



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

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансовый факультет

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью.

Организация: «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Сертификат: PXjttAvR2LQf11VX5e+mmAfuKXu/pv5T

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

Дата: 11.11.2025 г.

Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Профиль:

«Финансовые рынки и финтех»

Рекомендовано

Финансовый факультет

(протокол № 35 от 20.06.2023 г.)

Одобрено

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга

(протокол № 19 от 24.05.2023 г.)



Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	7
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	8
5.1. Содержание дисциплины	8
5.2. Учебно – тематический план	15
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	17
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	21
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	21
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	27
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	30
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	7
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	9
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	51
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	52
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	52



1. Наименование дисциплины

Рынок ценных бумаг и биржевое дело

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	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 рынка ценных бумаг; современные представления о проблемах развития рынка ценных бумаг и биржевого дела. Уметь: анализировать ситуацию на рынке ценных бумаг и интерпретировать полученные результаты анализа; решать прикладные 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 рынке ценных бумаг с теми же процессами в других сферах деятельности. Уметь: критически переосмысливать цели современного рынка ценных бумаг 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 на рынке ценных бумаг. Уметь: находить и комментировать аналитические обзоры состояния и развития мирового рынка ценных бумаг; раскрывать содержание индикаторов и индексов мирового рынка ценных бумаг.



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	Знать: современную нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей на рынке ценных бумаг. Уметь: пользоваться современными справочными информационными системами для работы с нормативно-правовой базой, регламентирующей сферу рынка ценных бумаг.
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на микро, мезо и макроуровне	Знать: основные финансово-экономические показатели на макро-, мезо- и микроуровнях, характеризующие состояние и тенденции развития в сфере рынка ценных бумаг. Уметь: рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе на рынке ценных бумаг.
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на микро-, мезо и макроуровне	Знать: специфику проведения анализа экономических процессов, происходящих в сфере рынка ценных бумаг на макро-, мезо- и микроуровнях, применяемые в указанной сфере современные цифровые технологии, а также цифровые инструменты для анализа и принятия решений (Excel, Canva, Statistica, др.). Уметь: анализировать указанные процессы на основе полученных финансово-экономических показателей и уровня развития современных цифровых технологий, оценивать эффективность принятия решений, в том числе по инвестированию, на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе с использованием цифровых инструментов.
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, вы-	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной форму-	Знать: технологию и приемы перехода от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному струк-



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
	бору оптимальных путей и методов их достижения	лировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	турированному описанию проблемной ситуации, в том числе при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг. Уметь: грамотно и аргументированно переходить от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации, в том числе при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг.
		2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	Знать: принципы постановки целей и задач исследования для выбора оптимальных путей и методов их достижения Уметь: грамотно обосновать системную формулировку цели и постановку задачи управления, в том числе на рынке ценных бумаг.
		3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	Знать: принципы системного анализа. Уметь: взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.
		4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи	Знать: основные источники научных знаний и экономической информации применительно к рынку ценных бумаг и принципы их использования Уметь: анализировать и давать оценку процессам, происходящим на рынке ценных бумаг; критически переосмысливать свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами; оценивать последствия принимаемых решений.
		6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи,	Знать: теоретические и методологические основы исследования, принципы постановки целей и задач Уметь: делать выводы; логично, последовательно и убедительно



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
		теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	тельно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, его результаты.
ПКП-1	Способность проводить анализ состояния и структуры современного финансового рынка в условиях цифровизации, разрабатывать и внедрять инновационные финансовые продукты, базирующиеся на современных информационных технологиях, и прогнозировать новые явления в деятельности субъектов финансового рынка	1. Владеет современным инструментарием анализа финансового рынка.	Знать: анализа финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг. Уметь: применять современный инструментарий анализа финансового рынка в условиях цифровизации, в том числе рынка ценных бумаг.
		2. Применяет профессиональные знания для прогнозирования новых явлений на финансовых рынках.	Знать: методы прогнозирования на финансовых рынках, в том числе в рынке ценных бумаг. Уметь: применять профессиональные знания для прогнозирования новых явлений на финансовых рынках, в том числе рынке ценных бумаг, включая деятельность его участников.



3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» относится к «Профилю "финансовым рынкам и финтех"».

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

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	144
Контактная работа – Аудиторные занятия	68	68
<i>Лекции</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
<i>Самостоятельная работа</i>	<i>76</i>	<i>76</i>
<i>В том числе курсовая работа/курсовой проект</i>	<i>24</i>	<i>-</i>
Вид текущего контроля		
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. Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации, тенденции развития

Рынок ценных бумаг, его структура, функции и роль в экономике.

Классификации рынка ценных бумаг. Развитые и развивающиеся рынки ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки. Мировой рынок ценных бумаг. Мировые финансовые центры.

Спрос на ценные бумаги. Предложение ценные бумаг. Рынок ценных бумаг и экономический рост.

Тенденции развития рынка ценных бумаг. Понятие и типы тенденций. Краткосрочные и долгосрочные тенденции. Общие тенденции. Основные структурные тенденции. Глобальные тенденции развития рынка ценных бумаг: глобализация, секьюритизация, дезинтермедияция, рост неопределенности и рисков, усложнение финансовых продуктов.

Основные характеристики рынка ценных бумаг. Количественные и качественные показатели развития рынка: капитализация, торговый оборот, количество сделок, число участников и пр.

Тема 2. Виды ценных бумаг

Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя. Эмиссионные ценные бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги. Цифровое свидетельство – новый вид ценных бумаг.

Суррогаты ценных бумаг.

Специфика акции как ценной бумаги и ее основные характеристики. Виды акций. Разновидности акций по инвестиционным характеристикам. Акции публичного акционерного общества и частной акционерной компании. Стоимостная оценка акций. Сплит и консолидация, увеличение и уменьшение номинальной стоимости акций. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Инвестиционные показатели акций. Преимущества и недостатки вложений в акции.

Преимущественные права. Опцион эмитента. Депозитарные расписки.

Акционерные общества. Реорганизация и ликвидация акционерных обществ. Права акционеров. Управление акционерным обществом. Аффилированные лица. Крупные сделки и сделки с заинтересованностью. Приобретение акций публичного общества.

Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Проблемы и тенденции развития российского рынка акций.

Облигации и их виды. Классификации облигаций. Биржевые облигации. Коммерческие облигации. Структурные облигации. Эмитенты облигационных



займов. Представитель владельцев облигаций. Собрание владельцев облигаций.

Показатели дохода, доходности и рискованности облигаций. Расчетная цена облигации, расчет доходности облигаций.

Рынок корпоративных облигаций. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг. Организация и участники российского рынка государственных ценных бумаг. Роль и функции Банка России на рынке государственных ценных бумаг. Денежно-кредитная политика и операции Банка России на открытом рынке. Облигации Банка России.

Рынок еврооблигаций. Организация и участники рынка евробумаг, механизм его функционирования. Регулирование рынка евробумаг.

Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия). Связь ипотечных ценных бумаг с рынком ипотечных кредитов. Организация, состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка ипотечных ценных бумаг.

Вексель. Женевская система вексельного права. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Обращение векселей. Индоссамент, его виды. Ответственность по вексельному обязательству. Регресс требований по векселю.

Прочие виды ценных бумаг. Коммерческие бумаги. Чеки и их функции. Чековый договор как основа появления чеков. Депозитные и сберегательные сертификаты банков: порядок выпуска и обращения. Товарораспорядительные ценные бумаги: складские свидетельства, коносаменты, их разновидности. Цели использования в хозяйственном обороте.

Цифровые финансовые активы: международная и российская практика.

Тема 3. Конъюнктура рынка ценных бумаг, её основные элементы и показатели

Цикличность рынка ценных бумаг. Понятие конъюнктурного цикла, стадии изменения конъюнктуры. Продолжительность конъюнктурных колебаний: сверхсрочные колебания конъюнктуры, краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные. Система показателей, характеризующих конъюнктуру рынка. Макроэкономические показатели, отражающие общеэкономическое состояние страны. Показатели, характеризующие рынок ценных бумаг.

Информационное обеспечение конъюнктуры рынка ценных бумаг.

Фондовые индексы, способы построения и методы расчета. Наиболее известные фондовые индексы в мире и в России.

Исследование конъюнктуры рынка ценных бумаг на основе методов технического и фундаментального анализа.

Тема 4. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие.

Понятие и виды профессиональной деятельности и профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг (финансовая устойчивость, квалификация



персонала, профессиональная этика, раскрытие информации). Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет клиентских сделок по отношению к собственным сделкам брокера. Конфликт интересов при осуществлении брокерской деятельности и способы его регулирования.

Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Котировка ценных бумаг как публичная оферта.

Деятельность по управлению ценными бумагами. Объекты управления ценными бумагами. Конфликт интересов между управляющим и его клиентами и способы его регулирования.

Деятельность по инвестиционному консультированию. Инвестиционный советник. Базовый стандарт совершения операций инвестиционным советником.

Учетная система на рынке ценных бумаг.

Депозитарная деятельность. Депозитарий, виды депозитариев (клиентский, расчетный, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, центральный). Номинальный держатель. Взаимоотношения депозитария и его клиента (депонента).

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы. Трансфер-агенты. Клиенты регистраторов. Виды зарегистрированных лиц в реестре владельцев ценных бумаг. Взаимоотношения регистраторов и депозитариев как институтов учетной системы на рынке ценных бумаг.

Коммерческие и инвестиционные банки на рынке ценных бумаг. Универсальный коммерческий банк.

Тема 5. Организация торговли ценными бумагами. Биржевая инфраструктура

Организаторы торговли ценными бумагами: биржи и внебиржевые торговые системы. Маркет-плейсы (финансовые платформы). Институты биржевой инфраструктуры.

Универсальные и специализированные биржи. Виды рынков на бирже.

Фондовая биржа, ее функции. Признаки классической и современной фондовой биржи. Коммерциализация деятельности фондовых бирж. Глобальные и региональные биржи. Московская биржа и ее экосистема.

Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг. Требования, предъявляемые к эмитентам и к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.

Механизм биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Биржевые сделки (кассовые, срочные, твердые, условные, маржинальные, репо) и биржевые приказы (рыночный, лимит-приказ, стоп-приказ, дневной приказ, приказ «до отмены»).

Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг и его виды. Клиринговая деятельность. Клиринговая организация. Центральный контрагент. Центральный депозитарий. Системно-значимые инфраструктурные организации на рынке ценных бумаг.

Лицензирование деятельности по организации торговли и клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг. Внутренний контроль в деятельности



организатора торговли и клиринговой организации.

Организация товарного биржевого рынка. Товарные биржи в международной и российской практике.

Климатические (углеродные) биржи.

Криптовбиржи.

Развитие международной практики организации торговли и инфраструктурной деятельности на рынке ценных бумаг. Основные тенденции развития биржевой торговли. Крупнейшие биржи мира. Всемирная федерация бирж (WFE) – глобальная ассоциация бирж и клиринговых палат.

Тема 6. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг

Понятие первичного рынка, его организация.

Эмитенты эмиссионных ценных бумаг. Конструирование выпуска ценных бумаг, его этапы.

Понятие и этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг. Особенности публичного размещения ценных бумаг. Проспект ценных бумаг, его содержание. Ответственность лиц, подписавших проспект ценных бумаг. Понятие недобросовестной эмиссии. Приостановление эмиссии, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным.

Особенности отдельных случаев эмиссии эмиссионных ценных бумаг: эмиссии акций в процессе учреждения и реорганизации акционерных обществ. IPO (Initial Public Offering) – первое публичное размещение акций компании. SPO (Secondary Public Offering) – вторичное публичное размещение акций. Эмиссия дополнительного выпуска акций. Эмиссия в случае корпоративных действий (сплит, обратный сплит, консолидация акций, увеличение и уменьшение номинальной стоимости акций). Конвертация акций. Эмиссия акций в процессе реорганизации компании.

Процедура эмиссии облигаций для разных эмитентов, на биржевом и внебиржевом рынке, на внутреннем и зарубежном рынке.

Требования, предъявляемые к эмитентам в процессе эмиссии. Раскрытие информации при открытой и закрытой подписке. Обязанность эмитента по раскрытию информации о своей деятельности, формы раскрытия информации.

Финансовый консультант: функции и роль в процессе эмиссии ценных бумаг.

Организация размещения эмиссионных ценных бумаг. Понятие и сущность андеррайтинга ценных бумаг. Виды андеррайтинга. Функции андеррайтера. Эмиссионный синдикат, его структура. Андеррайтинговый договор. Функции менеджера эмиссионного синдиката. Риски андеррайтеров. Андеррайтинг на российском рынке ценных бумаг.

Тема 7. Инвесторы. Институты коллективного инвестирования

Виды инвесторов на рынке ценных бумаг. Индивидуальные и институциональные инвесторы. Институты коллективного инвестирования. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы. Индивидуальный инвестиционный счет.



Инвестиционные фонды: виды и сферы деятельности. Акционерный инвестиционный фонд. Паевой инвестиционный фонд. Организации, обслуживающие инвестиционные фонды. Финансовые ресурсы инвестиционных фондов и источники их формирования. Организация системы риск-менеджмента в инвестиционном фонде. Организация обязательного и внутреннего контроля. Баланс и финансовые результаты инвестиционного фонда. Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.

Пенсионные системы и фонды: сущность, виды. Участники пенсионной системы в Российской Федерации. Основные виды деятельности негосударственных пенсионных фондов. Финансовые ресурсы негосударственных пенсионных фондов и источники их формирования. Инвестиционная деятельность негосударственных пенсионных фондов. Риск-менеджмент в негосударственном пенсионном фонде. Баланс и финансовые результаты деятельности негосударственных пенсионных фондов.

Кредитные потребительские кооперативы в системе коллективных инвестиций.

Тема 8. Деятельность инвестиционного советника и робоэдвайзинг на рынке ценных бумаг

Формирование инвестиционного портфеля клиента. Активы для инвестирования, их сочетания и риски. Определение цели клиента. Оценка толерантности клиента и целей к риску, оценка параметров портфеля под цель. Классы активов, их реакция на различные экономические события, место каждого в портфеле. Способы инвестиций в каждый класс активов, сравнительная характеристика. Построение портфеля из классов активов, выбор способов инвестиций и стратегии. Мониторинг портфеля.

Рынок инвестиционных советников в России и международной практике. Варианты бизнес-модели советника. Поиск клиентов, работа с клиентом. Документооборот и раскрытие информации в соответствии с российским законодательством. Программное обеспечение для составления инвестиционного портфеля. Использование CRM в бизнесе советника. Варианты бизнеса инвестиционного советника.

Понятие и история возникновения робоэдвайзинга. Развитие робоэдвайзинга в России и за рубежом. Тренды в робоэдвайзинге. Достоинства и недостатки робоэдвайзинга. Сравнительный анализ робоэдвайзеров и людей-консультантов, робоэдвайзеров и роботов для высокочастотной алгоритмической торговли. Алгоритм работы робоэдвайзеров. Модель клиента. Типы клиентов, их цели и ограничения. Инвестиционный меморандум (investment police statement, IPS). Ситуационное профилирование клиента. Психологическое профилирование клиента.

Финансовые теории ценообразования. Поведенческие финансы, нейромаркетинг и геймификация в инвестиционной индустрии.

Тема 9. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг



Понятие информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг. Основные элементы информационной инфраструктуры. Раскрыватели и потребители информации. Классификация институтов финансовой информации. Эффект воздействия на фондовый рынок публикаций по финансовой аналитике с помощью генераторов литературного финансового контента (генераторов текста).

Раскрытие информации как базовый принцип функционирования рынка ценных бумаг. Общедоступная информация. Раскрытие информации эмитентами, инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Формы раскрытия информации. Ответственность за нарушение требований по раскрытию информации. Роль Банка России в обеспечении участников рынка ценных бумаг информацией, раскрываемой в обязательном порядке.

Инсайдерская информация. Запрет на использование инсайдерской информации в торговой практике. Ответственность за использование инсайдерской информации: международный опыт и российская практика.

Мировые и российские финансовые информационно-аналитические системы. Репозиторий.

Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. Виды рейтингов. Кредитные рейтинговые агентства. Порядок и методика выставления рейтинга.

Тема 10. Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг

Понятие регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Регулятивные органы на российском рынке ценных бумаг. Банк России как мегарегулятор финансового рынка.

Защита интересов инвесторов как важнейшая функция государства на рынке ценных бумаг.

Структура законодательства по ценным бумагам. Защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг. Регулирование недобросовестных практик на рынке ценных бумаг. Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Саморегулирование рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации: статус, ответственность, основные функции, права, взаимодействие с государственными органами. Сравнительная характеристика деятельности саморегулируемых организаций в российской и международной практике.

Этика фондового рынка и традиции делового оборота как элементы регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Структура этических правил: сферы, которые они охватывают, форма, в которой существуют, порядок установления, контроля за соблюдением и принуждения. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций в контроле за соблюдением профессиональной этики. Наиболее важные этические правила, используемые на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.

Регулирование рынка ценных бумаг в международном масштабе.





5.2. Учебно – тематический план

Очная форма обучения

п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
1	Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации, тенденции развития	14	8	4	4	6
2	Виды ценных бумаг	22	12	6	6	10
3	Конъюнктура рынка ценных бумаг, её основные элементы и показатели	10	4	2	2	6
4	Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	16	8	4	4	8
5	Организация торговли ценными бумагами. Биржевая инфраструктура	18	8	4	4	10
6	Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	12	4	2	2	8
7	Инвесторы. Институты коллективного инвестирования	16	8	4	4	8
8	Деятельность инвестиционного советника и	12	6	2	4	6



п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
	роботизация на рынке ценных бумаг					
9	Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг	10	4	2	2	6
10	Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг	14	6	4	2	8
В целом по дисциплине		144	68	34	34	76



5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации, тенденции развития	1. Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка. Классификации рынка ценных бумаг 2. Развитые и формирующиеся рынки 3. Спрос на ценные бумаги. Предложение. Рынок ценных бумаг и экономический рост 4. Глобальные тенденции развития рынка ценных бумаг	Опрос Обсуждение домашнего творческого задания (кейса) «Формирование и управление виртуальным портфелем ценных бумаг» Проверочное тестирование
Виды ценных бумаг	1. Понятие и виды ценных бумаг и их классификации 2. Специфика акции как ценной бумаги. Инвестиционные показатели акций, преимущества и недостатки вложений в акции 3. Акционерные общества. Реорганизация и ликвидация акционерных обществ. Права акционеров. Управление акционерным обществом. 4. Аффилированные лица. Крупные сделки и сделки с заинтересованностью 5. Облигации и их виды. Параметры облигационного займа 6. Эмитенты облигаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги 7. Вексель Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Обращение векселей.	Блиц-опрос Проверочное тестирование Решение задач Анализ проблем рынка акций и рынка облигаций (дискуссия)



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	Индоссамент, его виды	
Конъюнктура рынка ценных бумаг, её основные элементы и показатели	1. Цикличность рынка ценных бумаг. 2. Конъюнктурный цикл, стадии изменения конъюнктуры, продолжительность конъюнктурных колебаний 3. Исследование конъюнктуры рынка ценных бумаг на основе методов технического и фундаментального анализа	Опрос Проверочное тестирование Анализ текущего состояния рынка ценных бумаг (дискуссия)
Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	1. Структура участников рынка ценных бумаг 2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг 3. Виды профессиональных участников рынка ценных бумаг 4. Коммерческие и инвестиционные банки на рынке ценных бумаг	Опрос Проверочное тестирование Решение задач Разбор результатов практической ситуации (кейса) по результатам выполненного домашнего задания: дискуссия
Организация торговли ценными бумагами. Биржевая инфраструктура	1. Организаторы торговли ценными бумагами: биржи и внебиржевые торговые системы. 2. Фондовая биржа, её функции и признаки 3. Биржевая инфраструктура 4. Механизм биржевой торговли 5. Расчеты по сделкам с ценными бумагами	Опрос Контрольное тестирование Обсуждение результатов кейса (домашнего задания)



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	1. Понятие эмиссии и этапы эмиссии ценных бумаг 2. Конструирование выпуска ценных бумаг как обязательный этап эмиссии 3. IPO. Публичное размещение ценных бумаг 4. Понятие андеррайтинга на рынке ценных бумаг. Виды андеррайтинга	Опрос Проверочное тестирование Обсуждение результатов кейса (домашнего задания): дискуссия
Инвесторы. Институты коллективного инвестирования	1. Категории инвесторов в российской и международной практике 2. Инвестиционные фонды: виды и сферы деятельности, финансовые ресурсы и источники их формирования, организация системы риск-менеджмента 3. Негосударственные пенсионные фонды как институциональные инвесторы на рынке ценных бумаг 4. Розничные инвесторы и их роль в обеспечении внутреннего инвестиционного спроса 5. Индивидуальные инвестиционные счета, их виды 6. Расчет доходности инвестиционного портфеля 7. Основные теории управления портфелем ценных бумаг	Проверочное тестирование Презентация и обсуждение результатов домашнего задания (кейса) «Формирование и управление виртуальным портфелем ценных бумаг» Решение задач
Деятельность инвестиционного советника и робоэдвайзинг на рынке ценных бумаг	1. Формирование инвестиционного портфеля клиента 2. Рынок инвестиционных советников в России и международной практике 3. Робоэдвайзинг в российской и зарубежной практике	Опрос Сравнительный анализ деятельности инвестиционных советников (дискуссия)



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг	1.Понятие информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг. Основные элементы информационной инфраструктуры 2.Раскрытие информации как базовый принцип функционирования рынка ценных бумаг 3. Инсайдерская информация 4. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. Виды рейтингов	Проверочное тестирование Дискуссия
Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг	1.Банк России как мегарегулятор финансового рынка 2.Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг в международной и российской практике 3.Законодательство по ценным бумагам 4.Защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг 5.Этические принципы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Контрольное тестирование Дискуссия Подведение итогов изучения дисциплины



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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации, тенденции развития	Мировые финансовые центры. Основные характеристики рынка ценных бумаг. Количественные и качественные показатели развития рынка: капитализация, торговый оборот, количество сделок, число участников и пр. Понятие и типы тенденций. Краткосрочные и долгосрочные тенденции. Общие тенденции. Основные структурные тенденции.	Изучение учебной, методической, научной литературы по теме Работа с законодательными и нормативными актами Подготовка к дискуссии
Виды ценных бумаг	Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Эмиссионные ценные бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги. Цифровое свидетельство – новый вид ценных бумаг. Акции и их виды. Стоимостная оценка. Разновидности акций по инвестиционным характеристикам. Акции публичного акционерного общества и частной акционерной компании. Стоимостная оценка акций. Сплит и консолидация, увеличение и уменьшение номинальной стоимости акций. Выпуск бонусных акций. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Преимущественные права. Фондовый варрант. Опцион эмитент. Депозитарные расписки. Ипотечные ценные бумаги	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме. Подбор материала для разбора конкретных ситуаций, для анализа текущего состояния отдельных сегментов рынка ценных бумаг Решение задач и тестовых заданий Формирование виртуального портфеля акций



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	Сберегательные и депозитные сертификаты Депозитарные расписки. Прочие ценные бумаги. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций Рынок корпоративных облигаций. Рынок еврооблигаций. Организация и участники рынка евробумаг, механизм его функционирования. Регулирование рынка евробумаг. Роль и функции Банка России на рынке государственных ценных бумаг. Денежно-кредитная политика и операции Банка России на открытом	
Конъюнктура рынка ценных бумаг, её основные элементы и показатели	Система показателей, характеризующих конъюнктуру рынка: - макроэкономические показатели; - показатели, характеризующие рынок ценных бумаг Информационное обеспечение конъюнктуры рынка ценных бумаг. Фондовые индексы, способы построения и методы расчета. Наиболее известные фондовые индексы в мире и в России.	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Решение задач и тестовых заданий
Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг (финансовая устойчивость, квалификация персонала, профессиональная этика, раскрытие информации). Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет клиентских сделок по отношению к собственным сделкам брокера	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме Подбор материала для разбора конкретных ситуаций Подготовка курсовой работы



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	Конфликт интересов между профессиональным участником рынка ценных бумаг (брокером и управляющим) и его клиентами и способы его регулирования Депозитарии и регистраторы на рынке ценных бумаг	
Организация торговли ценными бумагами. Биржевая инфраструктура	Коммерциализация деятельности фондовых бирж. Московская биржа и ее экосистема Листинг и делистинг. Требования, предъявляемые к эмитентам и к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже Клиринг и его виды. Клиринговая деятельность. Клиринговая организация. Центральный контрагент. Репозитарий. Системно-значимые инфраструктурные организации на рынке ценных бумаг.	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме. Подбор материала для разбора конкретных ситуаций Решение задач и тестовых заданий Работа с актуальной биржевой информацией
Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	Способы размещения эмиссионных ценных бумаг. Особенности публичного размещения ценных бумаг. Проспект ценных бумаг, его содержание Эмиссионный синдикат, его структура. Андеррайтинговый договор. Функции менеджера эмиссионного синдиката. Риски андеррайтеров. Андеррайтинг на российском рынке ценных бумаг	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций, нормативными актами Подготовка к выполнению кейса на семинарском занятии (конструирование облигационного займа) Подготовка курсовой работы
Инвесторы. Институты коллективного инвестирования	Основные показатели деятельности инвестиционного фонда (СЧА и РСП). Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме. Работа с актуальной биржевой информацией Решение задач и тестовых заданий



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	Участники пенсионной системы в Российской Федерации. Негосударственные пенсионные фонды – институциональные инвесторы. Кредитные потребительские кооперативы в системе коллективных инвестиций.	Закрытие виртуального портфеля акций, подготовка презентации результатов портфеля
Деятельность инвестиционного советника и робоэдвайзинг на рынке ценных бумаг	Рынок инвестиционных советников в зарубежной практике. Робоэдвайзинг в зарубежной практике. Поведенческие аспекты инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг.	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций, актуальной информацией информационно-аналитических агентств
Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг	Раскрыватели и потребители информации. Раскрытие информации эмитентами, инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Формы раскрытия информации. Ответственность за нарушение требований по раскрытию информации. Запрет на использование служебной (инсайдерской) информации в торговой практике. Ответственность за использование служебной (инсайдерской) информации: международный опыт и российская практика. Репозитарий. Рейтинговые агентства. Порядок и методика выставления рейтинга.	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме. Работа с актуальной информацией рейтинговых агентств
Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг	Понятие регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика.	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций, законодательными актами Подведение итогов изучения дисциплины, выявление проблемных вопросов для обсуждения на заключительном семинарском



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
	Этика фондового рынка и традиции делового оборота как элементы регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Структура этических правил: сферы, которые они охватывают, форма, в которой существуют, порядок установления, контроля за соблюдением и принуждения. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций в контроле за соблюдением профессиональной этики. Наиболее важные этические правила, используемые на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика. Регулирование рынка ценных бумаг в международном масштабе.	занятия



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

Примерный перечень вопросов для подготовки к опросам на семинарских занятиях, к тематическим дискуссиям

1. Ценная бумага как экономическая категория. Фундаментальные свойства ценных бумаг
2. Классификации и виды ценных бумаг
3. Понятие и виды эмиссионных ценных бумаг по российскому законодательству
4. Ценные бумаги на предъявителя, именные, ордерные. Способы перехода прав собственности на ценные бумаги
5. Акции: понятие, виды акций
6. Стоимостная оценка акций. Внутренняя стоимость акции
7. Параметры облигационных займов
8. Облигации: понятие и разновидности
9. Ипотечные облигации
10. Государственные и муниципальные ценные бумаги: понятие и виды
11. Еврооблигации. Рынок еврооблигаций
12. Финансовые риски, связанные с ценными бумагами
13. Участники рынка ценных бумаг (эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг)
14. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг
15. Понятие инвестора и инвестирования на рынке ценных бумаг. Классификация инвесторов в ценные бумаги
16. Паевые инвестиционные фонды: понятие, виды (открытые, интервальные, закрытые, биржевые), принципы формирования
17. Характеристика организаций, обслуживающих паевой инвестиционный фонд (управляющая компания, специализированный депозитарий, регистратор, независимый оценщик, аудитор)
18. Инвестиционный пай: понятие, характеристики, удостоверяемые права. Ценообразование инвестиционных паев
19. Биржа как организатор торговли: понятие, функции, технологическая схема, участники торгов
20. Виды сделок, совершаемых на фондовой бирже. Биржевые приказы
21. Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг. Государственное регулирование и саморегулирование. Банк России – мегарегулятор финансового рынка
22. Расчетные цены, доходы и виды доходностей при инвестировании в ценные бумаги
23. Индивидуальный инвестиционный счет: понятие, виды, нормативные требования



Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

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

Дополнительная информация

Примеры тестовых заданий

А. Установите соответствие между понятиями, отмеченными цифрами, и их определениями, обозначенными буквами

1	Обращаемость ценной бумаги	А	Способность ценной бумаги быть объектом гражданских прав, отношений, сделок
2	Признание ценной бумаги государством	Б	Способность превращения в денежные средства активов компании, которая выпустила ценные бумаги
3	Ликвидность ценной бумаги	В	Способность ценной бумаги продаваться и покупаться на рынке
4	Доступность ценной бумаги для гражданского оборота	Г	Признание ценной бумаги в качестве юридического документа, порождающего определенные правовые последствия
20	Стандартность ценной бумаги	Д	Квалификация финансового инструмента законом или в порядке, установленном законом, в качестве ценной бумаги
		Е	Государственная регистрация выпуска ценных бумаг или условий выпуска ценных бумаг, а также при необходимости проспекта ценных бумаг
		Ж	Выпуск ценных бумаг сериями, классами, траншами
		З	Единообразие предоставляемых прав, формы выпуска, участников отношений, сроков обращения, мест торговли, сделок с данной ценной бумагой



		Н	Правильный ответ не указан
--	--	---	-----------------------------------

Б. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. Брокер на рынке ценных бумаг действует за счет и по поручению клиента. Однако может совершать сделки и от своего имени, и за свой счет
2. Только брокеры и управляющие обязаны в законодательном порядке возмещать ущерб клиентов, возникающий в результате действий профессионального участника рынка ценных бумаг в условиях конфликта интересов, о котором клиент не был предупрежден
3. Не существует законодательного запрета на осуществление брокерской деятельности физическими лицами
4. Брокер может заключать сделки для клиента предварительно заключив договор на осуществление доверительного управления ценными бумагами
5. Управляющий на рынке ценных бумаг осуществляет доверительное управление активами клиента не только в интересах учредителя управления, но и в интересах других выгодоприобретателей, если они указаны в договоре
6. Финансовое консультирование является видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и подлежит лицензированию
7. Выставлять котировки имеют право только брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг

В. Укажите все правильные ответы

1. Учет прав на ценные бумаги осуществляют

- 1) эмитенты
- 2) брокерско-дилерские компании
- 3) депозитарии
- 4) регистраторы
- 5) клиринговые организации

2. Голландский аукцион используется

- 1) на первичном рынке ценных бумаг
- 2) на вторичном рынке ценных бумаг
- 3) при размещении долговых обязательств
- 4) при размещении акций
- 5) на вторичном дилерском рынке

3. Промышленный индекс Доу-Джонса рассчитывается на базе



- 1) индексного метода расчета
 - 2) средней арифметической
 - 3) средней геометрической
- средней взвешенной



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

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

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

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКН-1. Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	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 рынка ценных бумаг; современные представления о проблемах развития рынка ценных бумаг и биржевого дела. Уметь: анализировать ситуацию на рынке ценных бумаг и интерпретировать полученные результаты ана-	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 придерживаться ста-



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		лиза; решать прикладные задачи.	бильной 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 рынке ценных бумаг с теми же процессами в других сферах деятельности. Уметь: критически переосмысливать цели современного рынка ценных бумаг и используемые технологии.	Задание 1 Провести анализ динамики фондового индекса Мосбиржи за последние 10 лет (www.moex.com). Провести анализ динамики капитализации и цен на акции ТОП-5 эмитентов, занимающих наибольшую долю в базе индекса. Сделайте выводы. Задание 2 Используя ресурсы агрегатора финансовой информации 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	Знать: основные направления экономической политики государства, в том числе на рынке ценных бумаг. Уметь: находить и	Задание 1 Проанализируйте документы Банка России по стратегическому развитию российского финансового рынка, выделите ключевые направления его развития, предусмотренные в соответствующих трехлетних периодах – 2016-2018 гг., 2019-2021 гг., 2022-2024 гг. – и оцените динамичные изменения, происходящие на рынке. Задание 2



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	направления экономической политики государства	комментировать аналитические обзоры состояния и развития мирового рынка ценных бумаг; раскрывать содержание индикаторов и индексов мирового рынка ценных бумаг.	На основе информации, представленной на сайте Министерства финансов РФ, оцените объем и структуру внутреннего и внешнего долга Российской Федерации, а также субъектов Российской Федерации и муниципальных образований. Проанализируйте классификацию субъектов Российской Федерации по группам долговой устойчивости.
ПКН-2. Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять при-	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	Знать: современную нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей на рынке ценных бумаг. Уметь: пользоваться современными справочными информационными системами для работы с нормативно-правовой базой, регламентирующей	Задание 1 Проведите сравнительный анализ лицензионных требований (включая нормативы достаточности собственных средств) в отношении брокерской и дилерской деятельности. Назовите нормативные акты, регламентирующие лицензионные требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Задание 2 Пользуясь данными сайта www.cbr.ru и другими ресурсами, сделайте подборку источников аналитической информации для анализа рынка коллективного инвестирования в России. Проведите сравнительный анализ состава структуры портфелей интервальных и открытых инвестиционных фондов. Задание 3 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 вы-



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
роду экономических процессов на микро и макро уровне		сферу рынка ценных бумаг.	пуска привлечен андеррайтер, который берет на себя обязательство выкупить весь выпуск акций. Плата за андеррайтинг установлена как максимально возможная (в рамках закона). Рассчитайте размер вознаграждения андеррайтера.
	2. Производит расчет финансово-экономических показателей на микро, мезо и макроуровне	Знать: основные финансово-экономические показатели на макро-, мезо- и микроуровнях, характеризующие состояние и тенденции развития в сфере рынка ценных бумаг. Уметь: рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе на рынке ценных бумаг.	Задание 1 Рассчитайте, что выгоднее, купить 1000 облигаций номиналом 1000 руб. со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 112%, или положить 1 млн. руб. в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 19 % и начислением процентов раз в год? Предусматривается возможность реинвестирования процентов по облигации по банковской процентной ставке. Налогообложение не учитывается. Указать величину доходности более выгодного инструмента. Задание 2 Инвестор сформировал инвестиционный портфель на 1 апреля из двух видов ценных бумаг: акций и облигаций. Было приобретено 3000 штук акций по цене 4 рубля за акцию, и 2000 штук облигаций с номиналом 500 руб., купонной ставкой 20 %, по «грязной» цене 98 % (купон выплачивается 2 раза в год). 1 июня инвестор продал ценные бумаги, причем за этот период курсовая стоимость акций выросла на 1 %, грязная цена облигации выросла на 1,5 процентных пункта, и был выплачен купонный доход по облигации. Рассчитайте доходность данного портфеля (в пересчете на год) Задание 3 На рынке акций обращаются: 1000 акций компании «А», имеющие курсовую стоимость 15 руб.; 10000 акций компании «Б», имеющие курсовую стоимость 90 руб.; 100000 акций ком-



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			пании «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.
	3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на микро-, мезо и макроуровне	Знать: специфику проведения анализа экономических процессов, происходящих в сфере рынке ценных бумаг на макро-, мезо- и микроуровнях, применяемые в указанной сфере современные цифровые технологии, а также цифровые инструменты для анализа и принятия решений (Excel, Canva, Statistica, др.). Уметь: анализировать указанные процессы на основе полученных финансово-экономических показателей и	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. 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 Выберите две российские компании (эмитента акций) из каждой отрасли (например, в финансовом секторе Сбербанк и ВТБ) и проведите сравнительный анализ этих компаний по критериям корпоративного управления, структуры акционеров, состава совета директоров, реализации дивидендной политики, совершению крупных сделок и сделок с заинтересованностью. Материалы в помощь: системы профессионального анализа рынка - СПАРК, ЭФИР, а также коллективный блог трейдеров Московской биржи https://smart-lab.ru/q/shares_fundamental/



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		уровня развития современных цифровых технологий, оценивать эффективность принятия решений, в том числе по инвестированию, на микро-, мезо- и макроуровне, в том числе с использованием цифровых инструментов.	
УК-11. Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	Знать: технологию и приемы перехода от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации, в том числе при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг.	Задание 1 Выбрать один из опубликованных отчетов международной организации IOSCO и сделать краткий обзор анализируемого в отчете проблемного вопроса. Опубликованные отчеты находятся по ссылке https://www.iosco.org/publications/?subsection=public_reports Задание 2 Оценить соотношение между облигациями федерального займа и государственным внутренним долгом Российской Федерации на текущую дату. Задача 3 Проанализировать и оценить проблему и последствия международных санкций в отношении российского центрального контрагента – НКО «Национальный клиринговый центр»



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		Уметь: грамотно и аргументированно переходить от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации, в том числе при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг.	(https://www.nationalclearingcentre.ru/catalog/0802) Задача 4 Используя российские информационные системы на финансовых рынках проведите анализ проблемной ситуации (на данный момент в конкретной компании-эмитенте), связанной с необходимостью привлечения капитала на фондовом рынке, и предложите решения для менеджмента. Материалы информационного агентства Финмаркет по ссылке www.finmarket.ru
	2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	Знать: принципы постановки целей и задач исследования для выбора оптимальных путей и методов их достижения Уметь: грамотно обосновать системную формулировку цели и постановку задачи управления, в том	Задача 1 Проанализируйте ключевые направления деятельности российских бирж на основе официальных сайтов Московской биржи и Санкт-Петербургской фондовой биржи. Проведите сравнительный анализ этих двух организаторов торговли, определите ключевые отличия и факторы конкурентоспособности. Задача 2 Проанализируйте законодательные положения по защите прав инвесторов на фондовых рынках развитых и развивающихся стран (на примере 2-3 стран), включая положения федерального закона "О защите прав и законных интересов инвесторов" в России. Обратите внимание какую информацию обязан предоставлять инвесторам профессиональный участник



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		числе на рынке ценных бумаг.	рынка ценных бумаг. Оцените степень защиты инвесторов на развитых и формирующихся рынках.
	3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	Знать: принципы системного анализа. Уметь: взвешенно и системно подходить к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	Задача 1 Проведите различия между биржевым и внебиржевым рынками, аукционным и дилерским и их использованием организаторами торговли, выделите особенности основных режимов торгов, применяемых на рынках Московской биржи. Режимы торгов по ссылке https://www.moex.com/ru/marketdata/#/mode=groups&group=4&collection=3&boardgroup=57&data_type=current&category=main Задание 2 Выделите особенности и рассмотрите отличия трех основных видов размещения ценных бумаг – IPO, SPO, FPO. В каких случаях компаниям следует использовать ту или иную форму?
	4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («при-	Знать: основные источники научных знаний и экономической информации применительно к рынку ценных бумаг и принципы их использования Уметь: анализировать и давать оценку процессам, происходящим на рынке ценных бу-	Задание 1 Провести анализ международного сопоставления моделей фондовых рынков развитых и развивающихся стран по основным показателям (https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/data/financial-structure-database) Сделать выводы. Задание 2 По данным информационных агентств определите субъектов Российской Федерации, разместивших облигации за последние два года (https://rusbonds.ru/bonds). Проанализируйте параметры их выпусков. Сделайте вывод о состоянии бюджета субъекта федерации и уровне его развития. На какие цели используются привлеченные средства?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	чины причин») и контурные связи	маг; критически переосмысливать свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами; оценивать последствия принимаемых решений.	
	6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	Знать: теоретические и методологические основы исследования, принципы постановки целей и задач Уметь: делать выводы; логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, его результаты.	Задание 1 На основе анализа статьи «Двадцатилетие российского рынка IPO: анализ и прогноз» (https://oie.jes.su/s020736760019573-9-1/) выделите Top-10 IPO российских компаний, проведенных на российских биржах, а также наиболее успешные IPO. Оцените перспективы российского рынка IPO в условиях международных санкций. Задание 2 Ознакомьтесь с информацией, представленной на официальном сайте саморегулируемой организации НАПФ (Национальная ассоциация пенсионных фондов). Сделайте обзор трех базовых стандартов пенсионного рынка, подготовленных этой саморегулируемой организацией. Сделайте выводы. Стандарты находятся по ссылке http://napf.ru/216169
ПКП-1. Способность проводить анализ	1. Владеет современным инструментарием	Знать: анализа финансового рынка, в том числе рынка ценных	Задание 1 На основании статистики Банка международных расчетов (квартальные обзоры) (https://www.bis.org/statistics/index.htm) рассчитайте на последнюю дату и сделайте ранжирование



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
состояния и структуры современного финансового рынка в условиях цифровизации, разрабатывать и внедрять инновационные финансовые продукты, базирующиеся на современных информационных технологиях, и прогнозировать новые явления в деятельности субъектов финансового рынка	анализа финансового рынка.	бумаг. Уметь: применять современный инструментарий анализа финансового рынка в условиях цифровизации, в том числе рынка ценных бумаг.	стран G7 и БРИКС по доле государства в структуре задолженности по ценным бумагам. Задание 2 Выберите для анализа деятельности одну из российских управляющих компаний паевых инвестиционных фондов. Сделайте обзор предлагаемых стратегий и их сравнительной доходности за последние три года (с опорой на официальный сайт выбранной управляющей компании). Сделайте выводы о преимуществах отдельных стратегий в различных фазах рыночного цикла, а также в текущем периоде. Задание 3 Провести расчет основных характеристик рынка ценных бумаг России на основе данных Московской биржи (www.moex.com) 1. Провести анализ рынков Московской биржи: а) по объемам торгов; б) по количеству торгуемых инструментов; в) по количеству участников. 2. Провести анализ количества, порядка расчета и базы расчета индексов Мосбиржи. 3. Провести анализ динамики фондового индекса за 10 лет. Сделайте выводы.
	2. Применяет профессиональные знания для прогнозирования новых явлений на финансовых рынках.	Знать: методы прогнозирования на финансовых рынках, в том числе в рынке ценных бумаг. Уметь: применять	Задача 1 Сделать обзор основных этапов развития Московской биржи, дайте краткую характеристику её рынкам, а также продуктам для эмитентов. Оценить возможность появления новых сегментов и продуктов на российском биржевом рынке. Материал по ссылкам http://ipoguide.moex.com/ru/index.html , https://museum.moex.com/annals/index.html Задача 2



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		профессиональные знания для прогнозирования новых явлений на финансовых рынках, в том числе рынке ценных бумаг, включая деятельность его участников.	Сделать обзор деятельности саморегулируемых организаций НАУФОР и НФА на основе данных и материалов, представленных на их официальных сайтах, а также федерального закона "О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка". Спрогнозировать возможность объединения данных СРО в одну ассоциацию. Задача 3 Ситуация на финансовом рынке Великобритании характеризуется следующими показателями: Ставка LIBOR 4,5%. Доходность краткосрочных облигаций казначейства 3,5%. Доходность долгосрочных облигаций казначейства 6,0%. Темпы инфляции 1,5%. Определить цену (в денежном выражении) консолей, имеющих номинал 1000 ф.ст. и купонную ставку 2,5% годовых.



Примеры практико-ориентированных заданий

Примеры вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятие, сущность и функции рынка ценных бумаг. Роль рынка ценных бумаг в экономике.
2. Структура рынка ценных бумаг и его сегменты. Тенденции развития рынка ценных бумаг.
3. Понятие ценных бумаг, их классификация.
4. Современное состояние рынка ценных бумаг в РФ.
5. Понятие и фундаментальные свойства акций. Классификация акций.
6. Стоимостная оценка акций, определение доходности акций.
7. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
8. Управление акционерным обществом. Реорганизация и ликвидация акционерных обществ.
9. Выпуск корпоративных облигаций: требования к заемщику, условия облигационного соглашения, последствия невыполнения обязательств.
10. Виды государственных облигаций в России: особенности конструкции и эмиссии, целевая группа инвесторов, динамика доходности.
11. Факторы, влияющие на цены акций, способы определения теоретической цены акции.
12. Облигационные заимствования на международном рынке. Преимущества и особенности еврооблигационных займов. Замещающие облигации.
13. Участники рынка ценных бумаг, их основные операции и услуги.
14. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: понятие, виды, особенности выполнения. Модели рынка ценных бумаг.
15. Основные лицензионные требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.
16. Сравнительный анализ брокерской деятельности, дилерской и деятельности форекс-дилера.
17. Основные институты торговой и расчетной инфраструктуры и их функции в обеспечении ликвидности рынка.
18. Депозитарный учет ценных бумаг и счета, открываемые депозитариями участникам рынка ценных бумаг (типы счетов и их режимы).
19. Условия допуска ценных бумаг на биржу, листинг, котировальные списки.
20. Фондовые индексы. Виды, информация и порядок расчета, использование в анализе.



21. Инвестирование на финансовых рынках: критерии принятия инвестиционных решений. Параметры доходности и риска отдельных активов, сравнительная характеристика активов по риску.
22. Определение инвестиционной привлекательности ценных бумаг: понятие и характеристика методов анализа.
23. Управление портфелем ценных бумаг: стратегии, реструктуризация, оценка эффективности.
24. Паевые инвестиционные фонды: функции, цели функционирования, категории и виды.
25. Организации, участвующие в управлении и обслуживании паевых инвестиционных фондов.
26. Доверительное управление на российском рынке ценных бумаг.
27. Негосударственные пенсионные фонды: функции, цели создания, пенсионные продукты.
28. Раскрытие информации как базовый принцип функционирования рынка ценных бумаг, основные элементы информационной инфраструктуры.
29. Рейтинг ценных бумаг. Виды и типы рейтинга, порядок и методика выставления. Рейтинговые агентства.
30. Содержание функций государственного регулирования рынка ценных бумаг.
31. Структура органов государственного регулирования российского фондового рынка.
32. Виды саморегулируемых организаций на российском финансовом рынке, основные функции.
33. Этические и профессиональные стандарты поведения на рынке ценных бумаг.

Пример экзаменационного билета

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

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

Департамент финансовых рынков и финансового инжиниринга

Финансовый факультет

Направление подготовки 38.03.01-Экономика

Профиль: «Финансовые рынки и финтех»

Дисциплина «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»

Семестр 6

Учебная группа ФРФТ21-1



ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1

Вопрос 1 (максимум 20 баллов).

Дайте развернутые ответы на теоретические вопросы:

1. Модели рынка ценных бумаг
2. Долевые ценные бумаги, их виды

Вопрос 2 (максимум 20 баллов).

Практико-ориентированное задание:

Решите задачи (каждая по 10 баллов)

2.1. Купонная облигация со сроком до погашения 1 год была размещена с премией 3%. Рассчитайте ставку альтернативной доходности, если купон выплачивается 1 раз в год по ставке 20 %.

2.2. Акционерное общество «Луч» принимает решение разместить облигационный заем. Количество облигаций – 5 млн. штук, номинал одной облигации – 1 000 руб. Срок обращения – 2 года. По облигациям выплачивается купонный доход 1 раз в год по ставке 10 %, ставка альтернативной доходности – 8 %. Плата за андеррайтинг составляет 6 % от суммы привлеченных средств. Определите доход андеррайтера от данной операции, если выпуск размещен полностью?

Вопрос 3 (максимум 20 баллов).

Тестовые задания:

Укажите все правильные ответы:

1) Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются за счет

- 1: чистой прибыли
- 2: балансовой прибыли
- 3: специального фонда
- 4: резервного фонда
- 5: эмиссионного дохода

2) Сегментом рынка капитала является

- 1: фьючерсный рынок
- 2: рынок акций
- 3: рынок облигаций
- 4: рынок форекс
- 5: рынок страховых услуг



3) Долевыми ценными бумагами являются

- 1: инвестиционные паи
- 2: облигации с ипотечным покрытием
- 3: складские свидетельства
- 4: закладные
- 5: акции

4) Ставка альтернативной доходности – это ставка

- 1: рефинансирования центрального банка
- 2: по депозитам в коммерческих банках
- 3: ломбардного кредита
- 4: доходности по казначейским векселям США
- 5: доходности по облигациям самых надежных частных эмитентов

5) Потребителем капитала в рыночной экономике является

- 1: государство
- 2: население
- 3: бизнес
- 4: валютный рынок
- 5: центральный банк

6) Инвесторы могут получать процентный доход, если

- 1: положили деньги на депозит в коммерческом банке
- 2: открыли индивидуальный инвестиционный счет
- 3: владеют паями закрытого паевого инвестиционного фонда
- 4: передали финансовые активы в доверительное управление
- 5: купили облигации

7) Эмитент облигаций не выполнил свои обязательства по выплате купонного дохода. В этом случае

- 1: облигации конвертируются в обыкновенные акции
- 2: выпуск облигаций аннулируется государственным регистрирующим органом
- 3: к эмитенту применяются меры взыскания вплоть до ликвидации как неплатежеспособного (банкрота)
- 4: владельцы облигаций получают право участвовать в общем собрании акционеров

8) Наиболее рискованными из перечисленных ценных бумаг являются

- 1: облигации без срока погашения
- 2: облигации без обеспечения



- 3: валютные облигации
- 4: «мусорные» облигации
- 5: привилегированные акции

9) Долговыми ценными бумагами являются

- 1: простые складские свидетельства
- 2: облигации, обеспеченные залогом имущества
- 3: коносаменты
- 4: привилегированные акции
- 5: векселя

10) Осуществлять выпуск облигаций могут

- 1: паевые инвестиционные фонды
- 2: публичные акционерные общества
- 3: непубличные акционерные общества
- 4: индивидуальные предприниматели
- 5: общества с ограниченной ответственностью

Подготовил:

Утверждаю:

Заведующий кафедрой

финансовых рынков и финансового
инжиниринга

22 апреля 20 г.

Примерные темы курсовой работы /курсового проекта

Примерный перечень тем курсовых работ

Курсовая работа является итоговой работой студента по результатам изучения дисциплины и должна отражать полученные за этот период знания, умения и владения студентом в соответствии с установленными компетенциями профиля. Темы курсовых работ предлагаются студентам на выбор.

1. Фондовый рынок России и его взаимосвязь с зарубежными фондовыми рынками.
2. Зарубежные рынки акций в современных условиях (на выбор: на примере США, Европы, Азиатских рынков)
3. Соотношение сегментов финансового рынка в экономиках европейских и азиатских стран.
4. Состояние и тенденции развития российского рынка акций.



5. Оценка доходности акций и их инвестиционной привлекательности.
6. Сравнительный анализ компаний по мультипликаторам.
7. Вторичный рынок акций (обращение на биржевом рынке) как фактор привлечения финансовых ресурсов.
8. Фондовые индексы: сравнительная динамика развитых и формирующихся рынков.
9. Расчет дневной волатильности отраслевого индекса (по выбору), сравнение с индексом Мосбиржи.
10. Российский рынок корпоративных облигаций: тенденции развития и проблемы в условиях санкционного давления.
11. Факторы, влияющие на цену облигаций.
12. Кривая доходности облигаций и ее динамика.
13. Коммерческие бумаги: использование в международной и российской практике.
14. Корпоративные действия российских публичных компаний для повышения капитализации (на примере конкретных ПАО как эмитентов ценных бумаг).
15. Стратегии управления портфелем на фондовом рынке (с практическими примерами и применением).
16. Систематический и диверсифицируемые риски портфеля российских ценных бумаг.
17. Расчет доходности инвестирования в инвестиционные фонды.
18. Диверсификация портфеля ценных бумаг на основе инструментов ETF и биржевых инвестиционных фондов.
19. Формирование портфеля ценных бумаг на основе распределения по классам активов.
20. Бизнес-модели деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (включая совмещение видов деятельности) и их конкурентоспособность.
21. Инвестиционные советники и робоэдвайзинг на российском фондовом рынке и в зарубежной практике.
22. Цифровые методы привлечения финансирования компаниями.
23. Влияние возможностей цифровизации на инвестирование на фондовом рынке.
24. Потенциал применения цифровых финансовых активов.
25. Ключевые факторы, влияющие на конъюнктуру фондовых рынков в текущем году.
26. Российский рынок IPO: ретроспектива и прогноз.
27. Привлечение финансирования российскими компаниями на внешних рынках в условиях санкций.
28. Влияние макроэкономических показателей на доходность индексов (на примере национальных рынков, например, российского или др.)
29. Влияние макроэкономической статистики на поведение инвесторов.



30. Финансовая эффективность ESG компаний.

31. Облигации с плавающей процентной ставкой как защитный финансовый инструмент в период кризиса.

32. Оценка инвестиционной привлекательности российских экспортно-ориентированных компаний в условиях санкционных ограничений.

33. Инвестиционная активность населения на современном этапе.

34. Оценка уровня финансовой грамотности населения.



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

Основная литература:

1. Финансовые рынки : учеб. для студентов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" и "Менеджмент" / К. Р. Адамова, Л. Н. Андрианова, Н. Е. Анненская [и др.] ; под ред. С. В. Брюховецкой, Б. Б. Рубцова ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2023. — 462 с. — ISBN 978-5-406-11491-9. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/949300> (дата обращения: 01.06.2023). — Текст : электронный.
2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учеб. и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Юрайт, 2023. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/511698> (дата обращения: 01.06.2023). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

1. Брюховецкая, С. В. Финансовые рынки. Практикум : учеб. пособие / С. В. Брюховецкая, И. А. Гусева ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2021. — 536 с. — isbn 978-5-406-08274-4. — ЭБС BOOK.RU.— URL: <https://book.ru/book/940947> (дата обращения: 01.06.2023). — Текст : электронный.
2. Финансовые рынки: цифровая трансформация : монография / С. Д. Агеева, Е. Н. Алифанова, Н. Е. Анненская [и др.] ; под ред. К. В. Криничанского, Б. Б. Рубцова ; Финуниверситет. — Москва : Русайнс, 2021. — 182 с. — ISBN 978-5-4365-6754-9. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/940239> (дата обращения: 01.06.2023). — Текст : электронный.
3. Гусева, И. А. Современная трансформация пенсионной системы и формирование "длинных денег" в российской экономике : монография / И. А. Гусева, С. А. Панова, В. В. Заугаров ; под ред. Е. И. Куликовой, Л. Н. Андриановой ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2022. — 188 с. — ISBN 978-5-406-10441-5. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/945629> (дата обращения: 01.06.2023). — Текст : электронный.
4. Криничанский, К. В. Рынок ценных бумаг : учеб. для магистратуры / К.В. Криничанский ; Финуниверситет. — Москва : Прометей, 2021. — 412 с. — ISBN 978-5-00172-156-7. — Текст : непосредственный.

Периодические издания:

18. Банковские услуги. Web-адрес: <http://finvector.ru>
19. Деньги и кредит. Web-адрес: <http://cbr.ru/money-and-finance>



20. Финансовый бизнес. Web-адрес: <http://ankil.info/lib/4>
21. Финансовые рынки и банки. Web-адрес: <http://finmarketbank.ru/>
22. Финансы: теория и практика. Web-адрес: <https://financetp.fa.ru/jour>

Нормативные правовые акты:

1. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
3. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
4. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
5. Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».
6. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах».
7. Федеральный закон от 07.12.2011 г. № 414-ФЗ «О центральном депозитари».
8. Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
9. Федеральный закон "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 02.08.2019 N 259-ФЗ
10. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов (Проект от 28.11.2022)
11. Основные направления цифровизации финансового рынка на период 2022–2024 годов (Проект 2021 г.)

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. • Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.ru/>
4. • Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
5. • Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
6. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
7. www.cbr.ru - Официальный сайт Банка России
8. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации



9. Сайт Ассоциации банков России [Электронный ресурс]. – Режим доступа:
<https://asros.ru/?ysclid=lp71mbvpcb172022999>
10. Портал банковского аналитика. URL: <https://analizbankov.ru/bank.php>
11. Сайт СПБ биржи <https://spbexchange.ru/>
12. Сайт Московской биржи – <http://moex.com/>
13. Инвестфандс – независимый источник данных для частного инвестора в России
<https://investfunds.ru>
14. Сайт ассоциации владельцев облигаций <https://bondholders.ru/>
15. URL:<http://www.it-finance.com> - Информационные технологии в финансах
16. URL:<http://arb.ru> - Официальный сайт Ассоциации российских банков
17. Интернет-страница Международного валютного фонда <http://www.imf.com>
18. Группа всемирного банка в России: <http://www.worldbank.org.ru>
19. <http://www.fedcom.ru> – Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.



10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины содержатся в приказе Финуниверситета от 11.05.2021 № 1040/о «Об утверждении Методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» содержатся в учебном пособии, размещенном на Информационно-образовательном портале Финансового университета: И.А. Гусева. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа. Учебное пособие. М.: Финансовый университет, Департамент банковского дела и финансовых рынков. 2021. – 238 с.

Задания для подготовки к практическим занятиям, задания кейсов, задания для тематической дискуссии, содержатся в следующих учебно-методических изданиях, размещенных на информационно-образовательном портале Финансового университета:

1. И.А. Гусева. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа. Сборник заданий для самостоятельной работы студентов. М.: Финансовый университет, Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга. 2021. – 58 с.

2. И.А. Гусева. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа. Ситуационное задание (кейс) «Формирование виртуального инвестиционного портфеля владельца ИИС (индивидуального инвестиционного счета)». М.: Финансовый университет, Департамент банковского дела и финансовых рынков. 2021. – 14 с.

4. И.А. Гусева. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа. Тематическая дискуссия по теме «Институты коллективного инвестирования». М.: Финансовый университет, Департамент банковского дела и финансовых рынков. 2021. – 10 с.

5. Л.Н. Андрианова. Практикум по подготовке специалиста для работы на рынке ценных бумаг. Сборник заданий для самостоятельной работы студентов. Для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 "Экономика", профиль «Финансовые рынки и банки». - М.: Финансовый университет, Департамент банковского дела и финансовых рынков Финансового факультета. 2021. – 69 с.



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

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Kaspersky
2. Microsoft Office (Windows)
3. Astra Linux
4. Libre Office

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/>
4. Справочные и аналитические материалы / ФТС. URL: <https://customs.gov.ru/statistic>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

1. не предусмотрены

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

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. **Помещение для самостоятельной работы** обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.
3. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)



4. Библиотека, читальный зал