

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

**Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

_____ Е.А. Каменева
«__» _____ 2025 г.

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

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика», ОП «Корпоративные финансы» (все профили),
ОП «Финансовая разведка, управление рисками и экономическая безопасность»
(все профили), ОП «Экономика и бизнес» (все профили)

*Рекомендовано Ученым советом Финансового факультета
(протокол № 52 от «21» января 2025 г.)*

*Одобрено Кафедрой финансовых рынков и финансового инжиниринга
(протокол № 13 от «09» декабря 2024 г.)*

Москва 2025

Содержание

1. Наименование дисциплины3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий5
 - 5.1. Содержание дисциплины5
 - 5.2. Учебно-тематический план16
 - 5.3. Содержание семинаров, практических занятий19
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине26
 - 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы26
 - 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю31
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине32
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**Ошибка! Закладка не определена.**
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**Ошибка! Закладка не определена.**
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины49
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем51
 - 11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:51
 - 11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы51
 - 11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации51
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.51

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Финансовые рынки»

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями / индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов	Знать: теоретические основы, категориальный аппарат и отличительные признаки финансового рынка; современные представления о проблемах развития финансового рынка. Уметь: анализировать ситуацию на финансовом рынке и интерпретировать полученные результаты анализа; решать задачи
		2. 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
		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства	Знать: основные направления экономической политики государства, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: находить и комментировать аналитические обзоры состояния и развития мирового финансового рынка; раскрывать содержание индикаторов и индексов мирового финансового рынка.
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую	Знать: нормативно-правовую базу, определяющую требования к расчету как

	правовой базы рассчитывать финансово- экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	порядок расчета финансово-экономических показателей	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
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: общее и особенное в экономических процессах на микро-, мезо- и макроуровня, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макро уровне, в том числе и на финансовых рынках
		3. 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-6	Способность предла- гать решения профес- сиональных задач в ме- няющихся финансово- экономических усло- виях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономиче- ского субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегиче- ских управленческих реше- ний	Знать: механизмы финансо- вого рынка; тенденции разви- тия финансового рынка; Уметь: проводить анализ об- ласти предоставления финан- совых продуктов и услуг, в том числе и на финансовых рынках
		2. Предлагает варианты ре- шения профессиональных задач в условиях неопреде- ленности	Знать: теоретические основы внедрения инноваций на фи- нансовых рынках; Уметь: анализировать требо- вания заинтересованных сто- рон с точки зрения предостав- ления продуктов и услуг с ис- пользованием финансовых

			технологий, в том числе и на финансовых рынках
--	--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к общефакультетскому (предпрофильному) профессиональному циклу образовательных программ «Корпоративные финансы», «Финансовая разведка, управление рисками и экономическая безопасность» и «Экономика и бизнес» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

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

Экономика, ОП «Корпоративные финансы», профили: «Корпоративные финансы и бизнес-аналитика (с частичной реализацией на английском языке)», «Корпоративные финансы и инвестиции», «Корпоративные финансы и оценка собственности»; ОП «Финансовая разведка, управление рисками и экономическая безопасность», профили: «Анализ рисков и экономическая безопасность», «Финансовая разведка»; ОП «Экономика и бизнес», профили: «Энергетический бизнес», «Экономика креативных индустрий»

Вид учебной работы по дисциплине	Всего в з/е и часах	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	4/144	144
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
Самостоятельная работа	76	76
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура

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

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

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

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

Финансовые посредники, их виды и роль на финансовом рынке.

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

Тема 2. Кредитный рынок

Кредитный рынок: отличительные особенности, взаимосвязь с другими сегментами финансового рынка и роль в экономике.

Ведущие участники кредитного рынка. Ведущая роль кредитных организаций (банков и небанковских кредитных организаций) в функционировании кредитного рынка.

Основные классификации кредитов: по целевому назначению (потребительские, кредиты МСП, ипотечные, автокредитование, рефинансирование), по способу обеспечения (без обеспечения, залоговые, под поручительство / гарантию) и другие.

Ценообразование на кредитном рынке: основные факторы, формирующие спрос и предложение на кредитные ресурсы.

Кредитные операции регулятора финансовых рынков. Основные цели (денежно-кредитная политика, обеспечение бесперебойной работы платежной системы, обеспечение финансовой стабильности, адресная помощь). Подходы к установлению ставок и к управлению кредитными рисками.

Инфраструктура кредитного рынка. Роль и особенности ее ключевых участников (в т.ч. кредитные рейтинговые агентства, бюро кредитных историй, кредитные брокеры, маркетплейсы).

Структура и динамика российского кредитного рынка, и основные тенденции.

Ведущие международные организации – участники кредитного рынка, их роль и основные тенденции.

Тема 3. Рынок ценных бумаг

Экономическое и правовое содержание понятия акции. Виды акций. Акционерный капитал и его структура. Нормативная база деятельности акционерных обществ в России и права акционеров. Структура собственности на акции. Free Float. Дивиденды и норма дивидендных выплат.

Эмиссия и первичный рынок акций. IPO и SPO в России и за рубежом.

Виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная. Доходность акций. Основные показатели акций: дивидендная доходность, P/E, EPS, P/BV и др.

Фондовые индексы. Индексы российского фондового рынка: индекс Московской биржи (IMOEX), индекс РТС (RTSI. Основные глобальные индексы).

Инструменты, связанные с акциями: опционы эмитента, депозитарные расписки.

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 внутреннего долга в Российской Федерации. Еврооблигации Правительства Российской Федерации.

Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России.

Первичный и вторичный рынок государственных облигаций. Операции РЕПО.

Корпоративные облигации. Роль облигаций в финансировании предприятий в России и за рубежом. Первичный и вторичный рынок корпоративных облигаций. Эмиссия корпоративных облигаций. Особенности российского рынка корпоративных облигаций (эмитенты, объемы эмиссии и ее динамика, понятие дефолта по облигациям. Еврооблигации российских корпоративных эмитентов.

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

Характеристики облигаций: текущая доходность, доходность до погашения, риск, дюрация, модифицированная дюрация. Рейтинги облигаций. Оценка облигаций. Индексы облигаций.

Прочие долговые ценные бумаги. Простой и переводный вексель. Обязательные реквизиты векселя. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков.

Тема 4. Рынок производных финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ.

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

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

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

Виды опционов (опцион на покупку, опцион на продажу; биржевой и внебиржевой опцион; маржируемый опцион; американский и европейский

опцион; опцион с выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих»). Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона.

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

Состояние, проблемы и направления развития российского рынка ПФИ.

Тема 5. Валютный рынок и рынок драгоценных металлов

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

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

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

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

Тема 6. Рынок страхования

Роль страхования в обеспечении экономической безопасности граждан и хозяйствующих субъектов. Цель и задачи страхового дела. Страховые риски:

идентификация и оценка. Институциональная, отраслевая и территориальная организация страхового рынка. Макроэкономические и микроэкономические функции страхования. Место страхового рынка в общей системе финансовых рынков. Специфика страхового рынка по сравнению с традиционными финансовыми рынками. Тенденции развития рынка страхования в России и мире.

Тема 7. Участники финансового рынка

Участники финансового рынка: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники. Государство как особый участник финансового рынка: роль государства как эмитента и инвестора.

Классификация инвесторов на финансовых рынках: коллективные, институциональные, частные инвесторы; квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.

Основные типы финансовых посредников: посредники депозитно-кредитного типа; контрактно-сберегательные институты; инвестиционные финансовые посредники. Порядок допуска финансовых посредников на рынок.

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. Гражданско-правовые основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и особенности ее регулирования.

Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации.

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

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

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

Организованная и неорганизованная торговля на финансовом рынке.

Организатор торговли и биржа как формы организации торгов.

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

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

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

Торговые платформы и организация их функционирования.

Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними.

Тема 9. Основы анализа финансовых рынков

Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета. 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.

Макроэкономический анализ. Понятие и типы экономических индикаторов.

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

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

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.

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

Концепция «рационального анализа» Боллиджера.

Стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ.

Механические торговые системы, торговые роботы.

Тема 10. Инвестирование и основы управления портфелем

Понятие инвестиционного портфеля, принципы формирования, основная цель и преимущество. Типы портфелей и основы их формирования. Связь между типом инвестора и типом портфеля. Инвестиционный профиль.

Основы современной теории инвестиционного портфеля. Диверсификация портфеля. Доходность и риск портфеля. Допустимое и эффективное множество. Оптимизация по Марковицу.

Модель ценообразования на рынке капитала (CAPM), линия ценной бумаги, линия рынка капитала, 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.

Тема 11. Рынок коллективных инвестиций

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

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

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

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

Тема 12. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов

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

Цифровизация в финансовой сфере: сущность, формы, практика.

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

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

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

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

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

Тема 13. Регулирование финансовых рынков

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

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

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

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

Регулирование финансовых рынков на наднациональном уровне.

5.2. Учебно-тематический план

ОП «Корпоративные финансы» (все профили), ОП «Финансовая разведка, управление рисками и экономическая безопасность» (все профили), ОП «Экономика и бизнес» (все профили)

Таблица 3

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы теку- щего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоя- тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Финансовые рынки: сущ- ность, функции, структура	10	4	2	2	6	Опрос. Тестирование. Обсуждение актуальных документов и публикаций
2.	Кредитный ры- нок	10	4	2	2	6	Опрос. Тестирование. Обсуждение актуальных документов и публикаций
3.	Рынок ценных бумаг	14	8	4	4	6	Опрос. Тестирование. Выполнение контрольных заданий

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы теку- щего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоя- тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
4.	Рынок произ- водных финан- совых инстру- ментов	14	8	4	4	6	Опрос. Тестирование. Контрольная работа
5.	Валютный ры- нок и рынок драгоценных металлов	10	4	2	2	6	Опрос. Тестирование. Выполнение контрольных заданий. Ре- шение задач
6.	Рынок страхо- вания	10	4	2	2	6	Опрос. Тестирование. Обсуждение актуальных публикаций
7.	Участники фи- нансового рынка	10	4	2	2	6	Опрос. тестирование. Обсуждение актуальных публикаций. Разбор прак- тических кей- сов
8.	Торговая и рас- четная инфра- структура фи- нансового рынка. Фондо- вая биржа	10	4	2	2	6	Опрос. Тестирование. Обсуждение актуальных публикаций. Разбор прак- тических кей- сов

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы теку- щего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоя- тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
9.	Основы анализа финансовых рынков	14	8	4	4	6	Опрос. Тестирование. Обсуждение научных во- просов, акту- альных публи- каций. Вы- ступления по результатам самостоятель- ной работы. Решение задач
10.	Инвестирование и основы управления портфелем	13	8	4	4	5	Опрос, тестирование, решение задач
11.	Рынок коллективных инвестиций	9	4	2	2	5	Опрос. Тестирование. Обсуждение выступлений, актуальных публикаций
12.	Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	10	4	2	2	6	Опрос. Тестирование. Тестирование. Выполнение контрольных заданий. Обсуждение актуальных публикаций
13.	Регулирование финансовых рынков	10	4	2	2	6	Опрос. Тестирование. Обсуждение выступлений. Обсуждение актуальных документов и публикаций

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы теку- щего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоя- тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
	В целом по дисциплине	144	68	34	34	76	Согласно учеб- ному плану: контрольная работа
	Итого в %	100	47	50	50	53	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Финансовые рынки: сущность, функции, структура	Основные функции финансового рынка. Структура финансового рынка по системе критериев: по роли в процессе воспроизводства (денежный рынок и рынок капитала), по уровню развития (развитые и развивающиеся рынки), по уровню организации (организованные и неорганизованные рынки), по форме активов (рынки финансовых активов в традиционной и в цифровой формах), по виду финансовых активов (рынок ценных бумаг, кредитный рынок, валютный рынок, страховой рынок, рынок драгоценных металлов, рынок производных финансовых инструментов). Количественные и качественные показатели развития финансовых рынков: капитализация, торговый оборот, количество сделок, число участников и пр. Банковская и рыночная модели финансовых рынков. Тенденции развития рынков. Приоритеты развития российского финансового рынка во взаимосвязи с национальными приоритетами развития Российской	Общее обсуждение, опрос, работа с первичными источниками статистической информации

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	Федерации. <i>Нормативные акты:</i> раздел 8 – 2, 3, 4, 6, 9, 10 <i>Основная литература:</i> раздел 8 – 1, 2, 3. <i>Дополнительная литература:</i> раздел 8 – 1, 2, 5. <i>Ресурсы сети Интернет:</i> раздел 9 – 1, 4, 5, 6, 10	
Тема 2. Кредитный рынок	Кредитный рынок: отличительные особенности и взаимосвязь с другими сегментами финансового рынка. Основные классификации кредитов. Ценообразование на кредитном рынке: основные факторы, формирующие спрос и предложение на кредитные ресурсы. Кредитные операции регулятора финансовых рынков. Основные цели и виды операций. Подходы к установлению ставок и к управлению рисками регулятора. Инфраструктура кредитного рынка. Роль и особенности ее ключевых участников. Международные организации – участники кредитного рынка, их роль и основные тенденции. <i>Нормативные акты:</i> раздел 8 – 5, 6; <i>Основная литература:</i> раздел 8 – 1, 3; <i>Дополнительная литература:</i> раздел 8 – 4; <i>Ресурсы сети Интернет:</i> раздел 9 – 1, 2, 3, 4, 5, 6.	Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов и задач, тестирование
Тема 3. Рынок ценных бумаг	Фундаментальные свойства акций. Отличительные черты обыкновенных и привилегированных акций и их типы. Акционерный капитал и его структура. Основные и дополнительные права акционеров. Дивиденд и норма дивидендных выплат. Эмиссия и первичный рынок акций. Цены акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная. 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	Общее обсуждение, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов и задач, тестирование

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	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. Еврооблигации Правительства Российской Федерации. Первичный и вторичный рынок государственных облигаций. Операции репо. Корпоративные облигации. Еврооблигации и замещающие облигации российских корпоративных эмитентов. Характеристики облигаций: текущая доходность, доходность до погашения, риск, дюрация, модифицированная дюрация. Рейтинги облигаций. Оценка облигаций. Спрэды доходности и премия за риск. <i>Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 8, 10;</i> <i>Основная литература: раздел 8 – 1, 2;</i> <i>Дополнительная литература: раздел 8 – 1, 4;</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3, 4, 5, 6</i>	
Тема 4. 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 фьючерсном рынке. Офсетная сделка.	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, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	Опцион: понятие и сущность. Премия опциона как сумма внутренней и внешней стоимости опциона. Понятие и основные виды своп-контрактов. Примеры конкретных видов своп-контрактов. <i>Нормативные акты: раздел 8 – 2, 7, 8;</i> <i>Основная литература: раздел 8 – 1, 2;</i> <i>Дополнительная литература: раздел 8 – 4, 5;</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 2, 6</i>	
Тема 5. 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. <i>Нормативные акты: раздел 8 – 5, 6, 7, 8;</i> <i>Основная литература: раздел 8 – 1, 2;</i> <i>Дополнительная литература: раздел 8 – 1, 3, 4;</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 2, 6</i>	Опрос, тестовый контроль, решение кейсов, дискуссия.
Тема 6. Рынок страхования	Роль страхования в обеспечении экономической безопасности граждан и хозяйствующих субъектов. Цель и задачи страхового дела. Страховые риски: идентификация и оценка. Макроэкономические и микроэкономические функции страхования. Тенденции развития рынка страхования в России и мире.	Опрос, тестовый контроль, дискуссия.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	<i>Нормативные акты: раздел 8 – 3, 5, 10;</i> <i>Основная литература: раздел 8 – 3;</i> <i>Дополнительная литература: раздел 8 – 3;</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 2, 6</i>	
Тема 7. Участники финансового рынка	Участники финансового рынка: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники. Государство как особый участник финансового рынка. Классификация инвесторов на финансовых рынках: коллективные, институциональные, частные инвесторы. Основные типы финансовых посредников: посредники депозитно-кредитного типа; контрактно-сберегательные институты; инвестиционные финансовые посредники. Основные виды сделок и операций, проводимые финансовыми посредниками на рынке в собственных интересах и интересах клиентов. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Гражданско-правовые основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и особенности ее регулирования. <i>Нормативные акты: раздел 8 – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8;</i> <i>Основная литература: раздел 8 – 1, 2, 3;</i> <i>Дополнительная литература: раздел 8 – 2, 4, 5;</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 3</i>	Обсуждение поставленных вопросов и подготовленных информационных сообщений Тестирование Разбор кейсов
Тема 8. Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа	Институты, формирующие торговую и расчетную инфраструктуру финансового рынка. Особенности функционирования каналов обращения ценных бумаг. Организатор торговли и биржа как формы организации торгов. Виды бирж и их организационно-правовая форма. Биржевая инфраструктура и посттрейдинговые сервисы. Клиринговая деятельность, виды клиринга, неттинг как способ исполнения обязательств. Центральный контрагент, его роль в обеспечении финансовой стабильности, основные функции. Особенности расчетов по ценным бумагам,	Обсуждение поставленных вопросов и подготовленных информационных сообщений Тестирование Разбор кейсов

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	DVP. <i>Нормативные акты:</i> раздел 8 – 2, 6, 7, 8; <i>Основная литература:</i> раздел 8 – 1, 2; <i>Дополнительная литература:</i> раздел 8 – 1, 5; <i>Ресурсы сети Интернет:</i> раздел 9 – 1, 2, 3	
Тема 9. Основы анализа финансовых рынков	Риск и доходность: понятия, метрики, формулы расчета, источники информации, показатели риска применительно к разным инструментам. Фундаментальные факторы, выявление и оценка значимости для каждого уровня анализа. Методы стоимостного анализа эмитента. Сравнительный анализ на основе мультипликаторов. Технический анализ и трейдинг. Визуально-графический анализ. Подходы к определению трендов. Фигуры на ценовых графиках, их применение в торговых стратегиях. Численные методы технического анализа. Осцилляторы. <i>Нормативные акты:</i> раздел 8 – 1, 2, 10; <i>Основная литература:</i> раздел 8 – 1, 2; <i>Дополнительная литература:</i> раздел 8 – 1, 5; <i>Ресурсы сети Интернет:</i> раздел 9 – 1, 2, 3, 4	Тематическая дискуссия, опрос, решение и обсуждение ситуационных заданий и кейсов
Тема 10. Инвестирование и основы управления портфелем	Основы современной теории инвестиционного портфеля. Диверсификация, доходность и риск портфеля. Допустимое и эффективное множество. Оптимизация по Марковицу. Модель ценообразования на рынке капитала (CAPM), равновесие на рынке ценных бумаг. Бета-коэффициент как мера систематического риска. Управление портфелем. Мониторинг и реструктуризация портфеля. Стратегии в управлении портфелем. Оценка эффективности управления портфелем. <i>Нормативные акты:</i> раздел 8 – 1, 2, 5, 6; <i>Основная литература:</i> раздел 8 – 1, 2, 3;	Опрос, решение тестовых заданий и практических задач, тематическая дискуссия.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	<i>Дополнительная литература: раздел 8 – 2, 4;</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 2, 3</i>	
Тема 11. Рынок коллективных инвестиций	Роль и функции рынка коллективных инвестиций. Особенности различных видов инвестиционных фондов. Принципы формирования портфелей ценных бумаг различных инвестиционных фондов. Виды доверительного управления на российском рынке. <i>Нормативные акты: раздел 8 – 2, 4, 8, 10;</i> <i>Основная литература: раздел 8 – 1, 2;</i> <i>Дополнительная литература: раздел 8 – 5.</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 3, 5</i>	Тестовый контроль, обсуждение результатов самостоятельной работы в форме научной дискуссия, решение и обсуждение ситуационных задач и кейсов
Тема 12. Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	Цифровизация российской экономики в условиях цифровой трансформации мировой экономики. ФинТех (FinTech) как феномен финансового рынка. Цифровые технологии на финансовых рынках. Рынок цифровых финансовых активов (ЦФА): понятие, функции, роль и значение. Участники рынка ЦФА. Правовое регулирование рынка ЦФА. Цифровые финансовые активы: понятие и виды. Цифровые права. Утилитарные цифровые права (гибридные ЦФА). Цифровая валюта. Выпуск и обращение ЦФА на финансовом рынке. Инфраструктура рынка ЦФА. Экосистемы. Платформенные решения. Краудфандинговые платформы. Криптовиржи. <i>Нормативные акты: раздел 8 – 4, 5, 8, 9, 10;</i> <i>Основная литература: раздел 8 – 1;</i> <i>Дополнительная литература: раздел 8 – 3, 5;</i> <i>Ресурсы сети Интернет: раздел 9 – 1, 2, 5.</i>	Тематическая дискуссия, решение и обсуждение ситуационных задач и кейсов, тестовый контроль
Тема 13. Регулирование финансовых рынков	Прямые и косвенные методы регулирования российского финансового рынка. Государственное и саморегулирование. Этапы развития субъектов управления российским фондовым рынком – от ФКЦБ	Опрос, тестовый контроль, дискуссия.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	до мегарегулятора. <i>Нормативные акты:</i> раздел 8 – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10; <i>Основная литература:</i> раздел 8 – 1, 2, 3; <i>Дополнительная литература:</i> раздел 8 – 3, 5; <i>Ресурсы сети Интернет:</i> раздел 9 – 1, 4	

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 тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1 Финансовые рынки: сущность, функции, структура	Финансовый рынок в модели экономического кругооборота. Структура финансового рынка: кредитный и фондовый рынки; организованный и неорганизованный рынки. Финансовые инструменты, их классификация. Основные характеристики финансовых рынков. Финансовые посредники, их виды и роль на финансовом рынке	Работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий
Тема 2 Кредитный рынок	Роль ипотечного кредитования в мировом финансовом кризисе 2007 – 2008 гг. Национальные рейтинговые агентства, история их создания и различия. Микрокредитование в России, его роль на рынке, основные риски и регулирование. Бюро кредитных историй и его роль на рынке. Кредиты Международного Валютного Фонда: цели и	Подготовка к дискуссии, работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение тестовых заданий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	условия выдачи. Новый Банк Развития БРИКС – история и цели создания. «Финтех» в кредитовании, «краудлендинг»: преимущества, риски и регуляторные аспекты	
Тема 3 Рынок ценных бумаг	ИРО и SPO в России. Структура собственности и ее влияние на рынок акций. Оценка риска и доходности акций на развитых и развивающихся странах. Субфедеральные и муниципальные облигации в России. Облигации Банка России. Ипотечные облигации. Особенности рынка облигаций США, стран еврозоны, стран БРИКС. Простой и переводный вексель. Акцепт, аваль, индоссамент, протест векселя. Роль векселя на различных этапах развития рыночной экономики. Депозитные и сберегательные сертификаты банков	Подготовка к дискуссии, работа с конспектом и презентацией лекции. Работа с нормативными документами, учебной литературой. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение типовых тестовых заданий и задач
Тема 4 Рынок производных финансовых инструментов	Функции рынка ПФИ. Основные характеристики и отличия ПФИ от ценных бумаг и других активов кассового рынка. Понятие форвардной цены базисного актива ПФИ. Участники форвардных контрактов, их цели. Спецификация фьючерсного контракта, ее содержание. Асимметрия рисков и выигрышей продавца и покупателя опциона. Премия (цена) опциона. Виды опционов. Опцион на покупку, опцион на продажу. Биржевой и внебиржевой опцион. Маржируемые опционы. Американский и европейский опцион. Опцион с	Работа с лекционным материалом. Работа с учебником. Работа с нормативными правовыми актами. Работа с биржевой информацией (спецификации контрактов, ход и результаты торгов ПФИ). Постановка проблемных вопросов и подготовка к дискуссиям. Решение задач, выполнение тестовых заданий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	выигрышем, опцион с проигрышем, опцион «при своих». Понятие и основные виды своп-контрактов. Цели заключения своп-контрактов. Состояние, проблемы и направления развития российского рынка ПФИ	
Тема 5 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
Тема 6 Рынок страхования	Институциональная, отраслевая и территориальная организация страхового рынка. Место страхового рынка в общей системе финансовых рынков. Специфика страхового рынка по сравнению с традиционными финансовыми рынками.	Подготовка к дискуссии, работа с конспектом и презентацией лекции. Изучение современной литературы по разделам темы, отводимым на самостоятельное освоение. Решение тестовых заданий
Тема 7 Участники финансового рынка	Корпоративные эмитенты и особенности их деятельности в процессе эмиссии долговых и долевых бумаг. Деятельность финансовых институтов в качестве эмитента ценных бумаг. Классификация инвесторов на финансовых рынках коллективные, институциональные, частные	Работа с научной литературой, источниками права, публичными информационными интернет-порталами. Разбор опубликованных кейсов на основе использования сложившейся правоприменительной практики

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	инвесторы Основные типы финансовых посредников. Защита прав инвесторов. Требования к раскрытию информации. Изменение каналов коммуникации, использование маркетплейсов в условиях цифровизации операционной среды. ГЧП как формат взаимодействия государства с участниками финансового рынка	
Тема 8 Торговая и расчетная инфраструктура финансового рынка. Фондовая биржа	Организованная и неорганизованная торговля на финансовом рынке. Виды бирж и организационно-правовая форма организации Ведущие биржевые центры и конкуренция между ними. Особенности расчетов по ценным бумагам, DVP. Торговые платформы и организация их функционирования	Работа с научной литературой, источниками права, публичными информационными интернет-порталами. Разбор опубликованных кейсов на основе использования сложившейся правоприменительной практики
Тема 9 Основы анализа финансовых рынков	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. Стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный	Работа с конспектом лекции. Работа с демоверсиями торговых терминалов. Подготовка тезисов сообщений к выступлению на семинаре

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	анализ.	
Тема 10 Инвестирование и основы управления портфелем	Доходность и риск как базовые критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска отдельных активов. Сравнительная характеристика активов по риску. Понятие инвестиционного портфеля, принципы формирования, основная цель и преимущество. Типы портфелей и основы их формирования. Связь между типом инвестора и типом портфеля. Инвестиционный профиль.	Изучение учебных материалов и научных публикаций по теме
Тема 11 Рынок коллективных инвестиций	Инвестиционная деятельность различных типов инвестиционных фондов в России и за рубежом.	Чтение рекомендованной литературы. Работа с конспектом лекций
Тема 12 Цифровизация финансового рынка: рынок цифровых финансовых активов	Цифровые технологии на финансовых рынках. Основные этапы и тренды развития в России и за рубежом. История рынка ЦФА в России и в мире. Правовое регулирование рынка ЦФА: российское законодательство и международная практика. Преимущества и недостатки ЦФА. Гармонизация регулирования ЦФА с традиционными финансовыми инструментами. Изменения в сфере ПОД/ФТ. Криптовалюта. Токены. Криптовиржи. Правовой статус. Потенциал развития. Тенденции развития рынка ЦФА в контексте цифровой трансформации российской и мировой экономики в аспекте устойчивого развития.	Изучение современной отечественной и зарубежной литературы и научных публикаций. Исследование проблемных вопросов к практическим занятиям, дискуссиям. Решение ситуационных задач и кейсов, выполнение тестовых заданий
Тема 13 Регулирование финансовых рынков	Типы мегарегуляторов на финансовых рынках различных стран.	Чтение рекомендованной литературы. Работа с конспектом

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
		лекций.

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

Примерный перечень тем контрольных работ:

1. Контрольная работа по рынку акций в форме тестовых заданий и задач.
2. Контрольная работа по рынку облигаций в форме тестовых заданий и задач.
3. Контрольная работа по производным финансовым инструментам в форме тестовых заданий и задач.
4. Контрольная работа по операциям кредитования на финансовом рынке в форме тестовых заданий и задач.
5. Контрольная работа по использованию кредитов в денежно-кредитном регулировании в форме тестовых заданий и задач.
6. Контрольная работа по валютному рынку в форме тестовых заданий и задач.
7. Контрольная работа по рынку драгоценных металлов в форме тестовых заданий, задач, практиков-ориентированных заданий.
8. Контрольная работа по профессиональным участникам рынка ценных бумаг в форме тестовых заданий и задач.
9. Контрольная работа по инфраструктурным организациям рынка ценных бумаг в форме тестовых заданий и задач.
10. Контрольная работа по инвестиционным фондам в форме тестовых заданий и задач.
11. Контрольная работа по Федеральному закону №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в форме тестовых заданий и задач.
12. Контрольная работа по Федеральному закону от 26 декабря 1995г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» в форме тестовых заданий и задач.
13. Контрольная работа по Федеральному закону №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» в форме тестовых заданий и задач.
14. Контрольная работа по Федеральному закону № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» в форме тестовых заданий и задач.

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

Таблица 6

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПKN-1 Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов	Знать: теоретические основы, категориальный аппарат и отличительные признаки финансового рынка; современные представления о проблемах развития финансового рынка. Уметь: анализировать ситуацию на финансовом рынке и интерпретировать полученные результаты анализа; решать задачи	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. 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

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соответствующие с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			придерживаться стабильной политики реинвестирования прибыли, оцените темпы роста прибыли и дивидендов организации.
	2. 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
	3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направ-	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	Задание 1. Ситуация на финансовом рынке Великобритании характеризуется следующими показателями: Ставка LIBOR 4,5%. Доходность краткосрочных облигаций казначейства 3,5%. Доходность долгосрочных облигаций казначейства 6,0%. Темпы инфляции 1,5%. Определить цену (в денежном выражении) консолей, имеющих номинал 1000

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соответствующие с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	ления экономической политики государства	и индексов мирового финансового рынка.	ф.ст. и купонную ставку 2,5% годовых. Задание 2. Используя Интернет-сайт Банка России (www.cbr.ru), проведите анализ динамики процентного коридора Банка России за период с 01.01.2022 по последнюю доступную для анализа дату. Поясните причины смены трендов, а также взаимосвязь ставок между собой. Задание 3. 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 320,00. Задание 4. Текущие курсы USDRUB 77.50 долл./руб., GBPUSD 1.3120 фунт/долл., GBPRUB 101.75 фунт/руб. (GBP – британский фунт). Существует ли возможность для арбитража? Если да, то какой доход (в фунтах) можно получить на 1 млн фунтов оборота.
ПКН-2 Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	Знать: нормативно-правовую базу, определяющую требования к расчету как финансово-экономических показателей, так и других данных, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: рассчитывать финансово-экономические	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 андеррай-

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соответствующие с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне		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	тер, который берет на себя обязательство выкупить весь выпуск акций. Плата за андеррайтинг установлена как максимально возможная (в рамках закона). Рассчитайте размер вознаграждения андеррайтера. Задание 2. На рынке акций обращаются: 1000 акций компании «А», имеющие курсовую стоимость 15 руб.; 10000 акций компании «Б», имеющие курсовую стоимость 90 руб.; 100000 акций компании «С», имеющие курсовую стоимость 30 руб. Как изменилась капитализация рынка акций, если курсовая стоимость акций компании «А» упала на 5 %, акций компании «Б» - не изменилась, акций компании «С» – выросла на 10 %? Ответ дать в рублях и процентах.
	2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: общее и особенное в экономических процессах на микро-, мезо- и макроуровня, в том числе и на финансовых рынках; Уметь: рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макро уровне, в том числе и на финансовых рынках	Задание 1. Рассчитайте, что выгоднее, купить 1000 облигаций номиналом 1000 руб. со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 112%, или положить 1 млн. руб. в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 19 % и начислением процентов раз в год? Предусматривается возможность реинвестирования процентов по облигации по банковской процентной ставке. Налогообложение не учитывается. Указать величину до-

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соответствующие с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			ходности более выгодного инструмента. Задание 2. Инвестор сформировал инвестиционный портфель на 1 апреля из двух видов ценных бумаг: акций и облигаций. Было приобретено 3000 штук акций по цене 4 рубля за акцию, и 2000 штук облигаций с номиналом 500 руб., купонной ставкой 20 %, по «грязной» цене 98 % (купон выплачивается 2 раза в год). 1 июня инвестор продал ценные бумаги, причем за этот период курсовая стоимость акций выросла на 1 %, грязная цена облигации выросла на 1,5 процентных пункта, и был выплачен купонный доход по облигации. Рассчитайте доходность данного портфеля (в пересчете на год).
	3. 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	Задание 1. Показать динамику мультипликатора Р/Е за последние два года. для российского рынка акций в целом. Рассчитать о 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.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соответствующие с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			Рейтинг облигации по шкале S&P - BB. В момент покупки спред доходности облигаций данного инвестиционного класса по отношению к T-notes составил 350 б.п. Доходность T-notes - 5,5%. Определить цену этой облигации на рынке в долларах и процентах, если до погашения остается ровно 3 года и покупателю достанутся все купонные платежи по облигации. Задание 3. Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со 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.
ПКН-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. 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

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соответствующие с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			В) Какова будет стоимость активов данного взаимного фонда через 3 месяца (исходя из приведенных условий), если цена спот на акции IBM через 3 месяца составит 82 долл. Управляющий не закрывал досрочно свою позицию путем офсетной сделки. Задание 2. Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со страйковой ценой 55 руб. за акцию. Премия по опциону составляет 500 руб. К моменту исполнения опциона цена акций на наличном рынке составляла 48 руб. Определите финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора от проведенной операции. Задание 3. Используя Интернет-сайт Банка России (www.cbr.ru), проведите анализ динамики ключевой ставки Банка России за период с 01.01.2022. В какие периоды (в какой момент) и на какой срок было бы выгодным приобрести государственные облигации ОФЗ-ИН и ОФЗ-ПК? Поясните выводы.
	2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: теоретические основы внедрения инноваций на финансовых рынках; Уметь: анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения предоставления продуктов и услуг с использованием финансовых технологий, в том числе и на финансовых рынках	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, -

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соответствующие с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			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%.

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. Виды кредитов в системе инструментов денежно-кредитной политики: основные виды и назначение.
6. Роль и отличительные особенности кредитного рынка как сегмента национального финансового рынка.
7. Ценообразование на кредитном рынке: основные факторы,

определяющие стоимость кредита.

8. Понятие и фундаментальные свойства акций. Классификация акций.
9. Стоимостная оценка акций, определение доходности акций.
10. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
11. Выпуск корпоративных облигаций: требования к заемщику, условия облигационного соглашения, последствия невыполнения обязательств.
12. Виды государственных облигаций в России: особенности конструкции и эмиссии, целевая группа инвесторов, динамика доходности.
13. Факторы, влияющие на цены акций, способы определения теоретической цены акции.
14. Облигационные заимствования на международном рынке. Особенности и преимущества еврооблигаций. Замещающие облигации.
15. Понятие и виды производных финансовых инструментов.
16. Участники рынка производных финансовых инструментов и их стратегии: спекуляция, арбитраж, хеджирование.
17. Форвардные и фьючерсные контракты: сравнительная характеристика.
18. Организация фьючерсной торговли. Первоначальная и вариационная маржа. Офсетная сделка
19. Понятие и виды опционов. Биржевые и внебиржевые опционы. Премия опциона. Факторы, влияющие на премию опциона.
20. Функции и структура валютного рынка, его роль и взаимосвязь с другими сегментами финансового рынка.
21. Современный валютный рынок: проблемы и перспективы развития.
22. Рынок драгоценных металлов: эволюция и тенденции развития.
23. Цель и задачи страхового дела. Страховые риски: идентификация и оценка.
24. Макроэкономические и микроэкономические функции страхования. Место страхового рынка в общей системе финансовых рынков.

25. Структура финансового рынка и участники, ее составляющие.
26. Сравнительный анализ деятельности дилера, брокера и форекс-дилера.
27. Основные требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг в части: размера собственных средств, квалификации персонала, соблюдения принципа сегрегации активов.
28. Основные институты торговой и расчетной инфраструктуры и их функции в обеспечении ликвидности рынка.
29. Депозитарный учет ценных бумаг и счета, открываемые депозитариями участникам финансового рынка (типы счетов и их режимы).
30. Условия допуска ценных бумаг на биржу, листинг, котировальные списки.
31. Фондовые индексы. Виды, информация и порядок расчета, использование в анализе.
32. Основные положения фундаментального анализа. Методика проведения анализа.
33. Основные положения технического анализа. Методы технического анализа.
34. Инвестирование на финансовых рынках: критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска отдельных активов, сравнительная характеристика активов по риску.
35. Инвестиционный портфель: понятие, основная цель и принципы формирования, этапы управления. Типы портфеля и основы их формирования.
36. Основы современной теории инвестиционного портфеля.
37. Управление инвестиционным портфелем: стратегии, реструктуризация, оценка эффективности.
38. Паевые инвестиционные фонды: функции, цели функционирования, категории и виды.
39. Доверительное управление на российском рынке ценных бумаг.
40. Негосударственные пенсионные фонды: функции, цели создания,

пенсионные продукты

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

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

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

44. Содержание функций государственного регулирования финансового рынка.

45. Структура органов государственного регулирования российского фондового рынка.

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

Примеры практико-ориентированных (ситуационных) заданий

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

(а) годовую номинальную (купонную) доходность,

(б) годовую текущую доходность,

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

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

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

Классификационный признак	Виды валют
---------------------------	------------

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

Критерии выставления баллов за работу

Общее количество баллов, которые может получить студент за работу в семестре – 40 баллов, за экзамен – 60 баллов.

Максимальное количество баллов за посещение семинарских занятий не должно превышать 6 баллов.

Пример экзаменационного билета

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

Факультет _____

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга

Дисциплина «Финансовые рынки»

Семестр: 5

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль:

Форма обучения: очная

Группа:

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Теоретический вопрос (30 баллов)

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

1.2. Охарактеризуйте содержание и основные принципы реализации фундаментального анализа, информационную основу и цель его проведения.

Кратко раскройте методику проведения фундаментального анализа (15 баллов).

2. Практико-ориентированное задание (30 баллов).

Решите задачи, каждая задача по 10 баллов

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

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

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

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

Ответственность за разработку фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) несет кафедра, за которой закреплена данная дисциплина (модуль) в соответствии с распоряжением.

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

• Нормативные акты

1. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
2. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
3. Закон РФ от 27.11.1992г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
4. Федеральный закон от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»; Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
5. Федеральный закон от 10.07. 2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
6. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности». Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».
7. Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».
8. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах»; Федеральный закон от 07.12.2011 г. № 414-ФЗ «О центральном депозитарии».
9. Федеральный закон от 31.07.2020 №259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
10. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов.

- **Рекомендуемая литература¹**

- **а) основная:**

1. Финансовые рынки: учебник для студентов, обучающихся по направлениям подготовки "Экономика" и "Менеджмент" / К.Р. Адамова, Л.Н. Андрианова, Н.Е. Анненская [и др.]; Финуниверситет; под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова. — Москва: Кнорус, 2021. — 462 с. — ISBN 978-5-406-11491-9. - (Бакалавриат). — Текст : непосредственный. - То же. - 2025. - ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/956950> (дата обращения: 17.01.2025). — Текст : электронный.

2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560802> (дата обращения: 17.01.2025). — Текст : электронный.

3. Страхование : учебник для вузов / С. Б. Богоявленский [и др.] ; под редакцией С. Б. Богоявленского, Л. А. Орланюк-Малицкой, С. Ю. Яновой. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 471 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17257-7. — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542908> (дата обращения: 17.01.2025). — Текст : электронный.

- **б) дополнительная:**

1. Миркин, Я.М. Статистика финансовых рынков: учебник / Я.М. Миркин, И.В. Добашина, В.Н. Салин; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2016. - 250 с. — (Магистратура). – Текст : непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/943063> (дата обращения: 17.01.2025). — Текст : электронный.

¹ В список литературы включаются издания в печатном и (или) электронном виде, имеющиеся в фонде Библиотечно-информационного комплекса (далее – БИК) Финансового университета.

2. Финансовые рынки в свете современной цифровой повестки : монография / Б. Б. Рубцов, А. С. Генкин, И. Н. Молчанов [и др.] ; под ред. К. В. Криничанского, Б. Б. Рубцова. — Москва : КноРус, 2024. — 257 с. — ISBN 978-5-406-13779-6. — URL: <https://book.ru/book/955494> (дата обращения: 17.01.2025). — Текст : электронный.

3. Брюховецкая, С. В., Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / С. В. Брюховецкая, И. А. Гусева. — Москва : КноРус, 2024. — 536 с. — ISBN 978-5-406-12610-3. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/951877> (дата обращения: 17.01.2025). — Текст : электронный.

4. Криничанский, К. В. Рынок ценных бумаг : учебник / К. В. Криничанский ; Финуниверситет. — Москва : Прометей, 2021. — 412 с. — ISBN 978-5-00172-156-7. — Текст : непосредственный.

5. Ребельский, Н.М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг : учеб. пособие / Н. М. Ребельский. — Изд. испр. и доп. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2021. — 224 с. — ISBN 978-5-9558-0369-2. — ЭБС ZNANIUM. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1290479> (дата обращения: 17.01.2025). — Текст : электронный.

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

1. Интернет-ресурсы Банка России www.cbr.ru: Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2024–2025 годов, Обзор финансовой стабильности, Бюллетень банковской статистики, Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора.

2. Сайты организаторов торговли и участников торгов: www.moex.ru (Московская биржа), www.finam.ru (ГК Финам).

3. Агрегаторы финансовой и инвестиционной статистики: cBonds (<http://www.cbonds.ru/>), Русбондс (<http://rusbonds.ru/>), InBonds (Витрина облигаций; <https://inbonds.ru/>), <https://finance.yahoo.com> (YAHOO), Финмаркет

(Информационное агентство; www.finmarket.ru), Инвестфандс (Независимый источник данных для частного инвестора в России; <https://investfunds.ru/>).

4. Официальные сайты статистических служб: www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики), www.forecast.ru (Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования).

5. Информационно-аналитические и финансово-аналитические системы: ВАНА (Web terminal) (<https://mfl.fa.ru/index.php/ru/>), Wind Financial Terminal (<https://mfl.fa.ru/index.php/ru/>), Wind macroeconomic platform (<https://mfl.fa.ru/index.php/ru/>).

6. Электронные ресурсы БИК

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

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

- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru/>

- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>

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

- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>

- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikov.ru/>

- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>

- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>

- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>

- Справочная правовая система «Консультант Плюс» <https://www.consultant.ru/>

- Справочная правовая система «ГАРАНТ» <https://www.garant.ru/>
- Henry Stewart Talks: Journals in The Business & Management Collection <https://hstalks.com/business/journals/>
- CNKI. Academic Reference <https://ar.oversea.cnki.net/>
- CNKI. China Academic Journals Full-text Database <https://oversea.cnki.net/kns?dbcode=CFLQ>
- JSTOR Arts & Sciences I Collection <http://jstor.org>
- Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
- Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
- Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer: <http://link.springer.com/>
- Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>
- База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Руководствуясь Приказом 1040/о от 11.05.2021 г. «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 контрольной работы:

Выполнение контрольной работы проводится с целью подготовки студентов к осуществлению расчетной, проектной, аналитической деятельности посредством формирования профессиональных компетенций, связанных со сбором, обработкой, анализом и интерпретацией реальных данных экономических субъектов, необходимых для решения профессиональных задач с использованием математического аппарата и (или) современных информационных технологий.

Текущий контроль – контрольная работа.

Контрольная работа является одной из форм аудиторной и внеаудитор-

ной самостоятельной работы студентов и может реализовываться как в письменном виде, так и с использованием информационных технологий и специализированных программных продуктов.

Контрольная работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин и оформляется в форме развернутых ответов на вопросы, раскрытия понятий, выполнения упражнений, решения практических задач, ситуаций, кейсов и др.

Цель выполнения контрольной работы, содержащей комплект заданий – овладение студентами навыками решения типовых расчетных задач, формирование учебно-исследовательских навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации; проверка сформированности компетенций.

Содержание заданий контрольных работ должно охватывать основной материал соответствующих разделов (тем) дисциплин. Контрольные задания разрабатываются по многовариантной системе. Варианты контрольных работ равноценны по объему и сложности.

Содержание заданий контрольных работ и требования к их выполнению разрабатываются преподавателем; ведущим семинарские (практические) занятия по дисциплине.

Требования к выполнению контрольной работы:

- четкость и последовательность изложения материала (решения) в соответствии с составленным планом;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;
- предоставление в полном объеме решений имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Объем контрольной работы составляет не более 6 страниц, не включая

таблиц, графиков и т. п. (при наличии).

Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

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:

1. Astra Linux
2. Libre Office.
3. Антивирус Kaspersky

11.2. 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/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

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

- компьютерные классы с выходом в Интернет;
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения;
- доступ к современным информационным системам.