

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финуниверситет)

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»



Жигунова Н.В.

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлениям подготовки:
38.04.01 Экономика, направленность программы магистратуры
«Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол № 40 от 26 мая 2026 г.)

Одобрено заседанием кафедры «Финансы и учет»
(протокол № 9 от 14 апреля 2026 г.)

Тула 2026

Содержание

1 Наименование дисциплины.....	
2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	
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.....	
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	
5.1 Содержание дисциплины.....	
5.2 Учебно-тематический план	
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	
6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)	
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	
7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	
8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	
9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	
10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации....	
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	

Название дисциплины. Финансовые рынки и институты

2. 2.Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

В совокупности с другими дисциплинами профессионального цикла дисциплина «Финансовые рынки и институты» обеспечивает основы формирования следующих компетенций:

Таблицы 1 - Набор 2024 года

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения, знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике при решении профессиональных задач	1.Демонстрирует понимание основных результатов новейших экономических исследований, методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере.	Знание основных дискуссионных вопросов современной теории финансового рынка, современного законодательства, нормативных и методических документов Умение применять методы анализа изменений в экономике и социальной сфере в результате применения различных инструментов финансового рынка
		2.Выявляет источники и осуществляет поиск информации для проведения научных исследований и решения практических задач в профессиональной сфере, умеет проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновывать выбор эффективных методов регулирования экономики.	Знание позиции российской и зарубежной экономической науки по вопросам теории и практики применения инструментов финансового рынка. Умение проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновывать выбор эффективных методов регулирования финансового рынка
		3.Владеет методами коллективной работы экспертов универсальными методами ранжирования альтернатив, комплексными экспертными процедурами для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знание методов аналитической и экспертной работы в области применения финансовых, налоговых и денежно-кредитных методов регулирования социальных и экономических процессов. Умение применять методы аналитической и экспертной работы в области применения инструментов финансового рынка.
ПК-3	Способность	1.Владеет методами фор-	Знание основ финансового пла-

	прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений	мирования финансового плана и критериев мониторинга его выполнения.	нирования, дорожной карты осуществления финансового плана. Умение применять знания о финансовом планировании на практике.
		2. Составляет прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов	Знание стратегических и тактических целей развития институтов финансового рынка. Умение применять методы для проведения анализа и системных оценок денежных потоков.
		3. Владеет методами оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования	Знание методов оптимизации и прогнозирования финансового состояния финансовых институтов Умение применять методы оптимизации и прогнозирования финансового состояния финансовых институтов
		4. Применяет методики и инструментарий финансового планирования	Знание методик анализа финансового состояния финансовых институтов Умение применять методики анализа финансового состояния финансовых институтов

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки и институты» является дисциплиной модуля общепрофессиональных дисциплин. Дисциплина изучается для углубления профессиональной направленности знаний о финансовых рынках и его сегментах, о финансовых инструментах (ценных бумагах и производных финансовых инструментах), их практическом применении, о видах финансовых институтов и их роли и функциях на финансовых рынках.

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

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 6 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3 з/е /108	3 з/е /108
<i>Контактная работа- Аудиторные занятия</i>	16	16
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	12	12
Самостоятельная работа	92	92
Вид текущего контроля	Реферат	Реферат
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. Финансовый рынок: современная трактовка сущности структуры и функций. Финансовые институты, финансовые инструменты и их роль в структурной трансформации экономики

Тема 2. Проблемы и особенности развития финансового рынка в России. Стратегия развития финансового рынка РФ на период до 2030 года.

Тема 3. Банки и рынок капитала: проблемы взаимодействия. Развитие развития «длинных денег».

Тема 4. Инфраструктура финансового рынка. Платежная система. Цифровые деньги. Маркетплейсы. Финансовая грамотность.

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах (заочная форма)					Формы текущего контроля успевае- мости	
		Всего	Аудиторная работа					Самос- тоя- тельная работа
			Общая	Лекции	Прак- тиче- ские и семи-	Заня- тия в инте- рактив-		

					нар- ские занятия	ных формах		
1.	Тема 1. Финансовый рынок: современная трактовка сущности структуры и функций. Финансовые институты, финансовые инструменты и их роль в структурной трансформации экономики	28	5	1	4	5	23	Тесты, задачи, задания для СРС по теме.
2.	Тема 2. Проблемы и особенности развития финансового рынка в России. Стратегия развития финансового рынка РФ на период до 2030 года.	28	5	1	4	5	23	Тесты, задачи, задания для СРС по теме.
3.	Тема 3. Банки и рынок капитала: проблемы взаимодействия. Развитие развития «длинных денег».	26	3	1	2	3	23	Тесты, задачи, задания для СРС по теме.
4.	Тема 4. Инфраструктура финансового рынка. Платежная система. Цифровые деньги. Маркетплейсы. Финансовая грамотность.	26	3	1	2	3	23	Тесты, задания для СРС по теме.
	Итого	108	16	4	12	100%	92	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

5. 3. Содержание практических и семинарских занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый	Формы проведения занятий
--	--	--------------------------

	номер источника)	
Тема 1. Финансовый рынок: современная трактовка сущности структуры и функций. Финансовые институты, финансовые инструменты и их роль в структурной трансформации экономики	Сущность и структура финансового рынка: эволюция взглядов. Денежный рынок и рынок капитала. Дискуссионные вопросы финансового рынка. Рекомендуемые источники: 8 (1, 2, 5, 15, 16, 18)	Презентация докладов. Решение задач. Работа с тестами. Дискуссия Интерактивные формы -100%
Тема 2. Проблемы и особенности развития финансового рынка в России. Стратегия развития финансового рынка РФ на период до 2030 года.	Показатели развития финансового рынка. Банк России о развитии финансового рынка в России Рекомендуемые источники: 8 (1, 9, 10, 15)	Презентация докладов. Решение задач. Работа с тестами. Дискуссия Интерактивные формы -100%
Тема 3. Банки и рынок капитала: проблемы взаимодействия. Развитие развития «длинных денег».	Тенденции развития кредитного рынка и рынка ценных бумаг. Фабрика проектного финансирования. Новые виды облигаций. Рекомендуемые источники: 8 (1, 9, 10, 15, 18)	Презентация докладов. Решение задач. Работа с тестами. Дискуссия Интерактивные формы -100%
Тема 4. Инфраструктура финансового рынка. Платежная система. Цифровые деньги. Маркетплейсы. Финансовая грамотность.	Цифровой рубль. Трансграничные расчеты. Рекомендуемые источники: 8 (1, 10, 15, 18)	Презентация докладов. Решение задач. Работа с тестами. Дискуссия Интерактивные формы -100%

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

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

Таблица 5

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоемкость в часах	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
Тема 1. Финансовый рынок: современная трактовка сущности	-работа с литературой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к участию в дискус-	23	Цели и принципы финансового рынка. Структура финансового рынка. Стратегия развития фи-

структуры и функций. Финансовые институты, финансовые инструменты и их роль в структурной трансформации экономики	сии; - подготовка доклада и презентации		нансового рынка в России до 2030 года. Финансовые институты и финансовые инструменты
Тема 2. Проблемы и особенности развития финансового рынка в России. Стратегия развития финансового рынка РФ на период до 2030 года.	-работа с литературой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к участию в дискуссии; - подготовка доклада и презентации	23	Показатели развития финансового рынка. Стратегия развития финансового рынка в России до 2030 года
Тема 3. Банки и рынок капитала: проблемы взаимодействия. Развитие развития «длинных денег».	-работа с литературой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к участию в дискуссии; - подготовка доклада и презентации	23	Развитие инструментов финансового рынка для проведения структурной и технологической трансформации экономики
Тема 4. Инфраструктура финансового рынка. Платежная система. Цифровые деньги. Маркетплейсы. Финансовая грамотность.	-работа с литературой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к участию в дискуссии; - подготовка доклада и презентации	23	Цифровой рубль и его значение для экономики. Стейблкоины и возможность их использования в трансграничных операциях. Брокерские операции. Рейтинговые агентства. Центральный депозитарий
ИТОГО		92	

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

Темы домашнего творческого задания

1. Финансовый рынок и его структура: эволюция взглядов.
2. Платежные услуги и платежные инструменты в цифровой экономике.
3. Оценка финансового положения кредитной организации.
4. Инновации в розничных платежах.
5. Развитие законодательства в области безопасности платежных услуг.
6. Кибербезопасность финансовых рынков.
7. Цифровая экономика: что это такое?
8. На пороге банковской реформы в России.
9. Концепция пропорционального регулирования в банковской сфере: от идеи до реализации.
10. Современное состояние российского финансового рынка
11. Обеспечение защиты прав потребителей финансовых услуг и повышение финансовой грамотности населения Российской Федерации

12. Повышение доступности финансовых услуг для населения и субъектов малого и среднего предпринимательства
13. Развитие рынка облигаций и синдицированного кредитования.
14. Совершенствование регулирования финансового рынка.
15. Мониторинг устойчивости финансовых рынков.
16. Задачи развития российского банковского сектора.
17. Развитие платежных систем и платежной инфраструктуры.
18. Развитие сектора коллективных инвестиций и доверительного управления.
19. Развитие микрофинансовых организаций на современном этапе.
20. Современный рынок страховых услуг.
21. Совершенствование институциональных основ банковской системы в России.
22. Современное состояние рынка ценных бумаг.
23. Валютный рынок и его развитие в современных условиях.
24. Специализированный депозитарий: обновление модели развития.
25. Роль центрального депозитария в развитии финансового рынка России.
26. Риски на финансовом рынке.
27. Специализированные общества: специализированное финансовое общество и специализированное общество проектного финансирования.
28. Проектное финансирование.
29. Технология блокчейна и ее применение на финансовых рынках.
30. Развитие факторинга в России.
31. Рынок лизинговых услуг в России.
32. Секьюритизация и ее перспективы в России.
33. Российская таксономия эмиссии зеленых облигаций
34. ESG-повестка в структуре финансового рынка.
35. Цифровизация российского финансового рынка.
36. Эмиссия цифрового рубля и ее особенности (проект)
37. Экосистемы и их регулирование.
38. Банковские экосистемы и их виды в России
39. Что такое финализированный подход к расчету норматива достаточности капитала?
40. Оценка экономического состояния банка.
41. Использование технологии блокчейна в банковском деле (цифровой аккредитив, цифровой факторинг)
42. Повышение финансовой грамотности населения в России.
43. Новая модель финансового рынка в России
44. Роль государства в регулировании финансового рынка
45. Фабрика проектного финансирования и ее перспективы.
46. Модель цифрового рубля.
47. Гендерное разнообразие при формировании советов директоров акционерных обществ.

Тесты по курсу «Финансовые рынки и институты»

1. Из перечисленных ниже долговых обязательств укажите инструменты денежного рынка:
I Казначейские векселя
II Коммерческие векселя
III Депозитные сертификаты

Ответы:

- А) Только I
- Б) Только I и II
- С) Только I и III
- Д) Все перечисленные

2. Уставный капитал ОАО состоит из 1 млн. акций обыкновенных акций. Совет директоров состоит из 11 человек. Акционеру А принадлежит 1000 акций, акционеру В – 5000 акций, акционеру С – 100 акций. Каким количеством голосов будут обладать перечисленные акционеры на годовом собрании акционеров, если в члены Совета директоров выдвинуто 15 кандидатов (используется кумулятивное голосование)?

Ответы:

- А) А-1000, В-5000, С- 100
- Б) А-11000, В-55000, С- 1100
- С) А-15000, В-75000, С- 1500

3. ОАО направило на выплату дивидендов 976 тыс. руб. Уставный капитал общества состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных акций. Номинал акций – 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям – 20%. Рассчитайте величину показателя «доход на одну обыкновенную акцию».

Ответы:

- А) 72 руб.
- Б) 57,5 руб.
- С) 150 руб.
- Д) 200

4. Текущая доходность облигации с купонной ставкой 9,5%, имеющей рыночную стоимость 98% к номиналу составляет:

- А) 9,5%
- Б) 9,6%
- С) 9,7%
- Д) 9,8%

5. Как называется заранее установленная цена в опционном контракте?

- А) Цена подписки
- Б) Цена исполнения
- С) Премия по опциону
- Д) Экспирация

6. Какой опцион можно исполнить только в день истечения срока действия опционного контракта?

- А) американский
- Б) европейский

7. В каком случае европейский опцион пут Не исполняется?

- I Спот-цена базисного актива меньше цены исполнения
- II Спот-цена базисного актива равна цене исполнения

III Спот-цена базисного актива выше цены исполнения

Ответы:

- A) только I
- B) I и II
- C) II и III
- D) только III

8. В депозитарии могут учитываться права, как на именные ценные бумаги, так и на ценные бумаги на предъявителя, а в реестре – только на именные ценные бумаги. Правильно ли это утверждение?

Ответы:

- A) Верно
- B) Неверно

9. Что такое маржинальные сделки?

- I. Это сделки, которые дают доход – маржу.
- II. Это сделки, совершаемые с использованием денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных брокером клиенту на условиях срочности и платности.
- III. Это сделки, совершаемые с использованием денежных средств и (или) ценных бумаг клиенту в случае их прибыльности

Ответы:

- A) Только I
- B) Только II
- C) I и III

10. Какая из форм коллективного инвестирования представляет собой обособленный имущественный комплекс без образования юридического лица?

- A) Паевой инвестиционный фонд
- B) Акционерный инвестиционный фонд
- C) Негосударственный пенсионный фонд
- D) Кредитный союз

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица - Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита реферата	10	10

2	Аудиторная контрольная/срезовая работа	5	10
3	Тестирование/блиц опросы	0,4	4
4	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	0,5	6
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

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

7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине»

Примерный экзаменационный билет

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)
Тульский филиал Финуниверситета
Кафедра «Финансы и учет»
Дисциплина «Финансовые рынки и институты»

№	Вопросы, тесты, задания	Баллы
1	Финансовый рынок: сущность, структура, цели и принципы	15
2	Особенности развития фондового рынка на современном этапе	15
3	Тесты. Тест 1. Из перечисленных ниже долговых обязательств укажите инструменты денежного рынка: 1) Финансовые инструменты, срок обращения которых не превышает 1 года 2) Финансовые инструменты, срок обращения которых превышает 1 год Тест 2. Центральный депозитарий в России функционирует в форме: 1) банка, 2) некредитной финансовой организации, 2) небанковской кредитной организации. Тест 3. Организационно-правовая форма центрального депозитария: 1) только акционерная форма 2) только в форме ООО 3) как АО, так и ООО. Тест 4. Может ли Банк России выпускать облигации: 1) может выпускать любые виды облигаций, 2) может, но только облигации Банка России.	15

	Тест 5. Ценными бумагами по договору репо могут быть: 1)акции, 2)облигации, 3)векселя, 4)клиринговые сертификаты участия.	
4	Ситуационная задача Уставный капитал ОАО состоит из 1 млн. акций обыкновенных акций. Совет директоров состоит из 11 человек. Акционеру А принадлежит 1000 акций, акционеру В – 5000 акций, акционеру С – 100 акций. Каким количеством голосов будут обладать перечисленные акционеры на годовом собрании акционеров, если в члены Совета директоров выдвинуто 15 кандидатов (используется кумулятивное голосование)?	15

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

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>
ПKN-1 Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике при решении профессиональных задач	I. Демонстрирует понимание основных результатов новейших экономических исследований, методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере. Задание 1 Найти правильные ответы на тесты: 1/. Из перечисленных ниже долговых обязательств укажите инструменты денежного рынка: I Казначейские векселя II Коммерческие векселя III Депозитные сертификаты Ответы: А) Только I Б) Только I и II С) Только I и III D) Все перечисленные 2/. Как называется заранее установленная цена в опционном контракте? А) Цена подписки Б) Цена исполнения С) Премия по опциону D) Экспирация II. Выявляет источники и осуществляет поиск информации для проведения научных исследований и решения практических задач в профессиональной сфере, умеет проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновывать выбор эффективных методов регулирования экономики. Задание 1 Найти правильные ответы на тесты:

1/. Что такое маржинальные сделки?
 I. Это сделки, которые дают доход – маржу.
 II. Это сделки, совершаемые с использованием денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных брокером клиенту на условиях срочности и платности.
 III. Это сделки, совершаемые с использованием денежных средств и (или) ценных бумаг клиенту в случае их прибыльности

Ответы:

- A) Только I
- B) Только II
- C) I и III

2/. Какая из форм коллективного инвестирования представляет собой обособленный имущественный комплекс без образования юридического лица?

- A) Паевой инвестиционный фонд
- B) Акционерный инвестиционный фонд
- C) Негосударственный пенсионный фонд
- D) Кредитный союз

Задание 2 Кейсы

1/. Структура собственного капитала

Собственный капитал	
Основной капитал	Дополнительный капитал
Уставный капитал (обыкновенные акции) Эмиссионный доход Резервный фонд Прибыль (текущая и предшествующих лет) Нематериальные активы Вложения в обыкновенные акции дочерних банков	Прирост стоимости имущества за счет переоценки Прибыль текущая (не подтвержденная аудитором) Полученные и (предоставленные) субординированные кредиты Уставный капитал (привилегированные акции и за счет переоценки основных средств) Вложения в привилегированные акции дочерних банков

Проанализировать агрегированный баланс Россельхозбанка по состоянию на 01.09.2020 г. и ответить на вопросы:

- Какова доля собственного капитала?
- Почему собственный капитал меньше уставного капитала?
- Какова структура доходных активов банка?
- Какова структура пассивов?

Агрегированный баланс найдите по ссылке:

<http://kuap.ru/banks/3349/balances/>

III. Владеет методами коллективной работы экспертов универсальными методами ранжирования альтернатив, комплексными экспертными процедурами для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и

	микроуровнях. Задание 1 Найти правильные ответы на тесты: 1/. В каком случае европейский опцион пут не исполняется? I Спот-цена базисного актива меньше цены исполнения II Спот-цена базисного актива равна цене исполнения III Спот-цена базисного актива выше цены исполнения Ответы: A) только I B) I и II C) II и III D) только III 2/. В депозитарии могут учитываться права, как на именные ценные бумаги, так и на ценные бумаги на предъявителя, а в реестре – только на именные ценные бумаги. Правильно ли это утверждение? Ответы: A) Верно B) Неверно Кейсы 1/. Экосистему можно определить, как систему межотраслевых компаний, которые совместно создают рынок клиентов. Ряд крупных банков (Сбербанк, ВТБ, Тинькофф Банк) развивают свои экосистемы. Однако Банк России считает, что экосистема создает нерыночные конкурентные преимущества для тех организаций, которые получили доступ к сети. Это может привести к увеличению рисков для информационной безопасности на финансовом рынке, а также к распространению проблем, сформировавшихся у одного участника рынка, на других участников той же экосистемы . В связи с этим возникают вопросы: нужно ли законодательно регулировать банковские экосистемы, и, действительно, ли экосистемы устраняют конкуренцию? Ваше мнение. Обоснуйте свою позицию. 2/. В течение третьей нерабочей недели экономическая активность оставалась существенно более низкой, чем ранее, до проявления последствий пандемии. Прямой и косвенный сдерживающий эффект на производственную деятельность испытывает все большая доля предприятий. Вместе с тем активность постепенно восстанавливается по мере адаптации бизнеса и населения к действию ограничительных мер. По каким показателям Банк России определяет усиление экономической активности в небольшой промежуток времени?
ПК-3 Способность прогнозировать ос-	I. Владеет методами формирования финансового плана и критериев мониторинга его выполнения. Задание 1

новные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений	Найти правильные ответы на тесты: 1/. В настоящее время единым регулятором финансового рынка является: А) Банк России Б) Минфин России. В) ФСФР Тест 2 Приоритетными целями развития российского финансового рынка в России являются: А) содействие экономическому росту, Б) структурная перестройка экономики, В) импортозамещение, Г) создание условий для роста финансовой индустрии. Задание 2 Задачи 1/. Уставный капитал ОАО состоит из 1 млн. акций обыкновенных акций. Совет директоров состоит из 11 человек. Акционеру А принадлежит 1000 акций, акционеру В – 5000 акций, акционеру С – 100 акций. Каким количеством голосов будут обладать перечисленные акционеры на годовом собрании акционеров, если в члены Совета директоров выдвинуто 15 кандидатов (используется кумулятивное голосование)? 2/. ОАО направило на выплату дивидендов 976 тыс. руб. Уставный капитал общества состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных акций. Номинал акций – 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям – 20%. Рассчитайте величину показателя «доход на одну обыкновенную акцию» II. 2. Составляет прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов Задание 1 Найти правильные ответы на тесты: 1/. Отношение премий по страхованию жизни к ВВП в развивающихся странах колеблется в диапазоне от 1 до 15%, в то время как в России этот показатель: А) близок к нулю, Б) составляет 5-10%, В) свыше 10%. 2/. Разработка Основных направлений развития финансового рынка РФ осуществляется: - 1 раз в 3 года, - 1 раз в 5 лет, - ежегодно Задание 2 Кейсы 1. В Банк поступила жалоба, что с дебетовой банковской карты клиента были списаны проценты за кредит. Как такое возможно, если у клиента дебетовая, а не кредитная карта? 2. У клиента был годовой вклад в крупном банке. Через год он снял проценты и хотел переподписать новый договор, но операционист
--	--

сказал, что он продлевается автоматически. Еще через год оказалось, что проценты по вкладу были снижены почти в два раза. Должен ли банк ставить клиента в известность о снижении ставки?

III. Владеет методами оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования

Задание 1

Найти правильные ответы на тесты:

Как называется подход к планированию развития финансового рынка в соответствии с Основными направлениями развития финансового рынка на 2019-2022 гг.:

- комплексный,
- системный
- каскадный
- горизонтально-вертикальный

Тест 7

Выпуск коммерческих облигаций регистрируется:

- А) Банком России,
- Б) Минфином,
- В) Биржей,
- Г) Центральным депозитарием.

Задание 2

Кейсы

1/. Банки берут комиссию за ведение счета. Но, по сути, никакой работы по его ведению не требуется. А еще и за выписки со счета платить приходится отдельно. Правомерно ли это?

2/. У клиента был годовой вклад в крупном банке. Через год он снял проценты и хотела переподписать новый договор, но операционист сказал, что он продлевается автоматически. Еще через год оказалось, что проценты по вкладу были снижены почти в два раза. Должен ли банк ставить клиента в известность о снижении ставки?

Задание 3

Задачи:

1/. Бескупонная облигация со сроком обращения 91 день размещена на первичном рынке по цене 80% от номинала. *Рассчитайте доходность облигации к погашению (в годовых процентах). Год считать равным 365 дням.*

2/. Эмитент предложил андеррайтеру выкупить эмиссию обыкновенных акций. Номинальная стоимость акции – 100 руб., их количество – 100 000 штук. Цена выкупа у эмитента – 101 руб. за акцию, цена предложения публике – 103 руб. за акцию.

Определите доходность операций андеррайтера с данными акциями, если считать, что бумаги размещены за 1 месяц, а денежные средства андеррайтер получает в конце периода размещения.

Определите эмиссионный доход эмитента.

IV. Применяет методики и инструментарий финансово-го планирования

Задание 1

Найти правильные ответы на тесты:

	1. Сберегательные сертификаты может выпускать а) брокерско-дилерская компания, б) небанковская кредитная организация, в) банк, г) инвестиционный фонд, д) управляющая компания. 2. Олигополия с конкурентным окружением – это рыночная структура, в которой существует малое количество лидеров: а) менее 8, б) более 8, в) от 10 до 20 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг в России могут вести: 1. Только регистраторы, 2. Регистраторы и эмитенты. Задание 2 Задачи 1/. Инвестор заключил с банком договор на брокерское обслуживание и купил 1000 акций компании X по цене 140 рублей в декабре 2016 года . В январе 2018 года инвестор продал все эти акции по цене 150 рублей. За какой период исчисляется налог на доход? Ка-кой размер налога будет удержан? 2. Имеются два альтернативных портфеля А и Б, в которые инвестировано по 100 тыс. руб. Через один год стоимость портфеля А составила 108 тыс. руб., портфеля Б — 120 тыс. руб. Определить доходность портфелей.
--	---

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Роль финансового рынка в накоплении капитала и финансировании производства в России
2. Долгосрочные циклы мировой экономики и их воздействие на финансовый рынок
3. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в Российской Федерации
4. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в России
5. Оценка капитализации российского рынка акций и перспективы ее роста
6. Российский рынок корпоративных облигаций: состояние, проблемы, перспективы развития
7. Основные модели финансовых рынков: банковская и фондовая. Риски на финансовом рынке.
9. Количественная и качественная характеристика состояния рынка производных финансовых инструментов в России в настоящее время
10. Ключевые проблемы развития рынка производных финансовых инструментов в России
11. Инструменты и технологии рынка FORTS
12. Инструменты и технологии срочного рынка ММВБ
13. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт
14. Смешанная модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы

и тенденции развития

15. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика
16. Рынок репо. Модели рынка.
17. Клиринговый сертификат участие и его использование в сделках репо.
18. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов о развитии банковского сектора.
19. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов о развитие страхового сектора
20. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов о развитии ESG.
21. Основные показатели и индикаторы финансового рынка.
22. Структура финансового рынка: кросссекторальный подход Банка России.
23. Сущность, особенности и виды акций.
24. Облигации и их виды.
25. Порядок выпуска облигаций.
26. Государственные облигации, их назначение и виды.
27. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг и ее виды.
28. Листинг и делистинг ценных бумаг.
29. Биржа как организатор торговли.
30. Участники торгов на фондовой бирже
31. Современные биржи и тенденции их развития.
32. Операции коммерческих банков с ценными бумагами.
33. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг и их виды.
- 34/ Основные положения Стратегии развития финансового рынка РФ на период до 2030 года.

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

Нормативные акты.

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.94 № 51-ФЗ
 2. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
 3. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
 4. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»
 5. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»
 6. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
 7. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»
 8. Закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)», от 16.07.1998 N 102-ФЗ.
 9. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов.
 10. Стратегия развития финансового рынка РФ на период до 2030 года.
- Основная литература:
11. Приложение к информационному письму Банка России от 08.09.2016 № ИН-015-53/64 «О Директиве 2009/138/ЕС Европейского Парламента и Совета Европейского союза от 25.11.2009 «Об организации и осуществлении деятельности страховых и перестраховочных организаций (Solvency II)». URL:
http://www.cbr.ru/content/document/file/41413/20160908_in_015_53-64.pdf

12. Доклад ЦБ РФ для общественных консультаций «Совершенствование регулирования дилерской деятельности» (11.09.2017). URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50698/Consultation_Paper_170911.pdf
 13. Доклад ЦБ РФ для общественных консультаций «Совершенствование регулирования брокерской деятельности» (24.10.2016). URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50716/report_broker_161024.pdf
 14. Доклад ЦБ РФ для общественных консультаций «Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля» (30.06.2016). URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50723/report_30062016.pdf
 15. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020.
 16. Финансовые рынки, под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова. – М., КНОРУС, 2020
 17. Брюховецкая С.В., Гусева И.А. Финансовые рынки [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: КноРус, 2020. 536 с. <https://book.ru/book/934031>
 18. Гусева И. А. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2020. 347 с. <https://urait.ru/bcode/450817>
- Дополнительная литература.**
19. Международный финансовый рынок [Электронный ресурс]: учебник и практикум / М. А. Эскиндаров [и др.]; под ред. М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. М.: Юрайт, 2020. 453 с. <https://urait.ru/bcode/451189>
 20. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Н. Б. Болдырева [и др.]; под ред. Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2020. 403 с. ISBN 978-5-534-12380-7. <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/451248>

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

1. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds. - URL: <http://www.cbonds.ru/>
2. Интернет-страница Министерства Финансов РФ. - URL: <http://www.minfin.ru/>
3. Официальный сайт Центрального Банка России. - URL: <http://www.cbr.ru>
4. Сайт Федеральной службы государственной статистики. - URL: <http://www.gks.ru>.
5. Сайт компании «КонсультантПлюс». - URL: <http://www.consultant.ru>.
6. Электронная библиотека. – URL: www.bibliotekar.ru.
7. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка. - www.data.worldbank.org
8. Годовые отчеты и квартальные обзоры по мировым финансовым рынкам Банка международных расчетов (BIS Annual Report; BIS Quarterly Review. International banking and financial market developments)/ - www.bis.org
9. Статистическая база данных Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics. – www.imf.org
10. Данные Мировой федерации бирж - годовые отчеты (Annual report), ежемесечные бюллетени (Focus). - www.world-exchanges.org
11. Электронная библиотека Social Science Research Network. - www.gsom.spbu.ru
12. База научных статей Национального бюро экономических исследований (NBER). - www.nber.org
13. База научных электронных ресурсов Business Source Complete компании EBSCO Publishing. - www.ebscohost.com
14. ОАО ММББ-РТС. - www.rts.micex.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельной работы

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины – закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки работы с системой нормативно-правовых актов; умение понимать и анализировать законы и другие нормативные акты, принимать решения и совершать иные действия в точном соответствии с законом.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям;
- изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине;
- подготовку докладов и презентаций;
- индивидуальные или групповые консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;
- подготовку к зачету.

Система оценивания работы студента по освоению содержания дисциплины состоит из текущего контроля и промежуточной аттестации в форме экзаменационного зачёта.

Оценка знаний производится по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета.

Основные формы текущего контроля:

- посещение лекций и конспектирование основных положений изучаемой темы;
- участие в дискуссиях на семинарских занятиях;
- подготовка докладов с электронной презентацией и выступление по вопросам изучаемой темы;
- выполнение заданий для самостоятельной работы по конкретным темам.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям

В рабочей программе по дисциплине предусмотрены семинарские занятия – 4 часа.

Изучение темы на семинарском занятии предполагает следующие виды работы студентов:

- доклады по рекомендуемой тематике с презентацией;
- фронтальная беседа с целью активизации познавательной деятельности студентов и проверки усвоения содержания конкретной темы с использованием интерактивных приёмов (постановка и обсуждение проблемных ситуаций, дискуссии);
- выполнение расчетно-аналитических заданий и т.д.

Семинарские занятия

Номер занятия	Тема занятия	Часы
1	Тема 1. Обсуждение теоретических основ финансового рынка в России: сущность, структура, цели, принципы Эволюция развития финансового рынка	3
2	Тема 2. Показатели развития финансового рынка. Стратегия развития финансового рынка. Новые сегменты развития финансового рынка.	3

3	Роль банковской системы и фондового рынка в решении задач структурной и технологической трансформации экономики	3
4	Тема 4. Роль инфраструктуры в развитии финансового рынка.	3
	ИТОГО, час	12

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

10.1. Методические рекомендации по подготовке к выступлению на семинаре (доклад или доклад с презентацией)

Любое выступление на семинарском занятии имеет (в той или иной степени) характер научного доклада, успех которого зависит от предварительно проведенной работы.

Требуется проанализировать изучаемые экономические процессы, наглядно представить результаты проделанной работы, а также заинтересовать аудиторию во время выступления (сообщения). Приступая к подготовке выступления, следует четко определить его цель или целевую установку.

Как правило, выступление должно быть рассчитано на 10–12 минут.

За такой промежуток времени достаточно полно и глубоко рассмотреть можно не более одного – двух вопросов. После выступления студенты могут задать вопросы. Поэтому целесообразно заранее продумать и сформулировать возможные вопросы. Выбранная тема выступления должна соответствовать познаниям и учитывать интересы, увлечения и личные склонности студента. Поэтому целесообразно связать тему выступления с будущей или настоящей практической деятельностью.

Следующий этап подготовительной работы связан с изучением экономической литературы. Во время подбора материала целесообразно составить предварительный план. Естественно, составленный план будет изменяться и корректироваться в процессе дальнейшего изучения темы. Вместе с тем такой план поможет обозначить контуры будущего выступления.

Структура доклада. Доклад – это краткое изложение содержания научного труда студента по избранной теме, обзор литературных источников и сайтов определенного направления.

Такой обзор должен давать представление о современном состоянии изученности той или иной научной проблемы, включая сопоставление точек зрения специалистов, и сопровождаться собственной оценкой их достоверности и убедительности.

Темы докладов формируются, как правило, на основе учебного материала, который выносятся на самостоятельное изучение студентами. Поэтому заслушивание докладов, подготовленных студентами, позволяет преподавателю оценить умение студентов самостоятельно работать с учебной литературой и научными текстами.

В свою очередь, студент в ходе подготовки доклада приобретает новые знания, формирует важные научно-исследовательские умения, осваивает методы научного познания, совершенствует навыки публичного выступления.

Структура доклада, как правило, включает в себя:

- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемых источников);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего, причем наличие проблем подтверждается статистическими данными, оформленными в таблицах, графиках, схемах);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации).

Поскольку доклад результатов исполнения самостоятельного творческого задания изначально планируется как устное выступление, он несколько отличается от тех видов работ, которые просто сдаются преподавателю и оцениваются им в письменном виде. Необходимость устного выступления предполагает соответствие некоторым дополнительным критериям. Если письменный текст должен быть правильно построен и оформлен, грамотно написан и иметь удовлетворительно раскрывающее тему содержание, то для устного выступления этого мало.

Устное выступление должно хорошо восприниматься на слух, т.е. быть подано интересно для аудитории. Кроме того, выступление предполагает иллюстрацию доклада презентацией.

Требования к презентации. Составление слайдов обязательно для иллюстрации выступления. Основные требования к данному виду творческой работы следующие:

- 1) Наличие не более 12 слайдов к докладу;
- 2) Соответствие слайдов теме творческого задания;
- 3) Вынесение смысла в заголовок и удаление всего, что не относится к цели, особенно текста;
- 4) Употребление четкого крупного шрифта для выделения надписей и заголовков на общем фоне. Допустимо наличие предложений, определений, терминов, которые слушатели могут записать. Текст должен быть легко читаем;
- 5) Правильность используемой терминологии;
- 6) Отсутствие географических, грамматических и стилистических ошибок и опечаток;
- 7) Наличие ссылок на источники информации;
- 8) Чередование разных видов слайдов для обеспечения разнообразия: - с текстом; - с таблицами; - с диаграммами (графиками);
- 9) Максимально равномерное заполнение экранного поля чертежами, рисунками, фотографиями и другими иллюстрационными материалами. При этом слайд не должен быть перегружен зрительной информацией;
- 10) Следование фирменному стилю, разумное ограничение разнообразия цветов и шрифтов, использование различных анимационных эффектов, не отвлекающих внимание от содержания информации на слайде.

Следует отметить, что иллюстративного материала не должно быть слишком много и текст таблиц не должен быть слишком мелким, поскольку аудитории будет сложно воспринимать такую информацию. На все таблицы, рисунки, схемы, графики должны быть сделаны ссылки: «Составлено автором», либо ссылка на источник.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

лицензионное отечественное:

Astra Linux, Libre Office

лицензионное импортное:

ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья

свободно распространяемое:

Архиватор KDE (Ark)

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»

2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

3. Информационно-образовательный портал Финансового университета. - <http://portal.ufrf.ru>.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты
Информации не используются.

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета