

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансовый факультет

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью.

Организация: «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Сертификат: IDoyMNoKY37vjwkhjtAAJmD1eipuTOw9

Утверждено: Проректор по учебной и методической работе, Е.А. Каменева

Дата: 01.10.2025 г.

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

Финансовые рынки

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Финансы и искусственный интеллект»

Профиль:

«Финансы и искусственный интеллект»

Рекомендовано

Финансовый факультет

(протокол № 08 от 19.05.2026 г.)

Одобрено

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга

(протокол № 08 от 01.04.2026 г.)



Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	9
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	10
5.1. Содержание дисциплины	10
5.2. Учебно – тематический план	18
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	20
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	28
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	28
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	34
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	35
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	17
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	17
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	59
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	60
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	60



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	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	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
		Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы	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
		Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает	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;



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
		основные направления экономической политики государства.	раскрывать содержание индикаторов и индексов мирового финансового рынка
ПKN-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	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 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
		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
		Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	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
ПKN-5	Способность составлять и анализировать	применяет положения международных и национальных стандартов	Знать: способы регламентации систем учета и контроллинга на международном, национальном и внутрифир-



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
	финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	для составления и подтверждения достоверности отчетности организации	менном 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 финансовой и управленческой отчетности организаций, в том числе и на финансовых рынках
		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 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 финансовой, статистической, отчетности для получения достоверных выво-



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			дов с позиций 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
ПKN-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: механизмы финансового рынка; тенденции развития финансового рынка Уметь: проводить анализ области предоставления финансовых продуктов и услуг, в том числе и на финансовых рынках
		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	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	Знать: основные приемы сбора, обработки и классификации данных при анализе, в том числе и на финансовых рынках Уметь: собрать и обработать данные, выполнить их классификацию, грамотно интерпретировать полученные результаты по итогам анализа, в том числе и на финансовых рынках



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
		обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	Знать: процессы оказания финансовых услуг; использование инновационных технологий в том числе и на финансовых рынках Уметь: выявлять и классифицировать проблемы или возможности применения финансовых технологий для предоставления продуктов и услуг с использованием финансовых технологий, в том числе и на финансовых рынках
		Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп	Знать: приемы выявления классификационных признаков и формирования классификационных групп при изучении процессов, в том числе и на финансовых рынках Уметь: на основе анализа информации выполнить классификацию исходных данных, установить классификационные признаки, либо установить принадлежность того или иного анализируемого объекта, сущности, процесса, к определённой классификационной группе в процессе изучения в том числе и на финансовых рынках
		Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	Знать: отличительные характеристики объектов, процессов, таких сущностей как факт и мнение, в том числе и на финансовых рынках Уметь: грамотно логично и аргументированно вырабатывать собственное суждение, выполнять оценки; отличать факты от мнений при анализе процессов в том числе и на финансовых рынках



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
		Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания	Знать: характеристики и приемы системного подхода при анализе объектов и явлений, в том числе и на финансовых рынках Уметь: обосновать и отстоять собственную точку зрения при анализе объектов и явлений при изучении процессов, в том числе и на финансовых рынках



3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к «Общефакультетскому (предпрофильному) циклу».

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

очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5/180	180
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	44	44
<i>Лекции</i>	8	8
<i>Семинары, практические занятия</i>	36	36
<i>Самостоятельная работа</i>	136	136
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. История развития финансовых рынков.

Структура финансового рынка: рынок прямого и косвенного финансирования; кредитный и фондовый рынки; денежный рынок и рынок капитала; организованный и неорганизованный рынки; рынки финансовых активов в традиционной и в цифровой формах.

Финансовые инструменты, их классификация. Ценные бумаги и производные финансовые инструменты. Цифровые финансовые активы. Основные сегменты финансового рынка: рынок акций, рынок облигаций, рынок производных финансовых инструментов, прочие сегменты финансового рынка.

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. Мировые финансовые центры. Современное состояние финансовых рынков ведущих стран. Тенденции развития рынков: финансовая глобализация / фрагментация, централизация / децентрализация и пр. Приоритеты развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской Федерации.

Тема 2. Рынок акций и долговых финансовых инструментов

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. Нормы 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 (MOEXVC). Основные международные индексы.

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

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, замещающие облигации.

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 3. Рынок производных финансовых инструментов

Временной срез рыночной экономики: кассовый (спот) и срочный рынок. Кассовые и срочные сделки, твердые и условные сделки. Рынок производных финансовых инструментов: понятие и сущность. История рынка ПФИ в мире и в России. Функции рынка ПФИ. Правовые основы рынка ПФИ в современном российском законодательстве и в международной практике. Терминология срочного рынка.

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. Финансовые спекуляции и ликвидность рынка ПФИ.

Хеджирование – «продажа риска». Длинное и короткое хеджирование. Образ хеджера. 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. Модель справедливой форвардной цены активов: безарбитражный подход. Паритет процентных ставок и расчет форвардного валютного курса.

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. Базисные активы фьючерсов.



Поставочные и расчетные фьючерсные контракты. 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. Отличие опциона от других видов ПФИ. Опцион – ПФИ и опцион эмитента – ценная бумага. Цена страйк. Асимметрия рисков и выигрышей продавца и покупателя опциона. Премия (цена) опциона.

Виды опционов. Опцион на покупку, опцион на продажу. Биржевой и внебиржевой опцион. Спецификация биржевого опционного контракта. Маржируемые опционы. Американский и европейский опцион. Опцион с выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих». Внутренняя и внешняя (временная) стоимость опциона. Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона.

Факторы, влияющие на величину премии опциона. Модели расчета цены опциона.

Понятие и основные виды опционных стратегий.

Понятие и основные виды своп-контрактов. Цели заключения свопконтрактов. Области использования свопов в современной экономике. Процентный своп. Валютный и валютно-процентный своп. Товарный своп. Фондовый своп (своп активов). Соглашение о будущей процентной ставке (FRA). Кредитно-дефолтный своп.

Участники рынка своп-контрактов. Порядок заключения и исполнения своп-контрактов. Примеры конкретных видов своп-контрактов.

Состояние и проблемы, и направления развития российского рынка ПФИ.

Тема 4. 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 5. Участники финансового рынка. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа

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.

Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру финансового рынка.

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 организационно-правовая форма организации. Особенности биржевого товара и сегменты финансового рынка, представленные на основных биржах: валютный рынок, денежный рынок, долговой рынок, долевого рынка, товарный рынок, 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.

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 6. 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 7. Инвестирование и основы управления портфелем. Рынок коллективных инвестиций

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.

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 8. Рынок цифровых финансовых активов

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

Цифровизация в финансовой сфере: сущность и формы. Примеры.

Цифровые финансовые активы: понятие, сущность и виды. История цифровых финансовых активов в мире и в России. Правовые основы 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. Криптовиржи.

Тема 9. 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

Очно-заочная форма обучения

п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
1	Финансовые рынки: сущность, функции, структура	20	5	1	4	15
2	Рынок акций и долговых финансовых инструментов	21	6	2	4	15
3	Рынок производных финансовых инструментов	21	5	1	4	16
4	Валютный рынок и рынок драгоценных металлов	19	4	0	4	15
5	Участники финансового рынка. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа	20	5	1	4	15
6	Основы анализа финансовых рынков	20	5	1	4	15
7	Инвестирование и основы управления портфелем. Рынок коллективных инвестиций	20	5	1	4	15



п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
8	Рынок цифровых финансовых активов	20	5	1	4	15
9	Регулирование финансовых рынков	19	4	0	4	15
В целом по дисциплине		180	44	8	36	136



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. История развития финансовых рынков. 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 развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской Федерации.	Общее обсуждение, опрос, работа с первичными источниками статистической информации



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Рынок акций и долговых финансовых инструментов	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. 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. 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 вторичный рынок государственных	Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов и задач, тестирование



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	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.	
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 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	Обсуждение теоретических положений. Дискуссия по проблемным вопросам. Выполнение тестовых заданий, решение задач, выполнение кейсов, работа с биржевой информацией (спецификации контрактов, результаты торгов)



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	фьючерсном рынке. Офсетная сделка. Опцион: понятие и сущность. Внутренняя и внешняя (временная) стоимость опциона. Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона. Понятие и основные виды своп-контрактов. Процентный своп. Валютный и валютно-процентный своп. Участники рынка своп-контрактов. Порядок заключения и исполнения своп-контрактов. Примеры конкретных видов своп-контрактов.	
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.	Опрос, тестовый контроль, решение кейсов, дискуссия.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Участники финансового рынка. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа	Основные участники финансового рынка, их роли и состав: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники, инфраструктурные институты. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы – состав, ограничения для неквалифицированных инвесторов. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их роль на финансовом рынке: понятие; виды деятельности; требования, предъявляемые к ним регулятором; процедуры комплаенс, проводимые профессиональными участниками и финансовыми организациями и связанная с ними ответственность. Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру финансового рынка. Организатор торговли и биржи как форма организации торгов. Особенности биржевого товара и сегменты финансового рынка, представленные на основных биржах: валютный рынок, денежный рынок, долговой рынок, долевого рынка, товарный рынок, 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. Центральный контрагент: основные функции, роль в обеспечении финансовой стабильности.	Обсуждение поставленных вопросов и подготовленных информационных сообщений Тестирование Разбор кейсов



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Основы анализа финансовых рынков	Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета, источники информации, связь между риском и доходностью, показатели риска применительно к разным инструментам. Фундаментальные факторы, выявление и оценка значимости для каждого уровня анализа. Индексы экономических индикаторов и порядок их расчета. Отраслевые индикаторы и индексы, методика расчета. Сравнительный анализ на основе мультипликаторов. Методы стоимостного анализа эмитента. 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.	Тематическая дискуссия, опрос, решение и обсуждение ситуационных заданий и кейсов
Инвестирование и основы управления портфелем. Рынок коллективных инвестиций	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 систематического риска. Управление портфелем. Мониторинг и реструктуризация портфеля. Стратегии в управлении портфелем. Оценка эффективности управления портфелем.	Опрос, решение тестовых заданий, обсуждение результатов самостоятельной работы в форме научной дискуссии, решение и обсуждение ситуационных задач и кейсов



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	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.	
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.	Тематическая дискуссия, решение и обсуждение ситуационных задач и кейсов, тестовый контроль
Регулирование финансовых рынков	Прямые и косвенные методы регулирования российского финансового рынка. Государственное и саморегулирование. Этапы развития субъектов	Опрос, тестовый контроль, дискуссия.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	управления российским фондовым рынком – от ФКЦБ до мегарегулятора.	



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. История развития финансовых рынков. Структура финансового рынка: кредитный и фондовый рынки; организованный и неорганизованный рынки. Финансовые инструменты, их классификация. Основные сегменты финансового рынка: рынок акций, рынок облигаций, рынок производных финансовых инструментов, прочие сегменты финансового рынка. Основные характеристики финансовых рынков. Финансовые посредники, их виды и роль на финансовом рынке. Современное состояние финансовых рынков стран.	Работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий
Рынок акций и долговых финансовых инструментов	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. доходность подобных операций Особенности рынка акций в развитых и развивающихся странах. Особенности оценки риска и доходности акций на развитых и развивающихся	Работа с нормативными документами, учебной литературой. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий и задач



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	странах. Особенности поведения участников рынка акций в развитых и развивающихся странах. Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России. Прочие финансовые 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.	
Рынок производных финансовых инструментов	История рынка ПФИ в мире и в России. Функции рынка ПФИ. Правовые основы рынка ПФИ. Терминология срочного рынка. Основные характеристики и отличия ПФИ от ценных бумаг и других активов кассового рынка. Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ. Модель справедливой форвардной цены активов: безарбитражный подход. Паритет процентных ставок и расчет форвардного валютного курса. Характеристика рынка форвардных контрактов: внебиржевой рынок с низкой ликвидностью. Участники форвардных контрактов, их цели. Спецификация фьючерсного контракта, ее содержание. Базисные активы фьючерсов. Поставочные и расчетные фьючерсные контракты. Отличие опциона от других видов ПФИ. Цена страйк. Асимметрия рисков и выигрышей продавца и покупателя опциона. Премия (цена) опциона. Виды опционов.	Работа с лекционным материалом Работа с учебником Работа с нормативными правовыми актами Работа с биржевой информацией (спецификации контрактов, ход и результаты торгов ПФИ) Продумывание проблемных вопросов и подготовка к дискуссиям Решение задач, выполнение тестовых заданий



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	Опцион на покупку, опцион на продажу. Биржевой и внебиржевой опцион. Спецификация биржевого опционного контракта. Маржируемые опционы. Американский и европейский опцион. Опцион с выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих».	
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
Участники финансового рынка. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа	ГЧП как формат взаимодействия государства с участниками финансового рынка. Корпоративные эмитенты и особенности их деятельности в процессе эмиссии долговых и долевого бумаг. Деятельность 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	Работа с научной литературой, источниками права, разбор правоприменительной практики



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	маркетплейсов в условиях цифровизации операционной среды 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	
Основы анализа финансовых рынков	Риск и доходность: источники информации, показатели риска применительно к разным инструментам. Индексные методы измерения экономических процессов. Индексы экономических индикаторов и 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. Волновая теория. Прочие инструменты. Стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ. Механические торговые системы, торговые роботы.	Работа с конспектом лекции; работа с демоверсиями торговых терминалов; выполнение задания по проведению анализа выбранной ценной бумаги с использованием различных подходов



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Инвестирование и основы управления портфелем. Рынок коллективных инвестиций	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. Целевое распределение активов в зависимости от устойчивости инвестора к риску. Инвестиционная деятельность различных типов инвестиционных фондов в России и за рубежом.	Изучение учебных материалов и научных публикаций по теме. Работа с конспектом лекций
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. 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, правовых источников. Подготовка к практическим занятиям, дискуссии
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

Примерный перечень тем домашних творческих заданий:

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 волатильность 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.

Дополнительная информация

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Кафедры финансовых рынков и финансового инжиниринга.



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

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКН-1. Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	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 ин-	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 финансовой 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.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		терпретировать полученные результаты анализа	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 стабильной политики реинвестирования прибыли, оцените темпы роста прибыли и дивидендов организации.
	Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы	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	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) 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



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	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	Задание 1. Инвестор А приобрел на Чикагской бирже опционов 5 кол-опционов 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 320,0. Задание 2. Найдите на сайте Банка России и изучите актуальный документ, посвященный основным направлениям развития финансового рынка Российской Федерации. Изучите приложение 1, отражающие агрегированные индикаторы мониторинга состояния и развития финансового рынка, прокомментируйте их значение. Какие еще индикаторы могут охарактеризовать состояние и уровень развития национального финансового рынка?
ПКН-2. Способность на основе существующих методик, норма-	Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета фи-	Знать: нормативно-правовую базу, определяющую требования к расчету как финансово-экономиче-	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



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
финансово-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	финансово-экономических показателей	ских 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	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.
	Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: общее и особенное в экономических процессах на микро-, мезо- и макроуровнях, в том	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



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		числе и на финансовых рынках Уметь: рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе и на финансовых рынках	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).
	Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	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	Задание 1. Показать динамику мультипликатора Р/Е за последние два года. для российского рынка акций в целом. Рассчитать Р/Е для следующих отраслей за аналогичный период: oil&gas, metals&mining, consumer&retail, telecommunications. Акции какой отрасли подверглись наиболее серьезному падению рыночной 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.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		на финансовых рынках	Задание 3. 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.
ПKN-5. Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	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 информационной базы, в том числе и на финансовых рынках Уметь: осуществлять сбор, систематиза-	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 – 25%. Оцените возможность и экономическую целесообразность выпуска привилегированных акций: 1) при данных условиях; 2) при условии, что ставка налогообложения прибыли будет снижена до 15%; 3) при условии, что средняя рыночная ставка процента снизится до 10%. 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.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		цию и обработку информации для решения тактических и стратегических управленческих задач; оценивать риски искажения информации в финансовой и управленческой отчетности организаций, в том числе и на финансовых рынках	
	Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оператив-	Знать: методы, способы и средства современного учета и анализа, статистикоматематический инструментарий с целью принятия наилучших управленческих решений в усло-	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



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	ных решений на макро-, мезо- и микроуровнях	виях 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	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?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		рынках Уметь: применять навыки разработки и обоснования финансовых и нефинансовых проектов, в том числе, связанных с инвестиционными проектами осуществлять интерпретацию информации, имеющейся финансовой, статистической, отчетности для получения достоверных выводов с позиций основных групп пользователей; оценивать возможные последствия принятия тех или иных	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		управленческих решений; проводить сравнительный анализ их эффективности; решать задачи оптимизации использования ресурсов и повышения устойчивости бизнеса	
ПKN-6. Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: механизмы финансового рынка; тенденции развития финансового рынка Уметь: проводить анализ области предоставления финансовых продуктов и услуг, в том числе и на финансовых рынках	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? Б) 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.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			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.
	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	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. Способность осу-	Четко описывает состав и структуру тре-	Знать: основные приемы сбора, обра-	Задание 1. Провести расчет основных характеристик рынка ценных бумаг России на основе данных Мосбиржи (www.moex.com):



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	буемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	ботки и классификации данных при анализе, в том числе и на финансовых рынках Уметь: собрать и обработать данные, выполнить их классификацию, грамотно интерпретировать полученные результаты по итогам анализа, в том числе и на финансовых рынках	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. Задание 2. Динамика денежных агрегатов денежного рынка как сегмента финансового рынка находится в зависимости от динамики ключевой ставки. При повышении ключевой ставки агрегаты М 2 и М3, включающие активы, приносящие доход в виде процента, будут расти быстрее агрегата М1. Задание: 1) Построить динамику структуры денежных агрегатов М0, М1, М 2 и М3, ключевой ставки за 5 лет, сравнить и сделать выводы. Используя данные сайта ЦБ РФ (https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/) 2) Рассчитать долю наличных денег в общей денежной массе (М2, М0) 3) Сделать выводы.
	обосновывает существование происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	Знать: процессы оказания финансовых услуг; использование инновационных технологий в том числе и на финансовых	Задание 1. Рынок драгоценных металлов как сегмент финансового рынка является одним из лучших защитных активов во времена кризисных явлений. 1) Проведите анализ динамики изменений цен на золото, серебро и др. драгоценные металлы (по выбору) за 20 лет. 2) Выделите плюсы и минусы инвестиций в золото. Рассмотрите альтернативные способы покупки золота или его эквивалента (покупка золотых инвестиционных монет,



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		рынках Уметь: выявлять и классифицировать проблемы или возможности применения финансовых технологий для предоставления продуктов и услуг с использованием финансовых технологий, в том числе и на финансовых рынках	обезличенные металлические счета, покупка фьючерса на золото). 3) С какими другими биржевыми инструментами золото может демонстрировать положительную /отрицательную корреляцию? Задание 2. Используя ресурсы сайта (https://rusbonds.ru/bonds) найдите 10 государственных и муниципальных облигаций с самой высокой купонной ставкой. Сравните ставку купона и ставку доходности по каждому виду облигаций, сделайте выводы
	Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов	Знать: приемы выявления классификационных признаков и формирования классификационных групп при изучении процессов, в том числе и на финансовых	Задание 1. Провести сравнительный анализ моделей финансовых рынков развитых и развивающихся стран по основным показателям (https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/data/financial-structuredatabase) сделать выводы. Задание 2. Назовите субъекты Российской Федерации, разместившие облигации за последние два года (https://rusbonds.ru/bonds). Сделайте вывод о состоянии бюджета субъекта федерации и уровне его развития. На какие цели используются привлеченные средства?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп	вых рынках Уметь: на основе анализа информации выполнить классификацию исходных данных, установить классификационные признаки, либо установить принадлежность того или иного анализируемого объекта, сущности, процесса, к определённой классификационной группе в процессе изучения в том числе и на финансовых рынках	
	Грамотно, логично, аргументировано формирует собствен-	Знать: отличительные характеристики объектов, процессов,	Задание 1. Проведите анализ макроэкономических новостей на рынке ценных бумаг (https://www.moex.com/ru) Выделите наиболее важные из них в определенные даты.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	ные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	таких сущностей как факт и мнение, в том числе и на финансовых рынках Уметь: грамотно логично и аргументированно вырабатывать собственное суждение, выполнять оценки; отличать факты от мнений при анализе процессов в том числе и на финансовых рынках	Постройте пятиминутный и часовой график индекса Московской биржи и оцените влияние на него макроновостей. Задание 2. Из форумов и информации в ленте новостей (https://www.finam.ru) выделите важные корпоративные новости и проиллюстрируйте их влияние на цены соответствующих акций, построив графики.
	Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания	Знать: характеристики и приемы системного подхода при анализе объектов и явлений, в том числе и на финансовых рынках	Задание 1. Используя статистику Банка международных расчетов (квартальные обзоры) (https://www.bis.org/statistics/index.htm) рассчитайте на последнюю дату и проранжируйте страны Семерки и БРИКС по доле государства в структуре задолженности по ценным бумагам. Задание 2. Каково соотношение между облигациями федерального займа и государственным внутренним долгом Российской Федерации на текущую дату?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		Уметь: обосновать и отстаивать собственную точку зрения при анализе объектов и явлений при изучении процессов, в том числе и на финансовых рынках	



Примеры практико-ориентированных заданий

1) Рассчитайте цену выкупа пая в паевом инвестиционном фонде открытого типа, если стоимость активов составляет 20 млн руб., стоимость пассивов – 5 млн руб., количество паев – 50 000, а скидка – 3%.

2) В течение последних шести дней торгов цена акций компании XYZ последовательно принимала значения 9, 8, 7, 5, 8, 10. Каким будет значение 4-дневной взвешенной скользящей средней для шестого дня торгов?

3) Рассчитать среднюю дневную доходность и среднюю дневную волатильность акции выбранной компании, сравнить с дневной доходностью и волатильностью индекса Мосбиржи. Сделать вывод о риске и доходности акции.

4) Предположим, что ожидаемая рыночная доходность равна 15%, безрисковая ставка равна 7%. Если «бета» акции равна 1,3, то какова ее ожидаемая доходность в соответствии с CAPM?

5) Прибыль до налогообложения компании в 2025 году составила 12 500 000 руб., чистая прибыль - 10 000 000 руб. Обыкновенные акции компании (всего выпущено 80 000 штук) торгуются на рынке по цене 1 800 руб. В обращении компании также имеется 20 000 привилегированных акций, номиналом 1 800 руб., с фиксированной ставкой дивидендной доходности 10%. Рассчитайте показатели EPS и P/E для обыкновенных акций, если 40% своей чистой прибыли компания планирует потратить на дивиденды по обыкновенным акциям.

6) Компания выпустила облигации номинальной стоимостью 1000 рублей в количестве 500 штук. Годовой купон равен 80 руб., купон выплачивается дважды в год. Срок до погашения облигации составляет 5 лет. Ставка доходности альтернативных вложений оценивается на уровне 12%. Примите решение о целесообразности покупки облигации, если ее текущая стоимость составляет 1085 рублей.

7) Посчитайте (в %, 2 знака после запятой):

(а) годовую номинальную (купонную) доходность,

(b) годовую текущую доходность,

(с) приблизительную годовую доходность к погашению облигации с номиналом 1 000 руб., только что купленной по текущей цене 98,20%, с фиксированным полугодовым купоном 100 руб. Облигация погашается через 2 года.

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.

Примеры вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

Примерный перечень вопросов 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. Преимущества и особенности еврооблигационных займов. 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.
17. Премия опциона. Факторы, влияющие на премию опциона.
18. Своп-контракты и их виды.
19. Структура финансового рынка и участники, ее составляющие.
20. Сравнительный анализ деятельности дилера, брокера и форекс-дилера.
21. Основные требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг в части: размера собственных средств, квалификации



- персонала, соблюдения принципа сегрегации активов.
22. Основные институты торговой и расчетной инфраструктуры и их функции в обеспечении ликвидности рынка.
 23. Депозитарный учет ценных бумаг и счета, открываемые депозитариями участникам финансового рынка (типы счетов и их режимы).
 24. Условия допуска ценных бумаг на биржу, листинг, котировальные списки.
 25. Фондовые индексы. Виды, информация и порядок расчета, использование в анализе.
 26. Основные положения фундаментального анализа. Методика проведения анализа.
 27. Основные положения технического анализа. Методы технического анализа.
 28. Инвестирование на финансовых рынках: критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска отдельных активов, сравнительная характеристика активов по риску.
 29. Инвестиционный портфель: понятие, основная цель и принципы формирования, этапы управления. Типы портфеля и основы их формирования.
 30. Основы современной теории инвестиционного портфеля.
 31. Управление инвестиционным портфелем: стратегии, реструктуризация, оценка эффективности.
 32. Паевые инвестиционные фонды: функции, цели функционирования, категории и виды.
 33. Доверительное управление на российском рынке ценных бумаг.
 34. Негосударственные пенсионные фонды: функции, цели создания, пенсионные продукты
 35. Рынок цифровых финансовых активов: понятие, основные функции, участники, роль и значение.
 36. Цифровые финансовые активы: сущность и основные виды. Выпуск и обращение ЦФА на финансовом рынке.
 37. Тенденции развития рынка ЦФА в контексте цифровой трансформации российской и мировой экономики.
 38. Содержание функций государственного регулирования финансового рынка.
 39. Структура органов государственного регулирования российского фондового рынка.
 40. Виды саморегулируемых организаций на российском финансовом рынке, основные функции.

Пример экзаменационного билета



Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет)

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга

Дисциплина «Финансовые рынки»

Институт открытого образования

Форма обучения: очная

Семестр: 5

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа: "Финансы и искусственный интеллект"

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

ЗАДАНИЕ 1. Дайте развернутый ответ на теоретический вопрос (15 баллов): Саморегулируемые организации на финансовом рынке: понятие, виды и функции, организация деятельности и требования к СРО.

ЗАДАНИЕ 2. Дайте развернутый ответ на теоретический вопрос (15 баллов): Раскройте сущностное содержание бета-коэффициента как меры систематического риска. Охарактеризуйте подходы к расчету бета-коэффициента, конкретизировав их с помощью формул.

ЗАДАНИЕ 3. Выполните практико-ориентированные задания (30 баллов):

3.1 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. (10 баллов)

3.2 Определите цену (с точностью до сотых), по которой удовлетворяются неконкурентные заявки на аукционе по размещению государственных 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
-----	-------



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

Основная литература:

1. Алифанова, Е.Н. 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. [БИК ID: RU\bookru\bibl\957271]
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, 2026 344 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/583631> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/583631> ISBN 978-5-534-16872-3 : 1829.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f583631]
3. Брюховецкая, С.В. 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. [БИК ID: RU\bookru\bibl\951877]
4. Криничанский, К. В. Рынок ценных бумаг : учебник / К. В. Криничанский ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации Москва : Прометей, 2025 464 с. : ил., табл. Библиогр.: с. 452-461. Режим доступа: электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE», требуется авторизация <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=721400> ISBN 978-5-00172-758-3. [БИК ID: BIBLIOCLUB\0000721400]

Дополнительная литература:

1. Миркин, Я.М. 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. [БИК ID: RU\bookru\bibl\943063]
2. Эскиндаров, М. А. Современная архитектура финансов России [Электронный ресурс] : монография / Эскиндаров М. А., Масленников В. В., Абрамова М. А., Авис О. У., Адвокатова А. С., Александрова Л. С., Амосова Н. А., Андрианова Ю. В., Анненская Н. Е., Бакулина А. А., Балюк И. А., Барабанов В. Ю., Безсмертная Е. Р., Белова М. Т., Бердышев А.



- В., Богатырев С. Ю., Брызгалов Д. В., Булава И. В., Бунич Г. А., Вишневская Н. Г., Вишневский В. П., Волович Н. В., Вяткина Н. Ю., Эскиндарова М. А., Масленникова В. В. Москва : Финансовый университет, 2020 488 с. Книга из коллекции Финансовый университет - Экономика и менеджмент <https://e.lanbook.com/book/345401> ISBN 978-5-89353-602-7. [БИК ID: RU-LAN-BOOK-345401]
3. Криничанский, К.В. Финансовые рынки: цифровая трансформация : Монография / К.В. Криничанский, Б.Б. Рубцов, С.Д. Агеева [и др.]; под. ред. К.В. Криничанский, Б.Б. Рубцов Электрон. дан. Москва : Русайнс, 2021 182 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/940239> ISBN 978-5-4365-6754-9. [БИК ID: RU\bookru\bibl\940239]
4. Андрианова, Л.Н. Торговая инфраструктура финансового рынка : Учебное пособие / Л.Н. Андрианова Электрон. дан. Москва : Русайнс, 2023 100 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/949224> ISBN 978-5-466-02770-9. [БИК ID: RU\bookru\bibl\949224]
5. Куликова, Е.И. Современная трансформация пенсионной системы и формирование "длинных денег" в российской экономике : Монография / Е.И. Куликова, Л.Н. Андрианова, И.А. Гусева [и др.]; под. ред. Е.И. Куликова, Л.Н. Андрианова Электрон. дан. Москва : КноРус, 2022 188 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/945629> ISBN 978-5-406-10441-5. [БИК ID: RU\bookru\bibl\945629]

Нормативные 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. Федеральный закон от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»; Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
4. Федеральный закон от 10.07. 2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
5. Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».
6. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах».
7. Федеральный закон от 07.12.2011 г. № 414-ФЗ «О центральном депозитарии».
8. Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».



9. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2026 год и период 2027 и 2028 годов

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

1. www.cbr.ru - Официальный сайт Банка России
2. Сайт Московской биржи – <http://moex.com/>
3. www.finam.ru – официальный сайт инвестиционного агентства «Финам»
4. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
5. Данные Информационного агентства «Финмаркет» www.finmarket.ru.
6. Инвестфандс – независимый источник данных для частного инвестора в России <https://investfunds.ru>
7. Федеральная служба государственной статистики <http://www.gks.ru>
8. Официальный сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного планирования www.forecast.ru.
9. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
10. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
11. • Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.ru/>
12. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" <https://urait.ru/>
13. • Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>



10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Руководствуясь Приказом 1040/о от 11.05.2021г. «Об утверждении Методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете», следует учитывать рекомендации по подготовке домашнего творческого задания.

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
4. Microsoft Office (Windows)

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. 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)
2. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)