алексеевич. Финансовые рынки в мировой экономике : учебник / А. А. Суэтин. - М. : ЭКОНОМИСТЪ, 2008. - 586[6] с. : ил., портр., табл. - (Ното Faber).
14. Мезенцева, Н. С. Финансы и кредит : учебное пособие / Н. С. Мезенцева ; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Кафедра экономики. - Томск : ТМЦДО, 2006. - 218 с. : ил., табл. - Библиогр.: с. 218.
15. Рексин, Александр Васильевич. Рынок ценных бумаг : Учебное пособие для студентов заочной (дистанционной) формы обучения / А. В. Рексин, Р. Р. Сароян ; Федеральное агентство по образованию, Московский государственный индустриальный университет, Институт дистанционного образования. - М. : МГИУ, 2007. - 118[1] с. : ил., табл.
16. Галанов, Владимир Александрович. Рынок ценных бумаг : Учебник для вузов / В. А. Галанов ; Российская экономическая академия им. Г. В. Плеханова. - М. : Инфра-М, 2008. - 378[6] с. : ил., табл. - (100 лет РЭА им. Г. В. Плеханова). - Библиогр.: с. 378.
17. Мезенцева, Н. С. Финансы и кредит : учебное пособие / Н. С. Мезенцева ; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Кафедра экономики. - Томск : ТМЦДО, 2006. - 218 с.
18. Рубцов Б. Современные фондовые рынки: Учебное пособие для вузов. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.
19. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. «Инвестиции». Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл.3.
20. Р.Брейли, С.Майерс. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-бизнес, 1997, гл.1.
21. Р.Брейли, С.Майерс. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-бизнес, 1997, гл.34.
22. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005. гл. 26.
23. Основы банковской деятельности. М.Инфра-М, 2001., гл.2
24. Р.Миллер, Д.Ван-Хуз. Современные деньги и банковское дело. М.:Инфра-М,2000., гл.1
25. Страхование право. Учебник под ред. В.В.Шахова. М.: Закон и право, 2003., гл.5, 6.