

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

**Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансовый факультет**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ
Утверждено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева
Сертификат: Q68bFZAWsjLbCrZXyHGJPmW18RSomBHP
Дата: 14.03.2025 г.

Е. Н. Алифанова, Л. Н. Андрианова, Н. Е. Анненская, И. А.
Гусева, К. В. Криничанский, Е. И. Куликова, Т. В. Маняхин,
С. А. Панова, В. Е. Понаморенко, Б. Б. Рубцов, Л. Е. Хрустова

Финансовые рынки

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 - Экономика

Образовательная программа:

Цифровизация финансовых продуктов и услуг

Профиль

Цифровизация финансовых продуктов и услуг

Рекомендовано

Финансовый факультет

(протокол №56 от 20.05.2025)

Одобрено

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга

(протокол №19 от 15.04.2025)

Москва 2025

Содержание

Наименование разделов РПД		Стр.
1.	Наименование дисциплины	6
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	6
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	14
4.	Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	14
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	15
5.1.	Содержание дисциплины	15
5.2.	Учебно-тематический план	25
5.3.	Содержание семинаров, практических занятий	27
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для	40

	самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	40
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	46
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	49
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	67
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	69
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	71
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных	72

	справочных систем	
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	73

1. Наименование дисциплины

«Финансовые рынки».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: Теоретические основы, категориальный аппарат и отличительные признаки финансового рынка; современные представления о проблемах развития финансового рынка. Уметь: Анализировать ситуацию на финансовом рынке и интерпретировать полученные результаты анализа.
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически	Знать: Взаимосвязь социальных и экономических процессов на финансовых рынках с теми же процессами в других сферах деятельности. Уметь:

		переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Критически переосмысливать цели современного финансового рынка и используемые технологии
		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	Знать: Основные направления экономической политики государства, в том числе и на финансовых рынках Уметь: Находить и комментировать аналитические обзоры состояния и развития мирового финансового рынка; раскрывать содержание индикаторов и индексов мирового финансового рынка.
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: Нормативно-правовую базу, определяющую требования к расчету как финансово-экономических показателей, так и других данных, в том числе и на финансовых рынках Уметь: Рассчитывать

	микро и макро уровне		финансово-экономические показатели деятельности финансово-кредитных и др. организаций, делать на их основе выводы о финансовом состоянии организации и оценке бизнеса, в том числе и на финансовых рынках
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: Общее и особенное в экономических процессах на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе и на финансовых рынках Уметь: Рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе и на финансовых рынках
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и	Знать: Особенности экономических процессов в экономике и на финансовых рынках. Уметь: Оценивать эффективность принятия

		микроуровнях.	решений по инвестированию на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе и на финансовых рынках.
ПКН-5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	Знать: Способы регламентации систем учета и контроллинга на международном, национальном и внутрифирменном уровнях управления; методики оценки рисков, оказывающих влияние на достоверность формируемой информационно-й базы, в том числе и на финансовых рынках. Уметь: Осуществлять сбор, систематизацию и обработку информации для решения тактических и стратегических управленческих задач; оценивать риски искажения информации в финансово и управленческой отчетности организаций, в

			том числе и на финансовых рынках
		2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: Методы, способы и средства современного учета и анализа, статистико-математический инструментарий с целью принятия наилучших управленческих решений в условиях быстро изменяющейся среды ведения бизнеса; современные программные средства, поддерживающие основные задачи учета и анализа, их характеристики и условия практического применения; подходы к формированию диагностических и экономических показателей и моделей, обоснованию и прогностическим и диагностическим и финансово-экономических показателей и моделей, в том числе и на финансовых рынках.

			Уметь: Применять навыки разработки и обоснования финансовых и нефинансовых проектов, в том числе, связанных с инвестиционными проектами осуществлять интерпретацию информации, имеющейся финансово-статистической отчетности для получения достоверных выводов с позиции основных групп пользователей; оценивать возможные последствия принятия тех или иных управленческих решений; проводить сравнительный анализ их эффективности; решать задачи оптимизации использования ресурсов и повышения устойчивости бизнеса.
ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического	Знать: Механизмы финансового рынка; тенденции развития финансового

	экономических условиях	субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	рынка Уметь: Проводить анализ области предоставления финансовых продуктов и услуг, в том числе и на финансовых рынках
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: Теоретические основы внедрения инноваций на финансовых рынках Уметь: Анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения предоставления продуктов и услуг с использованием финансовых технологий, в том числе и на финансовых рынках
УК-10	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	1. Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике.	Знать: Организационно-правовые основы функционирования финансовых рынков, принципы, цели, методы и инструменты регулирования финансовых рынков Уметь: Применять положения нормативно-

			правовых документов, регулирующих функционирование финансовых рынков и их участников; разрабатывать направления реализации государственной политики, нацеленные на повышение эффективности функционирования финансовых рынков и достижение национальных целей развития России
		2.Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски.	Знать: Теоретические основы управления портфелем финансовых активов, соотношения риска и доходности различных финансовых инструментов; возможности применения инструментов финансового рынка в целях управления личным благосостоянием, в том числе в целях формирования долгосрочных сбережений Уметь: Оценивать свой

			риск-профиль, формировать портфель финансовых активов с учетом личного уровня принятия риска, управлять портфелем финансовых активов в соответствии с выбранной инвестиционной стратегией, использовать инструменты финансового рынка в целях управления личным благосостоянием, в том числе в целях формирования долгосрочных сбережений
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к «финансово-экономическому циклу»

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5/180	180

Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68
Лекции	34	34
Семинары, практические занятия	34	34
Самостоятельная работа	112	112
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание;	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен;	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура

Понятие и сущность финансового рынка. Финансовый рынок в модели экономического кругооборота. Основные функции финансового рынка.

Структура финансового рынка по системе критериев: по роли в процессе воспроизводства (денежный рынок и рынок капитала), по уровню развития (развитые и развивающиеся рынки), по уровню организации (организованные и неорганизованные рынки), по форме активов (рынки финансовых активов в традиционной и в цифровой формах), по виду финансовых активов (рынок ценных бумаг, кредитный рынок, валютный рынок, страховой рынок, рынок драгоценных металлов, рынок производных финансовых инструментов).

Финансовые инструменты, их классификация. Финансовые продукты и финансовые услуги.

Основные характеристики финансовых рынков. Количественные и качественные показатели развития финансовых рынков: капитализация, торговый оборот, количество сделок, число участников и пр.

Финансовые посредники, их виды и роль на финансовом рынке.

Банковская и рыночная модели финансовых рынков и их конвергенция. Современное состояние финансовых рынков ведущих стран. Тенденции развития рынков: финансовая либерализация и глобализация; режимы ограничений и геоэкономическая фрагментация. Приоритеты развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской Федерации.

Тема 2. Рынок акций

Экономическое и правовое содержание понятия акции. Виды акций.

Обыкновенные акции. Привилегированные акции и их типы. Кумулятивные привилегированные акции. Привилегированные акции с участием. Акции размещенные и объявленные. Акционерный капитал и его структура. Акционерные общества, их типы, способы управления, системы голосования (уставная, кумулятивная). Нормативная база деятельности акционерных обществ в России и права акционеров. Структура собственности на акции. Free Float. Миноритарные акционеры.

Дивидендная политика. Норма дивидендных выплат. Ограничения на выплату дивидендов. Приобретение и выкуп акций. Казначейские акции. Эмиссия и первичный рынок акций. IPO и SPO в России и за рубежом.

Факторы, влияющие на цену акций. Виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая и ликвидационная стоимость акций. Методы оценки акций: сравнительный, доходный, затратный. Доходность акций. Текущая и полная доходность акций. Инвестиционные качества акций. Основные показатели акций: дивидендная доходность, P/E, EPS и др.

Фондовые индексы. Индексы российского фондового рынка: индекс Московской биржи (IMOEX), индекс РТС (RTSI), индекс голубых фишек Московской биржи (MOEXBC). Основные международные индексы.

Инструменты, связанные с акциями. Подписные права, опционы эмитента (варранты), депозитарные расписки. Рынок акций. Состояние и тенденции развития российского рынка акций.

Тема 3. Рынок долговых финансовых инструментов

Виды долговых финансовых инструментов. Облигации: государственные, муниципальные, корпоративные, внутреннего долга, внешнего долга, ипотечные. Векселя, депозитные и сберегательные сертификаты банков. Товарораспорядительные ценные бумаги.

Государственные облигации и рынок государственных облигаций в мире. Роль в экономике (финансирование бюджетного дефицита, формирование кривой доходности и безрисковой ставки, инструмент денежно-кредитной политики).

Виды облигаций федерального правительства в Российской Федерации (ОФЗ-ПД, ОФЗ-ПК, ОФЗ-АД, ОФЗ-ИН и др.) Еврооблигации Правительства Российской Федерации.

Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России.

Первичный и вторичный рынок государственных облигаций. Операции РЕПО.

Корпоративные облигации. Роль облигаций в финансировании предприятий в России и за рубежом.

Первичный и вторичный рынок корпоративных облигаций. Эмиссия корпоративных облигаций. Особенности российского рынка корпоративных облигаций (эмитенты, объемы эмиссии и ее динамика, понятие дефолта по облигациям). Еврооблигации российских корпоративных эмитентов.

Ипотечные облигации. Континентальная и американская модель рынка ипотечных облигаций. Особенности выпуска и обращения ипотечных облигаций в России. Роль ДОМ.РФ.

Характеристики облигаций: текущая доходность, доходность до погашения, риск, дюрация, модифицированная дюрация. Рейтинги облигаций. Оценка облигаций. Спрэды доходности и премия за риск. Факторы, влияющие на уровень доходности и цены облигаций.

Индексы облигаций.

Прочие финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Простой и переводный вексель. Обязательные реквизиты векселя. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя. Роль векселя на различных этапах развития рыночной экономики.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков.

Тема 4. Рынок производных финансовых инструментов

Временной срез рыночной экономики: кассовый (спот) и срочный рынок. Рынок производных финансовых инструментов: понятие и сущность. Функции рынка ПФИ.

Понятие и виды производных финансовых инструментов. Базисные активы производных финансовых инструментов в прошлом, настоящем и в будущем. Основные характеристики и отличия ПФИ от ценных бумаг и других активов кассового рынка.

Участники рынка производных финансовых инструментов: спекулянты, хеджеры, арбитражеры.

Спекулятивные стратегии – «покупка риска». Игра на повышение, игра на понижение. Образ финансового спекулянта: скалпер, однодневный торговец, позиционный спекулянт.

Хеджирование – «продажа риска». Длинное и короткое хеджирование. Управление рисками компаний нефинансового сектора в России посредством сделок с ПФИ.

Арбитраж на срочном рынке – «прибыль без риска», образ арбитражера.

Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ.

Форвардные и фьючерсные контракты: сущность, общие черты и различия. Характеристика рынка форвардных контрактов: внебиржевой рынок с низкой ликвидностью. Участники форвардных контрактов, их цели.

Фьючерсный контракт – стандартизированный биржевой инструмент. Спецификация фьючерсного контракта, ее содержание. Организация фьючерсных торгов, заключение сделок и расчетов по ним. Первоначальная (деPOSITная) и вариационная маржа и их роль на фьючерсном рынке. Офсетная сделка.

Опцион: понятие и сущность. Асимметрия рисков и выигрышей продавца и покупателя опциона.

Виды опционов (опцион на покупку, опцион на продажу; биржевой и внебиржевой опцион; маржируемый опцион; американский и европейский опцион; опцион с выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих»). Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона.

Понятие и основные виды своп-контрактов. Цели заключения и области использования своп-контрактов в современной экономике. Примеры конкретных видов своп-контрактов.

Состояние, проблемы и направления развития российского рынка ПФИ.

Тема 5. Валютный рынок и рынок драгоценных металлов

Понятие и структура, особенности развития валютного рынка. Предпосылки развития валютных рынков. Функции и участники валютного рынка.

Виды валютных рынков и их классификация. Мировые финансовые центры. Биржевой и внебиржевой валютный рынок. Основные участники валютного рынка и особенности организации торговли. Основные инструменты валютного рынка. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка. Проблемы развития валютного рынка России на современном этапе.

Валютный курс, котировка валют и валютные операции. Факторы, влияющие на формирование валютного курса. Методы прогнозирования динамики валютного курса. Риски, возникающие при проведении валютных операций. Виды и методы управления валютным риском.

Виды драгоценных металлов, обращающихся на финансовом рынке. Роль драгоценных металлов как инструмента обращения и накопления финансовых активов. Участники рынка драгоценных металлов. Формы и способы вложения средств в драгоценные металлы. Тенденции развития операций с драгоценными металлами на международном финансовом рынке.

Тема 6. Рынок страхования

Роль страхования в обеспечении экономической безопасности граждан и хозяйствующих субъектов. Цель и задачи страхового дела. Страховые риски: идентификация и оценка. Институциональная, отраслевая и территориальная организация страхового рынка. Макроэкономические и микроэкономические функции страхования. Место страхового рынка в общей системе финансовых рынков. Специфика страхового рынка по сравнению с традиционными финансовыми рынками. Тенденции развития рынка страхования в России и мире.

Тема 7. Участники финансового рынка

Участники финансового рынка: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники.

Государство как особый участник финансового рынка. Роль государства как эмитента и инвестора. Государственно-частное партнерство – особый формат взаимодействия государства с участниками финансового рынка.

Классификация инвесторов на финансовых рынках коллективные, институциональные, частные инвесторы; квалифицированные и неквалифицированные инвесторы. Ограничения для неквалифицированных инвесторов.

Основные типы финансовых посредников: посредники депозитно-кредитного типа; контрактно-сберегательные институты; инвестиционные финансовые посредники. Порядок допуска финансовых посредников на рынок: лицензирование, включение в реестр и пр.

Основные виды сделок и операций, проводимые финансовыми посредниками на рынке в собственных интересах и интересах клиентов. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная, деятельность по ведению реестров, деятельность форекс-дилеров, инвестиционное консультирование. Гражданско-правовые основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и особенности ее регулирования.

Цифровизация операционной среды финансового рынка и ее влияние на деятельность финансовых посредников: изменение каналов коммуникации, использование маркетплейсов, расширение возможностей прямого доступа к биржевым торгам.

Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Процедуры комплаенс, проводимые реализуемые профессиональными участниками и финансовыми организациями и их ответственность за нарушения на финансовом рынке.

Тема 8. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа

Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру финансового рынка и особенности их деятельности.

Особенности функционирования каналов обращения ценных бумаг и институты, обеспечивающие обращение ценных бумаг.

Организованная и неорганизованная торговля на финансовом рынке.

Организатор торговли и биржа как формы организации торгов.

Виды бирж и их организационно-правовая форма. Биржевой товар и его особенности. Секции, представленные на основных биржах: валютный рынок, денежный рынок, рынок ценных бумаг (рынок акций, рынок корпоративных облигаций, рынок государственных облигаций, рынок муниципальных облигаций), товарный рынок, рынок драгоценных металлов, рынок производных финансовых инструментов.

Биржевая инфраструктура и посттрейдинговые сервисы: способы организации торговли и технического сопровождения сделок. Клиринговая деятельность, виды клиринга, неттинг как способ исполнения обязательств.

Расчетный депозитарий и его роль в обеспечении ликвидности биржевого рынка ценных бумаг. Центральный контрагент, его роль в обеспечении финансовой стабильности, основные функции. Особенности расчетов по ценным бумагам, DVP.

Торговые платформы и организация их функционирования.

Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними.

Тема 9. Основы анализа финансовых рынков

Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета, источники информации, связь между риском и доходностью, показатели риска применительно к разным инструментам.

Параметры доходности и риска отдельных активов (акции, облигации, векселя и др.). Дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации. Сравнительная характеристика активов по риску.

Основные теории, методы и модели анализа финансовых рынков.

Теории циклических колебаний. Гипотеза эффективности рынка, виды эффективности рынка. Гипотеза адаптивного рынка. Поведенческие финансы.

Фундаментальный анализ и инвестирование. Структура и алгоритм проведения анализа, уровни фундаментального анализа. Фундаментальные факторы, выявление и оценка значимости для каждого уровня анализа.

Макроэкономический анализ. Понятие и типы экономических индикаторов.

Источники информации и периодичность расчета экономических индикаторов, возможность их использования в анализе.

Отраслевой анализ. Типы отраслей. Показатели, используемые в отраслевом анализе. Отраслевые индикаторы и индексы, методика расчета.

Виды анализа эмитентов. Сравнительный анализ на основе мультипликаторов. Понятие справедливой стоимости акций. Методы стоимостного анализа эмитента.

Стратегии инвестирования.

Технический анализ и трейдинг. Постулаты теории Ч. Доу и особенности технического анализа.

Визуально-графический анализ. Виды графиков, подходы к определению трендов. Фигуры на ценовых графиках, их применение

в торговых стратегиях. «Японские свечи» (описание, основы торговли).

Численные методы технического анализа. Осцилляторы. Волновая теория. Прочие инструменты.

Концепция «рационального анализа» Боллиджера.

Стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ.

Механические торговые системы, торговые роботы.

Тема 10. Инвестирование и основы управления портфелем

Понятие инвестиционного портфеля, принципы формирования, основная цель и преимущество. Типы портфелей и основы их формирования: портфель роста, портфель дохода, портфель роста и дохода, портфель денежного рынка. Связь между типом инвестора и типом портфеля.

Основы современной теории инвестиционного портфеля. Диверсификация портфеля. Доходность и риск портфеля. Показатели тесноты связи между активами в портфеле: ковариация и корреляция. Допустимое и эффективное множество. Оптимизация по Марковицу.

Теорема о двух фондах. Линия рынка капитала. Модель ценообразования на рынке капитала (САРМ), линия ценной бумаги, равновесие на рынке ценных бумаг. Бета-коэффициент как мера систематического риска.

Управление портфелем. Мониторинг и реструктуризация портфеля. Стратегии в управлении портфелем: пассивные и активные, размещение средств по классам активов. Инвестиционный профиль. Целевое распределение активов в зависимости от устойчивости инвестора к риску. Количественные критерии эффективности управления портфелем: Альфа Йенсена, коэффициент Модильяни, коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора, коэффициент Сортино.

Тема 11. Рынок коллективных инвестиций

Рынок коллективных инвестиций и его функции. Значимость рынка коллективных инвестиций для экономики. Инвестиционные фонды в российской и зарубежной практике. Виды и типы инвестиционных фондов. Организации, обслуживающие инвестиционные фонды.

Паевой инвестиционный фонд. Экономико-правовые основы доверительного управления имуществом инвестиционных фондов. Формирование и прекращение деятельности инвестиционных фондов. Требования к составу и структуре активов паевых инвестиционных фондов. Существующие категории и инвестиционные стратегии паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов инвестиционных фондов. ETF: особенности организации и обращения.

Пенсионные фонды: их роль и значение для экономики как поставщика «длинных денег». Особенности регулирования деятельности пенсионных институтов на российском финансовом рынке. Деятельность по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) и негосударственному пенсионному обеспечению (НПО). Страховые и пенсионные правила фондов. Требования к составу и структуре пенсионных резервов и пенсионных накоплений НПФ. Базовые различия обязательной накопительной и добровольной негосударственной пенсий.

Российский рынок коллективных инвестиций. Функции и роль управляющих компаний на рынке коллективных инвестиций. Доверительное управление активами инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов.

Тема 12. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов

Цифровизация экономики и финтех. Понятие и сущность финтех. Финтех и финансовые технологии: соотношение категорий.

Цифровизация в финансовой сфере: сущность, формы, практика.

Цифровые финансовые активы: понятие, сущность и виды. История цифровых финансовых активов в мире и в России. Проблемы регулирования рынка цифровых финансовых активов в Российской Федерации.

Цифровое свидетельство – новый вид ценной бумаги и цифровой финансовый актив.

Криптовалюта. Цифровой рубль. NFT. Другие виды цифровых финансовых активов.

Цели использования цифровых финансовых активов и сопутствующих им технологий: в расчетах с ценными бумагами, в услугах по хранению ценных бумаг, при выпуске ценных бумаг, в денежных переводах, в управлении активами.

Альтернативная финансовая инфраструктура. Финансовые платформы. Краудфандинг и его виды: краудлендинг, краудинвестинг. Новые формы привлечения капитала для бизнеса и проектов. Криптовбиржи.

Тема 13. Регулирование финансовых рынков

Регулирование рынка как система. Принципы, цели, методы, функции и инструменты регулирования. Порядок организации.

Структура органов государственного регулирования российского финансового рынка. Принципы и этапы формирования мегарегулятора. Цели и задачи: мегарегулятора, министерств и служб в отношении выполняемых ими функций по регулированию, выработке государственной политики, надзору и контролю в т.ч. в сфере ПОД/ФТ на рынке ценных бумаг.

Саморегулируемые организации на российском финансовом рынке. Экономико-правовые основы их деятельности. Понятие, виды и функции СРО, их организация, требования к СРО.

Основные концепции и регулирование раскрытия информации на финансовых рынках. Структура законодательства в сфере финансового рынка в России.

Регулирование финансовых рынков на наднациональном уровне.

5.2. Учебно-тематический план

Очная форма обучения

№ п/п	Наимен	Трудоемкость в часах
-------	--------	----------------------

	ование тем(раз делов) дисципли ны	Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самосто ятельна я работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семина ры, практич еские занятия	
1	Финансо вые рынки: сущност ь, функци и, структу ра	12	4	2	2	8
2	Рынок акций	17	8	4	4	9
3	Рынок долгов ых финансо вых инструм ентов	17	8	4	4	9
4	Рынок произво дных финансо вых инструм ентов	17	8	4	4	9
5	Валютн ый рынок и рынок драгоце нных металло в	12	4	2	2	8
6	Рынок страхов ания	12	4	2	2	8
7	Участни ки финансо вого рынка	12	4	2	2	8
8	Торгова	12	4	2	2	8

	я и расчетн ая инфраст руктура финансо вого рынка. Фондова я биржа					
9	Основы анализа финансо вых рынков	17	8	4	4	9
10	Инвести рование и основы управле ния портфел ем	13	4	2	2	9
11	Рынок коллект ивных инвести ций	13	4	2	2	9
12	Цифров изация финансо вого рынка: рынок цифров ых финансо вых активов	13	4	2	2	9
13	Регулир ование финансо вых рынков	13	4	2	2	9
	Итого	180	68	34	34	112

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Финансовые рынки: сущность, функции, структура	Основные функции финансового рынка. Структура финансового рынка по системе критериев: по роли в процессе воспроизводства (денежный рынок и рынок капитала), по уровню развития (развитые и развивающиеся рынки), по уровню организации (организованные и неорганизованные рынки), по форме активов (рынки финансовых активов в традиционной и в цифровой формах), по виду финансовых активов (рынок ценных бумаг, кредитный рынок, валютный рынок, страховой рынок, рынок драгоценных металлов, рынок производных финансовых инструментов). Количественные и качественные показатели развития финансовых рынков: капитализация, торговый оборот, количество сделок, число участников и пр. Банковская и рыночная модели финансовых рынков. Тенденции развития рынков. Приоритеты	Общее обсуждение, опрос, работа с первичными источниками статистической информации

	развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской Федерации. Нормативные акты: раздел 8 – 2, 3, 4, 6, 9, 10 Основная литература: раздел 8 – 1, 2, 3. Дополнительная литература: раздел 8 – 1, 2, 5. Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 4, 5, 6, 10	
Рынок акций	Виды акций и их классификация. Фундаментальные свойства акций. Отличительные черты обыкновенных и привилегированных акций и их типы. Акционерный капитал и его структура. Акционерные общества, их типы, способы управления, системы голосования (уставная, кумулятивная). Структура собственности на акции. Основные и дополнительные права акционеров. Дивиденд и норма (ставка) дивиденда. Эмиссия и первичный рынок акций. Факторы, влияющие на цену акций. Стоимостная оценка акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая и ликвидационная стоимость акций.	Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов и задач, тестирование

	Определение доходности акций. Инвестиционные качества акций. Основные показатели акций: дивидендная доходность, P/E, EPS и др. Фондовые индексы. Основные глобальные индексы. Производные от акций инструменты. Рынок акций. Состояние и тенденции развития российского рынка акций. Нормативные акты: раздел 8 – 5, 6; Основная литература: раздел 8 – 1, 3; Дополнительная литература: раздел 8 – 4; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3, 4, 5, 6	
Рынок долговых финансовых инструментов	Государственные облигации и рынок государственных облигаций в мире. Роль в экономике (финансирование бюджетного дефицита, формирование кривой доходности и безрисковой ставки, инструмент денежно-кредитной политики). Виды федеральных облигаций в Российской Федерации (ОФЗ-ПД, ОФЗ-ПК, ОФЗ-АД, ОФЗ-ИН и др.) Еврооблигации Правительства Российской Федерации. Первичный и	Общее обсуждение, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов и задач, тестирование

	вторичный рынок государственных облигаций. Операции репо. Корпоративные облигации. Еврооблигации и замещающие облигации российских корпоративных эмитентов. Особенности выпуска и обращения ипотечных облигаций в России. Характеристики облигаций: текущая доходность, доходность до погашения, риск, дюрация, модифицированная дюрация. Рейтинги облигаций. Оценка облигаций. Спрэды доходности и премия за риск. Факторы, влияющие на уровень доходности и цены облигаций. Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 8, 10; Основная литература: раздел 8 – 1, 2; Дополнительная литература: раздел 8 – 1, 4; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3, 4, 5, 6	
Рынок производных финансовых инструментов	Временной срез рыночной экономики: кассовый (спот) и срочный рынок. Рынок производных финансовых инструментов: понятие и сущность. Понятие и виды производных финансовых	Обсуждение теоретических положений Дискуссия по проблемным вопросам Выполнение тестовых заданий, решение задач, выполнение кейсов, работа с биржевой информацией

	инструментов. Базисные активы производных финансовых инструментов в прошлом, настоящем и в будущем. Участники рынка производных финансовых инструментов: спекулянты, хеджеры, арбитражеры. Форвардные и фьючерсные контракты: сущность, общие черты и различия. Фьючерсный контракт – стандартизированный биржевой инструмент. Организация фьючерсных торгов, заключение сделок и расчетов по ним. Первоначальная (депозитная) и вариационная маржа и их роль на фьючерсном рынке. Офсетная сделка. Опцион: понятие и сущность. Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона. Понятие и основные виды своп-контрактов. Примеры конкретных видов своп-контрактов. Нормативные акты: раздел 8 – 2, 7, 8; Основная литература: раздел 8 – 1, 2; Дополнительная литература: раздел 8 –	(спецификации контрактов, результаты торгов)
--	---	---

	4, 5; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 2, 6	
Валютный рынок и рынок драгоценных металлов	Понятие и структура, особенности развития валютного рынка. Функции и участники валютного рынка. Виды валютных рынков и их классификация. Валютный курс, котировка валют и валютные операции. Факторы, влияющие на формирование валютного курса. Методы прогнозирования динамики валютного курса. Риски, возникающие при проведении валютных операций. Виды и методы управления валютным риском. Проблемы развития валютного рынка России на современном этапе. Виды драгоценных металлов, обращающихся на финансовом рынке. Роль драгоценных металлов как инструмента обращения и накопления финансовых активов. Участники рынка драгоценных металлов. Нормативные акты: раздел 8 – 5, 6, 7, 8 Основная литература: раздел 8 – 1, 2; Дополнительная	Опрос, тестовый контроль, решение кейсов, дискуссия.

	литература: раздел 8 – 1, 3, 4; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 2, 6	
Рынок страхования	Роль страхования в обеспечении экономической безопасности граждан и хозяйствующих субъектов. Цель и задачи страхового дела. Страховые риски: идентификация и оценка. Макроэкономические и микроэкономические функции страхования. Тенденции развития рынка страхования в России и мире. Нормативные акты: раздел 8 – 3, 5, 8 Основная литература: раздел 8 – 1, 3; Дополнительная литература: раздел 8 – 3; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3	Опрос, тестовый контроль, дискуссия.
Участники финансового рынка	Участники финансового рынка: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники. Государство как особый участник финансового рынка. Классификация инвесторов на финансовых рынках: коллективные, институциональные, частные инвесторы.	Опрос, тестовый контроль, дискуссия.

	Основные типы финансовых посредников: посредники депозитно-кредитного типа; контрактно-сберегательные институты; инвестиционные финансовые посредники. Основные виды сделок и операций, проводимые финансовыми посредниками на рынке в собственных интересах и интересах клиентов. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Гражданско-правовые основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и особенности ее регулирования. Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 Основная литература: раздел 8 – 1, 2, 3; Дополнительная литература: раздел 8 – 2, 4, 5; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3	
Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа	Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру	Обсуждение поставленных вопросов и подготовленных

	финансового рынка. Особенности функционирования каналов обращения ценных бумаг. Организатор торговли и биржа как формы организации торгов. Виды бирж и их организационно-правовая форма. Биржевая инфраструктура и посттрейдинговые сервисы. Клиринговая деятельность, виды клиринга, неттинг как способ исполнения обязательств. Центральный контрагент, его роль в обеспечении финансовой стабильности, основные функции. Особенности расчетов по ценным бумагам, DVP. Нормативные акты: раздел 8 – 2, 6, 7, 8 Основная литература: раздел 8 – 1, 2; Дополнительная литература: раздел 8 – 1, 5; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3	информационных сообщений Тестирование Разбор кейсов
Основы анализа финансовых рынков	Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета, источники информации, показатели риска применительно к разным инструментам. Фундаментальные факторы, выявление и	Обсуждение поставленных вопросов и подготовленных информационных сообщений Тестирование Разбор кейсов

	оценка значимости для каждого уровня анализа. Методы стоимостного анализа эмитента. Сравнительный анализ на основе мультипликаторов. Технический анализ и трейдинг. Визуально-графический анализ. Подходы к определению трендов. Фигуры на ценовых графиках, их применение в торговых стратегиях. Численные методы технического анализа. Осцилляторы. Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 10; Основная литература: раздел 8 – 1, 2; Дополнительная литература: раздел 8 – 1, 5; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3, 4	
Инвестирование и основы управления портфелем	Основы современной теории инвестиционного портфеля. Диверсификация, доходность и риск портфеля. Допустимое и эффективное множество. Оптимизация по Марковицу. Модель ценообразования на рынке капитала (CAPM), равновесие на рынке ценных бумаг. Бета-коэффициент как мера	Тематическая дискуссия, опрос, решение и обсуждение ситуационных заданий и кейсов

	систематического риска. Управление портфелем. Мониторинг и реструктуризация портфеля. Стратегии в управлении портфелем. Оценка эффективности управления портфелем. Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 5, 6; Основная литература: раздел 8 – 1, 2, 3; Дополнительная литература: раздел 8 – 2, 4; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 2, 3	
Рынок коллективных инвестиций	Роль и функции рынка коллективных инвестиций. Особенности различных видов инвестиционных фондов. Принципы формирования портфелей ценных бумаг различных инвестиционных фондов. Виды доверительного управления на российском рынке. Нормативные акты: раздел 8 – 2, 4, 8, 10; Основная литература: раздел 8 – 1, 2; Дополнительная литература: раздел 8 – 5. Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1,	Опрос, решение тестовых заданий и практических задач, тематическая дискуссия.

	3, 5	
Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	Цифровизация российской экономики в условиях цифровой трансформации мировой экономики. ФинТех (FinTech) как феномен финансового рынка. Цифровые технологии на финансовых рынках. Рынок цифровых финансовых активов (ЦФА): понятие, функции, роль и значение. Участники рынка ЦФА. Правовое регулирование рынка ЦФА. Цифровые финансовые активы: понятие и виды. Цифровые права. Утилитарные цифровые права (гибридные ЦФА). Цифровая валюта. Выпуск и обращение ЦФА на финансовом рынке. Инфраструктура рынка ЦФА. Экосистемы. Платформенные решения. Краудфандинговые платформы. Криптовиржи. Нормативные акты: раздел 8 – 4, 5, 8, 9, 10; Основная литература: раздел 8 – 1; Дополнительная литература: раздел 8 – 3, 5;	Тестовый контроль, обсуждение результатов самостоятельной работы в форме научной дискуссия, решение и обсуждение ситуационных задач и кейсов

	Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 5.	
Регулирование финансовых рынков	Прямые и косвенные методы регулирования российского финансового рынка. Государственное и саморегулирование. Этапы развития субъектов управления российским фондовым рынком – от ФКЦБ до мегарегулятора. Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10; Основная литература: раздел 8 – 1, 2, 3; Дополнительная литература: раздел 8 – 3, 5; Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 4	Опрос, тестовый контроль, дискуссия.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Финансовые рынки: сущность, функции, структура	Финансовый рынок в модели экономического кругооборота. Структура финансового рынка: кредитный и	Работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на

	фондовый рынки; организованный и неорганизованный рынки. Финансовые инструменты, их классификация. Основные характеристики финансовых рынков. Финансовые посредники, их виды и роль на финансовом рынке	самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий
Рынок акций	Особенности первичного размещения акций в России. Факторы, влияющие на процентную доходность государственных облигаций рынках развитых и развивающихся стран. Особенности рынка ипотечных облигаций в России. Особенности рынка ценных бумаг США, стран еврозоны, стран БРИКС. Особенности рынка акций в развитых и развивающихся странах. Особенности оценки риска и доходности акций на развитых и развивающихся странах. Особенности поведения участников рынка акций в развитых и развивающихся странах.	Подготовка к дискуссии, работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение тестовых заданий
Рынок долговых финансовых инструментов	Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России. Прочие финансовые	Подготовка к дискуссии, работа с конспектом и презентацией лекции. Работа с нормативными

	инструменты с фиксированной доходностью. Простой и переводный вексель. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя. Роль векселя на различных этапах развития рыночной экономики. Депозитные и сберегательные сертификаты банков	документами, учебной литературой. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий и задач
Рынок производных финансовых инструментов	Функции рынка ПФИ. Основные характеристики и отличия ПФИ от ценных бумаг и других активов кассового рынка. Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ. Участники форвардных контрактов, их цели. Спецификация фьючерсного контракта, ее содержание. Асимметрия рисков и выигрышей продавца и покупателя опциона. Премия (цена) опциона. Виды опционов. Опцион на покупку, опцион на продажу. Биржевой и внебиржевой опцион. Маржируемые опционы. Американский и европейский опцион. Опцион с выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих». Понятие и основные виды своп-контрактов. Цели заключения своп-контрактов. Состояние, проблемы	Работа с лекционным материалом. Работа с учебником. Работа с нормативными правовыми актами. Работа с биржевой информацией (спецификации контрактов, ход и результаты торгов ПФИ). Постановка проблемных вопросов и подготовка к дискуссиям. Решение задач, выполнение тестовых заданий

	и направления развития российского рынка ПФИ	
Валютный рынок и рынок драгоценных металлов	Предпосылки развития валютных рынков. Мировые финансовые центры. Биржевой и внебиржевой валютный рынок. Основные участники биржевого валютного рынка и особенности организации торговли. Основные инструменты валютного рынка. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка. Формы и способы вложения средств в драгоценные металлы. Тенденции развития операций с драгоценными металлами на международном финансовом рынке.	Подготовка к дискуссии, работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение тестовых заданий
Рынок страхования	Институциональная, отраслевая и территориальная организация страхового рынка. Место страхового рынка в общей системе финансовых рынков. Специфика страхового рынка по сравнению с традиционными финансовыми рынками.	Подготовка к дискуссии, работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение тестовых заданий.
Участники финансового рынка	Корпоративные эмитенты и особенности их деятельности в процессе эмиссии долговых и долевых бумаг. Деятельность	Работа с научной литературой, источниками права, публичными информационными интернет-порталами. Разбор

	финансовых институтов в качестве эмитента ценных бумаг. Классификация инвесторов на финансовых рынках коллективные, институциональные, частные инвесторы Основные типы финансовых посредников. Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Изменение каналов коммуникации, использование маркетплейсов в условиях цифровизации операционной среды. ГЧП как формат взаимодействия государства с участниками финансового рынка	опубликованных кейсов на основе использования сложившейся правоприменительной практики
Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа	Организованная и неорганизованная торговля на финансовом рынке. Виды бирж и организационно-правовая форма организации Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними. Особенности расчетов по ценным бумагам, DVP. Торговые платформы и организация их функционирования	Работа с научной литературой, источниками права, публичными информационными интернет-порталами. Разбор опубликованных кейсов на основе использования сложившейся правоприменительной практики
Основы анализа финансовых рынков	Индексные методы измерения экономических процессов. Индексы экономических индикаторов и	Работа с конспектом лекции. Работа с демоверсиями торговых терминалов. Подготовка тезисов сообщений к

	порядок их расчета. Источники информации и периодичность расчета экономических индикаторов, возможность их использования в анализе. Отраслевой анализ. Отраслевые индикаторы и индексы, методика расчета. Стратегии инвестирования. Технический анализ и трейдинг. Визуально-графический анализ. Фигуры на ценовых графиках, их применение в торговых стратегиях. Стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ.	выступлению на семинаре
Инвестирование и основы управления портфелем	Доходность и риск как базовые критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска отдельных активов. Сравнительная характеристика активов по риску. Понятие инвестиционного портфеля, принципы формирования, основная цель и преимущество. Типы портфелей и основы их формирования. Связь между типом инвестора и типом портфеля. Инвестиционный профиль.	Изучение учебных материалов и научных публикаций по теме

Рынок коллективных инвестиций	Инвестиционная деятельность различных типов инвестиционных фондов в России и за рубежом.	Чтение рекомендованной литературы. Работа с конспектом лекций
Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	Цифровые технологии на финансовых рынках. Основные этапы и тренды развития в России и за рубежом. История рынка ЦФА в России и в мире. Правовое регулирование рынка ЦФА: российское законодательство и международная практика. Преимущества и недостатки ЦФА. Гармонизация регулирования ЦФА с традиционными финансовыми инструментами. Изменения в сфере ПОД/ФТ. Криптовалюта. Токены. Криптовбиржи. Правовой статус. Потенциал развития. Тенденции развития рынка ЦФА в контексте цифровой трансформации российской и мировой экономики в аспекте устойчивого развития.	Изучение современной отечественной и зарубежной литературы и научных публикаций. Исследование проблемных вопросов к практическим занятиям, дискуссиям. Решение ситуационных задач и кейсов, выполнение тестовых заданий
Регулирование финансовых рынков	Типы мегарегуляторов на финансовых рынках различных стран.	Чтение рекомендованной литературы. Работа с конспектом лекций.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

1. Модели финансового рынка: опыт эмпирического анализа.

2. Аллокативная функция финансового рынка: вклад в общую факторную производительность.
3. Современные тенденции в структуре финансового рынка.
4. Состояние и тенденции развития российского рынка акций.
5. Оценка доходности акций и их инвестиционной привлекательности.
6. Факторы, влияющие на цену облигаций. Кредитный и процентный риск по облигациям.
7. Кривая доходности облигаций и ее динамика.
8. Особенности выпуска корпоративных облигаций в России.
9. Факторы, влияющие на цены производных финансовых инструментов.
10. Общие черты и отличия биржевых и внебиржевых производных финансовых инструментов.
11. Современные тенденции развития рынка производных финансовых инструментов.
12. Бизнес-модели деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (включая совмещение видов деятельности) и их конкурентоспособность.
13. Разделение (сегрегация) собственных средств брокера и средств клиента на различных этапах выполнения поручений клиента; оценка надежности существующей практики.
14. Виды сделок и операций, к которым ограничен доступ неквалифицированным инвесторам, и причины введенных ограничений.
15. Институты, составляющие торговую и расчетную инфраструктуры, их функции и роли в обеспечении стабильного оборота ценных бумаг и финансовой устойчивости участников рынка.

16. Деятельность клиентского депозитария (кастодиана) и спецдепозитария, общее и различия в их функциях и требованиях к ним регулятора.
17. Основные функции центрального контрагента и его полномочия при осуществлении клиринговой деятельности.
18. Сравнительный анализ компаний по мультипликаторам.
19. Определение точки входа и выхода из акций выбранной компании на указанном отрезке времени.
20. Расчет дневной волатильности отраслевого индекса (по выбору), сравнение с индексом Мосбиржи.
21. Формирование инвестиционного портфеля на фондовом рынке на основе «наивной» диверсификации.
22. Стратегии управления портфелем на фондовом рынке.
23. Систематический и диверсифицируемые риски инвестиционного портфеля.
24. Расчет доходности инвестирования в инвестиционные фонды.
25. Диверсификация портфеля ценных бумаг на основе инструментов ETF и биржевых инвестиционных фондов.
26. Сходство и различия страховой и различных типов негосударственных накопительных пенсий (ФЗ № 75 «О НПФ»).
27. Регулирование рынка цифровых активов: глобальные тренды и российская специфика.
28. Перспективы развития рынка ЦФА: зарубежный и отечественный опыт.
29. Токенизация прав на драгоценные и редкие металлы, другие сырьевые активы — как новый инструмент для самых широких категорий инвесторов: реальность и перспективы.
30. Потенциал применения цифровых финансовых активов.
31. Основные саморегулируемые организации российского фондового рынка и особенности их деятельности.

32. Основные показатели и перспективы развития российского страхового рынка
33. Регулирование инвестиционной политики страховых организаций: российский и зарубежный опыт.
34. Оптимизация инвестиционного портфеля страховой организации.
35. Показатели эффективности страхового рынка

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2.
Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

ПКН-1 Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач

1) 1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Теоретические основы, категориальный аппарат и отличительные признаки финансового рынка; современные представления о проблемах развития финансового рынка.

Уметь: Анализировать ситуацию на финансовом рынке и интерпретировать полученные результаты анализа.

Типовые контрольные задания

Задание 1

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения:

1. Фундаментальный анализ определяет направление динамики рынка и дает ответ на вопрос: когда покупать?
2. Практика финансово деятельности показывает, что использование приемов и методов только технического или фундаментального анализа не дает гарантии успеха.
3. Фундаментальный анализ не дает понимания сущности процессов, происходящих в реальном бизнесе.
4. Фундаментальный анализ «сверху-вниз» начинается с изучения ситуации в компании, переходя к анализу отрасли и заканчивая анализом макроэкономической ситуации.

Задание 2.

По итогам года чистая прибыль на акцию составила EPS 10,5 руб., были выплачены дивиденды на акцию в размере DPS 4,5 руб.

Рентабельность капитала составляет ROE 28%. Доходность акции, рассчитанная по методу CAPM составляет 25%. Считая, что организация будет придерживаться стабильно политики реинвестирования прибыли, оцените темпы роста прибыли и дивидендов организации.

2) 2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Взаимосвязь социальных и экономических процессов на финансовых рынках с теми же процессами в других сферах деятельности.

Уметь: Критически переосмысливать цели современного финансового рынка и используемые технологии

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Провести анализ динамики фондового индекса Мосбиржи за последние 10 лет (www.moex.com). Провести анализ динамики капитализации и цены на акцию ТОП-5 эмитентов, занимающих наибольшую долю в базе индекса. Сделать выводы.

Задание 2.

Используя ресурсы сайта [rusbonds](https://rusbonds.ru/bonds), (<https://rusbonds.ru/bonds>) проанализируйте динамику дефолтов по корпоративным облигациям российских эмитентов за последние 5 лет. Эмитенты каких отраслей наиболее часто испытывали дефолты? Сделайте выводы.

Задание 3.

Коэффициент рентабельности собственного капитала компании за отчетный период равен 15 %, общая сумма долгосрочных заемных средств достигла 30 млн. руб., а размер собственного капитала компании составляет 120 млн. руб. Рассчитайте показатель рентабельности активов компании.

3) 3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Основные направления экономической политики государства, в том числе и на финансовых рынках

Уметь: Находить и комментировать аналитические обзоры состояния и развития мирового финансового рынка; раскрывать содержание индикаторов и индексов мирового финансового рынка.

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Ситуация на финансовом рынке Великобритании характеризуется следующими показателями: ставка LIBOR 4,5%.

Доходность краткосрочных облигаций казначейства 3,5%.

Доходность долгосрочных облигаций казначейства 6,0%.

Темпы инфляции 1,5%.

Определить цену (в денежном выражении) консолей, имеющих номинал 1000 ф.ст. и купонную ставку 2,5% годовых.

Задание 2.

Инвестор А приобрел на Чикагской бирже опционов 5 колопционов на индекс S&P 100 с ценой реализации 310,00, уплатив в качестве премии 5000 долл. Определить абсолютный финансовый результат этой операции для инвестора А, если к моменту истечения срока данного контракта значение индекса S&P 100 составило 320,00.

ПКН-2 Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне

1) 1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Нормативно-правовую базу, определяющую требования к расчету как финансово-экономических показателей, так и других данных, в том числе и на финансовых рынках

Уметь: Рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности финансово-кредитных и др. организаций, делать на их основе выводы о финансовом состоянии организации и оценке бизнеса, в том числе и на финансовых рынках

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Акционерное общество с уставным капиталом 2 млн. рублей, состоящем из 100000 обыкновенных акций, осуществляет дополнительный выпуск акций. Курсовая стоимость акций – 10 рублей. Номинал эмиссии дополнительных акций – 2 млн. рублей.

Для организации выпуска привлечен андеррайтер, который берет на себя обязательство выкупить весь выпуск акций. Плата за андеррайтинг установлена как максимально возможная (в рамках закона). Рассчитайте размер вознаграждения андеррайтера.

Задание 2.

На рынке акций обращаются: 1000 акций компании «А», имеющие курсовую стоимость 15 руб.; 10000 акций компании «Б», имеющие курсовую стоимость 90 руб.; 100000 акций компании «С», имеющие курсовую стоимость 30 руб. Как изменилась капитализация рынка акций, если курсовая стоимость акций компании «А» упала на 5 %, акций компании «Б» - не изменилась, акций компании «С» – выросла на 10 %? Ответ дать в рублях и процентах.

2) 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Общее и особенное в экономических процессах на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе и на финансовых рынках

Уметь: Рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе и на финансовых рынках

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Рассчитайте, что выгоднее, купить 1000 облигаций номиналом 1000 руб. со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 112%, или положить 1 млн. руб. в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 19 % и начислением процентов раз в год?

Предусматривается возможность реинвестирования процентов по облигации по банковской процентной ставке. Налогообложение не учитывается. Указать величину доходности более выгодного инструмента.

Задание 2

Инвестор сформировал инвестиционный портфель на 1 апреля из двух видов ценных бумаг: акций и облигаций. Было приобретено 3000 штук акций по цене 4 рубля за акцию, и 2000 штук облигаций с номиналом 500 руб., купонной ставкой 20 %, по «грязной» цене 98 % (купон выплачивается 2 раза в год). 1 июня инвестор продал ценные бумаги, причем за этот период курсовая стоимость акций выросла на 1 %, грязная цена облигации выросла на 1,5 процентных пункта, и был выплачен купонный доход по облигации. Рассчитайте доходность данного портфеля (в пересчете на год).

3) 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Особенности экономических процессов в экономике и на финансовых рынках.

Уметь: Оценивать эффективность принятия решений по инвестированию на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе и на финансовых рынках.

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Показать динамику мультипликатора P/E за последние два года для российского рынка акций в целом. Рассчитать P/E для следующих отраслей за аналогичный период: oil & gas , metals & mining , consumer & retail , telecommunications. Акции какой отрасли подверглись наиболее серьезному падению рыночно стоимости? Как это связано с падением темпов экономического роста в России?

Задание 2.

Инвестор собирается приобрести облигацию номиналом 1000 долл. с купонной ставкой 9,5% и выплатой купонного дохода один раз в год.

Рейтинг облигации по шкале S&P - BB. В момент покупки спред доходности облигаций данного инвестиционного класса по отношению к T-notes составил 350 б.п. Доходность T-notes - 5,5%.

Определить цену этой облигации на рынке в долларах и процентах, если до погашения остается ровно 3 года и покупателю достанутся все купонные платежи по облигации.

Задание 3.

Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со страйк-ценой 55 руб. за акцию. Премия по опциону составляет 500 руб. К моменту исполнения опциона цена акций на наличном рынке составляла 48 руб. Определите финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора от проведенной операции.

ПKN-5 Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений

1) 1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Способы регламентации систем учета и контроллинга на международном, национальном и внутрифирменном уровнях управления; методики оценки рисков, оказывающих влияние на достоверность формируемой информационной базы, в том числе и на финансовых рынках.

Уметь: Осуществлять сбор, систематизацию и обработку информации для решения тактических и стратегических управленческих задач; оценивать риски искажения информации в финансово и управленческой отчетности организаций, в том числе и на финансовых рынках

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Акционерное общество планирует выпуск привилегированных акций объемом 1 млрд руб. на приобретение оборудования (номинал одной акции – 10 000 руб., фиксированная ставка дивиденда – 15%, что соответствует средней рыночной процентной ставке). Ожидаемая годовая прибыль от выпуска продукции на новом оборудовании – 200 млн руб.

Ставка налогообложения – 35%.

Оцените возможность и экономическую целесообразность выпуска привилегированных акций:

- 1) при данных условиях;
- 2) при условии, что ставка налогообложения прибыли будет снижена до 13%;
- 3) при условии, что средняя рыночная ставка процента снизится до 8%.

Рассчитайте эмиссионную цену акций и количество акций, которое необходимо разместить для осуществления проекта в последнем случае, а также сумму чистой прибыли, остающейся в распоряжении эмитента после уплаты налогов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям (ставка налога на прибыль – 13%).

2) 2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Методы, способы и средства современного учета и анализа, статистико-математический инструментарий с целью принятия наилучших управленческих решений в условиях быстро изменяющейся среды ведения бизнеса; современные программные средства, поддерживающие основные задачи учета и анализа, их характеристики и условия практического применения; подходы к формированию диагностических экономических показателей и моделей, обоснованию и прогностическим и диагностическим и финансово-экономическим показателей и моделей, в том числе и на финансовых рынках.

Уметь: Применять навыки разработки и обоснования финансовых и нефинансовых проектов, в том числе, связанных с инвестиционными проектами осуществлять интерпретацию информации, имеющейся

финансово-статистической отчетности для получения достоверных выводов с позиции основных групп пользователей; оценивать возможные последствия принятия тех или иных управленческих решений; проводить сравнительный анализ их эффективности; решать задачи оптимизации использования ресурсов и повышения устойчивости бизнеса.

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Безрисковая ставка доходности составляет 10%, ожидаемая доходность рынка – 12%, бета-коэффициент портфеля акций равен 1,1. Определите ожидаемую доходность портфеля акций.

Задание 2.

Среднерыночная доходность составляет 10%, а ставка безрисковой доходности – 7%. Инвестор имеет возможность инвестирования в пять инструментов: акции А – имеющие коэффициент бета 1,12; акции В – с коэффициентом бета 0,8; акции С – с коэффициентом бета 1,1; акции D – с коэффициентом бета 1,5; акции Е – с коэффициентом бета 1,06. Инвестор полагает, что ему необходимо в результате инвестирования получить уровень доходности не ниже 10,5% годовых. Какие ценные бумаги имеет смысл приобрести инвестору?

Задание 3.

Акционерное общество «Маяк» приняло решение разместить облигационный заем. Количество облигаций – 5000 штук, номинал – 1000 руб. По облигациям выплачивается купон по ставке 20 % 1 раз в год. Ставка альтернативной доходности – 13 %. Какова максимальная цена размещения данных облигаций?

ПKN-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях

1) 1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Механизмы финансового рынка; тенденции развития финансового рынка

Уметь: Проводить анализ области предоставления финансовых продуктов и услуг, в том числе и на финансовых рынках

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Взаимный фонд располагает пакетом акций компании IBM в количестве 20000 штук. Текущая рыночная цена одной акции на рынке спот (NYSE) – 80 долл. Котировка опциона колл на акции IBM на Чикагской бирже опционов (CBOE) с ценой реализации 80 долл. и сроком истечения через 3 месяца равна 5 долларам. Менеджер взаимного фонда, желая застраховаться от риска снижения стоимости портфеля акций IBM, совершает операцию хеджирования с помощью продажи опционов колл на акции IBM.

А) Сколько контрактов необходимо было продать, чтобы застраховать весь пакет?

В) Какова будет стоимость активов данного взаимного фонда через 3 месяца (исходя из приведенных условий), если цена спот на акции IBM через 3 месяца составит 82 долл? Управляющий не закрывал досрочно свою позицию путем офсетной сделки.

Задание 2.

Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со страйковой ценой 55 руб. за акцию. Премия по опциону составляет 500 руб. К моменту исполнения опциона цена акций на наличном рынке составляла 48 руб.

Определите финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора от проведенной операции.

2) 2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Теоретические основы внедрения инноваций на финансовых рынках

Уметь: Анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения предоставления продуктов и услуг с использованием финансовых технологий, в том числе и на финансовых рынках

Типовые контрольные задания

Задание 1.

Определить текущую доходность и приблизительную доходность до погашения (на базе простой процентной ставки) облигации номиналом 10 тыс. руб., купленной по курсу 112% с фиксированной купонной ставкой 15%, если эта облигация погашается через 3 года. По условиям эмиссии облигация погашается с 10% премией.

Задание 2

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда 1 марта составила 1 000 000 руб., а количество паев, находящихся в обращении, - 500. 1 апреля того же года стоимость чистых активов фонда возросла на 200 000 руб., а количество паев составило 550. Рассчитайте доходность вложений в данный фонд за указанный период (в пересчете на год).

Задание 3.

Определить теоретическую цену акции при условии, что в течение 3 лет по ней будет выплачиваться дивиденд в размере, соответственно, 1,1, 1,2 и 1,3 долл., продажная цена через 3 года составит 34 долл., а требуемая норма доходности по данной акции составляет 15%.

УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности

1) 1.Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Организационно-правовые основы функционирования финансовых рынков, принципы, цели, методы и инструменты регулирования финансовых рынков

Уметь: Применять положения нормативно-правовых документов, регулирующих функционирование финансовых рынков и их участников; разрабатывать направления реализации государственной политики, нацеленные на повышение эффективности функционирования финансовых рынков и достижение национальных целей развития России

Типовые контрольные задания

Задание 1

Изучите документ "Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 и период 2026 и 2027 годов" и приложение 1, посвященное индикаторам мониторинга развития финансового рынка. Прокомментируйте агрегированные индикаторы мониторинга состояния и развития финансового рынка, оцените потенциал роста предложенных индикаторов в период 2025-2027 гг. Предложите иные критерии, которые могут быть использованы для мониторинга состояния и развития финансового рынка.

Задание 2

Провести расчет основных характеристик рынка ценных бумаг России на основе данных Мосбиржи (www.moex.com).

1. Провести анализ рынков Мосбиржи:

- По объемам торгов
- По количеству торгуемых инструментов
- По количеству участников

2. Провести анализ количества, порядка расчета и базы расчета индексов Мосбиржи.

3. Провести анализ динамики фондового индекса за 10 лет. Сделать выводы.

Ответьте на вопрос, какие меры могут принять органы государственного регулирования российского финансового рынка в целях стимулирования развития рынка ценных бумаг России?

2) 2.Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Теоретические основы управления портфелем финансовых активов, соотношения риска и доходности различных финансовых инструментов; возможности применения инструментов финансового рынка в целях управления личным благосостоянием, в том числе в целях формирования долгосрочных сбережений

Уметь: Оценивать свой риск-профиль, формировать портфель финансовых активов с учетом личного уровня принятия риска, управлять портфелем финансовых активов в соответствии с выбранной инвестиционной стратегией, использовать инструменты финансового рынка в целях управления личным благосостоянием, в том числе в целях формирования долгосрочных сбережений

Типовые контрольные задания

Задание 1

1. Изучите содержание Программы долгосрочных сбережений. Обозначьте ключевые достоинства и недостатки использования программы.
2. Разработайте возможную схему участия в Программе долгосрочных сбережений для себя, исходя из потенциально возможного уровня дохода по окончании вуза. Отрадите в схеме оптимальный размер взноса с учетом планируемого уровня доходов и расходов, укажите длительность периода внесения взносов, рассчитайте объем софинансирования со стороны государства и величину получаемых налоговых льгот.

Задание 2

Инвестор приобретает рискованный актив **А** на 300 тыс. руб. и актив **В** на 200 тыс. руб. за счет собственных средств. Занимает 200 тыс. руб.

под 12% годовых и покупает на 150 тыс. руб. актив А и на 50 тыс. руб. актив В. Ожидаемая доходность актива А равна 20%, актива В-15% годовых. Стандартное отклонение доходности актива А в расчете на год составляет 14%, доходности актива В-10%. Коэффициент ковариации доходностей активов равен 0,7. Определить, какую доходность инвестор может получить через год с вероятностью 95%

Примеры практико-ориентированных заданий

1. Посчитайте (в %, 2 знака после запятой):

(а) годовую номинальную (купонную) доходность,

(b) годовую текущую доходность,

(с) приблизительную годовую доходность к погашению облигации с номиналом 5 000 руб., только что купленной по текущей цене 98,20%, с фиксированным полугодовым купоном 100 руб. Облигация погашается через 2 года.

2. Инвестор покупает колл-опцион на акцию, цена страйк 350 долларов, один опцион предполагает покупку 100 акций. Премия за опцион составляет 4 доллара. Что произойдет, если реальная цена на рынке будет: а) 356 долларов; б) 340 долларов; в) 352 доллара? Отрадите ситуацию на графике.

3. Заполните таблицу и проклассифицируйте валюты по предложенным критериям, используя следующие определения: мягкая, свободно конвертируемая, резервная, твердая, частично конвертируемая, национальная, другие ведущие мировые валюты, коллективная, неконвертируемая, иностранная.

Классификационный признак	Виды валют
1. По стране-эмитенту	
2. По степени использования	
3. По степени стабильности валютного курса	
4. По возможности обмена на другую валюту	

Примерные вопросы для подготовки к Экзамену

1. Понятие, сущность и функции финансового рынка. Финансовый рынок в модели экономического кругооборота.
2. Структура финансового рынка и его сегменты. Банковская и рыночная модели финансовых рынков.
3. Финансовые инструменты, их классификация. Понятия ценных бумаг и производных финансовых инструментов.
4. Современное состояние финансового рынка в РФ. Тенденции развития финансовых рынков: финансовая глобализация / фрагментация, централизация / децентрализация.
5. Понятие и фундаментальные свойства акций. Классификация акций.
6. Стоимостная оценка акций, определение доходности акций.
7. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
8. Выпуск корпоративных облигаций: требования к заемщику, условия облигационного соглашения, последствия невыполнения обязательств.
9. Виды государственных облигаций в России: особенности конструкции и эмиссии, целевая группа инвесторов, динамика доходности.
10. Факторы, влияющие на цены акций, способы определения теоретической цены акции.
11. Облигационные заимствования на международном рынке. Особенности и преимущества еврооблигаций. Замещающие облигации.
12. Понятие и виды производных финансовых инструментов.
13. Участники рынка производных финансовых инструментов и их стратегии: спекуляция, арбитраж, хеджирование.
14. Форвардные и фьючерсные контракты: сравнительная характеристика.

15. Организация фьючерсной торговли. Первоначальная и вариационная маржа. Офсетная сделка
16. Понятие и виды опционов. Биржевые и внебиржевые опционы. Премия опциона. Факторы, влияющие на премию опциона.
17. Функции и структура валютного рынка, его роль и взаимосвязь с другими сегментами финансового рынка.
18. Современный валютный рынок: проблемы и перспективы развития.
19. Рынок драгоценных металлов: эволюция и тенденции развития.
20. Структура финансового рынка и участники, ее составляющие.
21. Сравнительный анализ деятельности дилера, брокера и форекс-дилера.
22. Основные требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг в части: размера собственных средств, квалификации персонала, соблюдения принципа сегрегации активов.
23. Основные институты торговой и расчетной инфраструктуры и их функции в обеспечении ликвидности рынка.
24. Депозитарный учет ценных бумаг и счета, открываемые депозитариями участникам финансового рынка (типы счетов и их режимы).
25. Условия допуска ценных бумаг на биржу, листинг, котировальные списки.
26. Фондовые индексы. Виды, информация и порядок расчета, использование в анализе.
27. Основные положения фундаментального анализа. Методика проведения анализа.
28. Основные положения технического анализа. Методы технического анализа.
29. Инвестирование на финансовых рынках: критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска

отдельных активов, сравнительная характеристика активов по риску.

30. Инвестиционный портфель: понятие, основная цель и принципы формирования, этапы управления. Типы портфеля и основы их формирования.

31. Основы современной теории инвестиционного портфеля.

32. Управление инвестиционным портфелем: стратегии, реструктуризация, оценка эффективности.

33. Паевые инвестиционные фонды: функции, цели функционирования, категории и виды.

34. Доверительное управление на российском рынке ценных бумаг.

35. Негосударственные пенсионные фонды: функции, цели создания, пенсионные продукты

36. Рынок цифровых финансовых активов: понятие, основные функции, участники, роль и значение.

37. Цифровые финансовые активы: сущность и основные виды. Выпуск и обращение ЦФА на финансовом рынке.

38. Тенденции развития рынка ЦФА в контексте цифровой трансформации российской и мировой экономики.

39. Содержание функций государственного регулирования финансового рынка.

40. Структура органов государственного регулирования российского фондового рынка.

41. Виды саморегулируемых организаций на российском финансовом рынке, основные функции.

42. Цель и задачи страхового дела. Страховые риски: идентификация и оценка.

43. Место страхового рынка в общей системе финансовых рынков.

Пример экзаменационного билета

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение

высшего образования

«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

(Финансовый университет)

Факультет _____

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга

Дисциплина «Финансовые рынки»

Семестр: 5

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль:

Форма обучения: очная

Группа:

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Теоретический вопрос (3 0 баллов)

1.1. Дайте развернутый ответ: Саморегулируемые организации на финансовом рынке: понятие, виды и функции, организация деятельности и требования к СРО (15 баллов).

1.2. Охарактеризуйте содержание и основные принципы реализации фундаментального анализа, информационную основу и цель его проведения. Кратко раскройте методику проведения фундаментального анализа (15 баллов).

2. Практико-ориентированное задание (30 баллов).

Решите задачи, каждая задача по 10 баллов

2.1. Определите цену (с точностью до сотых), по которой удовлетворяются неконкурентные заявки на аукционе по размещению государственных дисконтных облигаций номиналом 1 000 руб. на общую сумму 500 млн. руб., если весь выпуск размещен полностью. На аукцион были поданы следующие заявки:

Количество (тыс. шт.)	Цена (%)
150	аукционная
200	99,00
50	98,00
100	97,00
50	96,00
50	95,00
150	94,00

2.2. Срок обращения облигации 2 года, купонная ставка – 8% (раз в год), эффективная доходность – 10 %, цена равна номиналу – 1000 руб. Определите модифицированную дюрацию данной облигации при рыночной ставке 10%. На сколько процентов изменится цена облигации при повышении рыночной ставки до 10,5%

2.3. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут (продажа) на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 106 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты:

1. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
2. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
3. Закон РФ от 27.11.1992г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
4. Федеральный закон от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»

5. Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
6. Федеральный закон от 10.07. 2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
7. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
8. Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».
9. Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».
10. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах»; Федеральный закон от 07.12.2011 г. № 414-ФЗ «О центральном депозитарии».
11. Федеральный закон от 31.07.2020 №259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
12. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов.

Основная литература:

1. Богоявленский , Сергей Борисович Страхование : учебник для вузов / С. Б. Богоявленский [и др.] ; под редакцией С. Б. Богоявленского, Л. А. Орланюк-Малицкой, С. Ю. Яновой. 5-е изд. , пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт , 2025 471 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/566619> (дата обращения: 08.04.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/566619> ISBN 978-5-534-17257-7 : 2249.00
2. Гусева , Ирина Алексеевна Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. 2-е изд. , пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт , 2025 344 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/560802> (дата обращения: 08.04.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/560802> ISBN 978-5-534-16872-3 : 1709.00

3. Финансовые рынки : Учебник / Е.Н. Алифанова, Е.В. Алтухова, Л.Н. Андрианова [и др.]; под. ред. Е.Н. Алифанова, Б.Б. Рубцов Электрон. дан. Москва : КноРус , 2025 371 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/957271> ISBN 978-5-406-14420-6

Дополнительная литература:

1. Финансовые рынки в свете современной цифровой повестки : Монография / Б.Б. Рубцов, А.С. Генкин, И.Н. Молчанов [и др.]; под. ред. К.В. Криничанский, Б.Б. Рубцов Электрон. дан. Москва : КноРус , 2024 257 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/955494> ISBN 978-5-406-13779-6

2. Финансовые рынки. Практикум : Учебное пособие / С.В. Брюховецкая, И.А. Гусева Электрон. дан. Москва : КноРус , 2024 536 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/951877> ISBN 978-5-406-12610-3

3. Статистика финансовых рынков : Учебник / Я.М. Миркин, И.В. Добашина, В.Н. Салин Электрон. дан. Москва : КноРус , 2022 250 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/943063> ISBN 978-5-406-09375-7

4. Гусева , Ирина Алексеевна Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. 2-е изд. Электрон. дан. Москва : Юрайт , 2025 224 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/568620> (дата обращения: 08.04.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/568620> ISBN 978-5-534-17249-2 : 1189.00

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)

2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

3. Электронно-библиотечная система издательства "Лань" <https://e.lanbook.com/>

4. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" <https://urait.ru/>
5. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
6. •Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru/>
7. •Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
8. •Справочная правовая система «Консультант Плюс» <https://www.consultant.ru/>
9. •Справочная правовая система «ГАРАНТ» <https://www.garant.ru/>
10. •JSTOR Arts & Sciences I Collection <http://jstor.org>
11. •Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
12. •Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer: <http://link.springer.com/>
13. 4.Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru> (Росстат)
14. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
15. Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>
16. www.cbr.ru - Официальный сайт Банка России
17. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
18. Электронно-библиотечная система "Университетская библиотека ОНЛАЙН" <http://biblioclub.ru/>
19. •Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
20. •Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
21. •Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
22. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.lfd.ru/>

23. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
24. Henry Stewart Talks: Journals in The Business & Management Collection <https://hstalks.com/business/journals/>
25. •CNKI. Academic Reference <https://ar.oversea.cnki.net/>
26. •CNKI. China Academic Journals Full-text Database <https://oversea.cnki.net/kns?dbcode=CFLQ>
27. •Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
28. •База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Текущий контроль - домашнее творческое задание

Выполнение домашнего творческого задания может являться этапом подготовки студента к выполнению курсовой работы (проекта) и выпускной квалификационной работы.

Индивидуальные или групповые задания по домашнему творческому заданию и методические указания по их выполнению разрабатываются кафедрой. Работа выполняется студентами под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские (практические) занятия.

Требования к выполнению домашнего творческого задания:

применение современных методик расчета и информационных

средств для обработки данных в соответствии с поставленными задачами, сформулированными в задании;

представление визуализированных результатов расчета в виде таблиц и графиков, в том числе с использованием современных информационных (компьютерных) технологий;

проведение расчетов и оформление материалов по возможности в автоматизированном режиме;

формулировка выводов и результатов исследования.

Объем домашнего творческого задания составляет не более 10 страниц, не включая таблиц, графиков и т.п. (при наличии).

Оценка выполнения домашнего творческого задания осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости студентов.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

- Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Astra Linux
2. Libre Office
3. Kaspersky

- Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

- Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

1. не предусмотрены

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)