

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Финансовый университет) Липецкий филиал
Кафедра «Экономика и финансы»**

СОГЛАСОВАНО

Директор операционного офиса Банка
ВТБ (ПАО) «На Неделеина» в г. Липецке



Н.В. Чернышова

« 26 » сентября 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ

Зам.директора по учебно-методической работе

О.Н. Левчegov

« 26 » сентября 2023 г.

Донской Д.А.

Рынок ценных бумаг

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

ОП «Экономика и финансы

профиль «Финансы и кредит»

*Рекомендовано Ученым советом Липецкого филиала Финуниверситета
(протокол № 04 от 26 сентября 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 12 от 06 июня 2023г.)*

Липецк 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
4.1 Для направления направление подготовки: 38.03.01 - Экономика, профиль: «Финансы и кредит»	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1. Содержание дисциплины	6
5.2. Учебно-тематический план для направления направление подготовки: 38.03.01 - Экономика, профиль:	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	11
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	13
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	13
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	25
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ...	26
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	27
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	27

1. Наименование дисциплины

1. Наименование дисциплины:

«Рынок ценных бумаг»

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

Код компет енции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых органов, публично-правовых образований.	1. Знать тенденции рынка ценных бумаг, виды ценных бумаг, виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, участников рынка ценных бумаг, основы государственного регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг. Уметь использовать на практике ценные бумаги для решения задач разных субъектов экономической деятельности: эмитентов, инвесторов, финансовых посредников; рассчитывать результаты инвестирования в ценные бумаги.
		2. Способен проводить критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке	2. Знать: лучшие мировые практики организации работы в рамках соответствующего вида профессиональной деятельности на финансовом рынке (брокерская, дилерская, депозитарная) Уметь осуществлять различные трудовые действия в рамках осуществления деятельности в компаниях-профессиональных участниках рынка ценных бумаг, на фондовой бирже, в инфраструктурных организациях биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг

ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение разработки стратегических, текущих и оперативных прогнозов; осуществлять их мониторинг; анализировать и контролировать ход их выполнения.	1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	Знать методики оценки эффективности управления портфелем финансовых активов, деятельности профессиональных участников финансового рынка Уметь оценивать эффективность управления портфелем финансовых активов, деятельность профессиональных участников финансового рынка
		2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знать основные концепции, характеризующие общие принципы фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг; принципы разработки стратегии поведения компании на рынке ценных бумаг Уметь использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов; производить расчеты с применением современных информационных технологий и методов автоматизации обработки данных; разрабатывать эффективные инвестиционные решения в условиях неопределенности на финансовых рынках
		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение	Знать методы оценки финансовых рисков Уметь вырабатывать рекомендации по эффективному управлению рисками операций с ценными бумагами

ПКП-4	Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов	1. Способен решать проектные и финансово- экономические задачи в профессиональной деятельности.	Знать основные организационные мероприятия при проведении операций на рынке ценных бумаг Уметь планировать организационные мероприятия по обеспечению контроля безопасности информации в компаниях финансового и банковского сектора при проведении операций на рынке ценных бумаг
		2. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтеха для решения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе, на уровне финансового рынка	Знать основные программы организационных мероприятий при проведении операций на рынке ценных бумаг Уметь реализовать программы организационных мероприятий при проведении операций на рынке ценных бумаг

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к модулю дисциплин профиля, части формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», ОП «Экономика и финансы», профиль «Финансы и кредит».

Изучение дисциплины позволит конкретизировать знания, полученные в ходе изучения других дисциплин, даст возможность студентам более глубоко и конкретно разобраться в проблемах развития банковского дела.

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся. Для направления подготовки: 38.03.01 - Экономика, профиль: «Финансы и кредит».

Вид учебной работы по дисциплине	Направление подготовки 38.03.01 Экономика		
	«Финансы и кредит»		
	Всего: (в з.е. и часах)	7 семестр (в часах)	7 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е. /180	180	180
Аудиторные занятия	68	68	68
Лекции	34	34	34
Практические и семинарские занятия, в т.ч.	34	34	34
Самостоятельная работа	112	112	112
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации		Экзамен	Экзамен

ОЧНО-ЗАОЧНАЯ ФОРМА

Вид учебной работы по дисциплине	Направление подготовки 38.03.01 Экономика		
	«Финансы и кредит»		
	Всего: (в з.е. и часах)	6 семестр (в часах)	7 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е. /180	180	180
Аудиторные занятия	30	30	30
Лекции	12	12	12
Практические и семинарские занятия, в т.ч.	18	18	18
Самостоятельная работа	150	150	150
Вид текущего контроля			Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации			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 бумаги. 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. Акции. Рынок акций

Акции и их виды: обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские.

Стоимостная оценка акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций. Дивиденды. Ставка дивиденда. Дивидендная доходность. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Доход на акцию (EPS).

Коэффициент цена/доход (P/E). Бета-коэффициент – показатель изменчивости цены акции. Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Депозитарные расписки. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций.

Тема 3. Облигации. Рынок облигаций

Облигации и их свойства. Разновидности облигаций по параметрам облигационных займов: процентные, дисконтные, облигации с обеспечением, биржевые, структурные. Эмитенты облигационных займов.

Конвертируемые облигации. Показатели дохода, доходности и рискованности облигаций: дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал, дюрация. Расчетная цена облигаций, расчет доходности облигаций.

Рынок корпоративных облигаций. Рынок еврооблигаций. Организация и участники рынка евробумаг, механизм его функционирования. Регулирование рынка евробумаг. 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. Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным

покрытием). Связь ипотечных ценных бумаг с рынком ипотечных кредитов.

Тема 4. 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 5. 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 6. 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.

Криптовалюты.

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 7. 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 8. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги

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.

Инвестирование в ценные бумаги: основные понятия, риски, расчет доходности. Инвестиционный портфель, активное и пассивное управление инвестиционным портфелем, этапы управления инвестиционным портфелем. Индивидуальные инвесторы и индивидуальные инвестиционные счета (ИИС). Квалифицированные инвесторы.

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.

Репозитарий.

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

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего часов	Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая	Лекции	Семинары	
1	2	3	4	5	6	7
1.	1 Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и	14	8	4	4	10
2.	2 Акции. Рынок акций	22	12	6	6	14
3.	3. Облигации. Рынок облигаций	10	4	2	2	12
4.	4. Конъюнктура рынка ценных бумаг, её основные элементы и	16	8	4	4	12
5.	5. Профессиональная деятельность и профессиональные участники	18	8	4	4	14
6.	6. Организация торговли ценными бумагами. Биржевая	12	4	2	2	12
7.	7. Эмитенты. Эмиссия и	16	8	4	4	12
8.	8. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	12	6	2	4	10
9.	9. Информационная инфраструктура рынка ценных	10	4	2	2	10
10.	10. Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг	14	6	4	2	12
	Итого в семестре:	180	68	34	34	112
	Всего:	180	68	34	34	112

*Примечание. Практические занятия проводятся в интерактивной форме

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

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. 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 Источники: 8.2, 8.5, 8.7, 8.8, 9.2, 9.3	Опрос Обсуждение домашнего творческого задания (кейса) «Формирование и управление виртуальным портфелем ценных бумаг» Проверочное тестирование
Тема 2. Акции. Рынок акций	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. Индоссамент, его виды 8. Источники: 8.1, 8.4, 8.6, 8.7, 8.8, 8.9, 9.2, 9.3	Блиц-опрос Проверочное тестирование Решение задач Анализ проблем рынка акций и рынка облигаций (дискуссия)

Тема 3. Облигации. Рынок облигаций	Разновидности облигаций по параметрам облигационных займов: процентные, дисконтные, облигации с обеспечением, биржевые, структурные 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 рынке. Облигации Банка России Источники: 8.1, 8.4, 8.6, 8.7, 8.8, 8.9, 9.2, 9.3	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме Подбор материала для разбора конкретных ситуаций, для анализа текущего состояния рынка облигаций Решение задач и тестовых заданий Анализ проблем рынка акций и рынка облигаций (дискуссия)
Тема 4. Конъюнктура рынка ценных бумаг, её основные элементы и показатели	1. Цикличность рынка ценных бумаг. 2. Конъюнктурный цикл, стадии изменения конъюнктуры, продолжительно сть конъюнктурных колебаний 3. Исследование конъюнктуры рынка	Опрос Проверочное тестирование Анализ текущего состояния рынка ценных бумаг (дискуссия)
Тема 5. 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 Источники: 8.2, 8.3, 8.5, 8.7, 8.8, 9.1, 9.2	Опрос Проверочное тестирование Решение задач Разбор результатов практической ситуации (кейса) по результатам выполненного домашнего задания: дискуссия
Тема 6. 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 Источники: 8.5, 8.7, 8.8, 8.9, 9.1, 9.2	Опрос Контрольное тестирование Обсуждение результатов кейса (домашнего задания)
Тема 7. 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 Источники: 8.2, 8.5, 8.7, 8.8, 8.9, 9.1, 9.2	Опрос Проверочное тестирование Обсуждение результатов кейса (домашнего задания): дискуссия

Тема 8. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	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	Проверочное тестирование Презентация и обсуждение результатов домашнего задания (кейса) «Формирование и управление виртуальным портфелем ценных бумаг» Решение задач
Тема 9. 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.	Проверочное тестирование Дискуссия
Тема 10. 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	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
Тема 1. 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

Тема 2. Акции. Рынок акций	Акции и их виды: обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские Дивиденды. Ставка дивиденда. Дивидендная доходность Доход на акцию (EPS). Коэффициент цена/доход (P/E). Бета-коэффициент – показатель изменчивости цены акции Депозитарные расписки. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме. Подбор материала для разбора конкретных ситуаций Решение задач и тестовых заданий. Формирование виртуального портфеля акций
Тема 3. Облигации. Рынок облигаций	Разновидности облигаций по параметрам облигационных займов: процентные, дисконтные, облигации с обеспечением, биржевые, структурные 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 рынке. Облигации Банка России	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме Подбор материала для разбора конкретных ситуаций, для анализа текущего состояния рынка облигаций Решение задач и тестовых заданий
Тема 4. 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
Тема 5. Профессиональн ая деятельность и профессиональны е 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 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	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме Подбор материала для разбора конкретных ситуаций Подготовка курсовой работы

Тема 6. 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. Репозиторий. 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
Тема 7. 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
Тема 8. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	Основные показатели деятельности инвестиционного фонда (СЧА и РСП). Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов Участники пенсионной системы в Российской Федерации. Негосударственные пенсионные фонды – институциональные инвесторы. Кредитные потребительские кооперативы в системе коллективных инвестиций.	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций Изучение нормативных актов по теме. Работа с актуальной биржевой информацией Решение задач и тестовых заданий Закрытие виртуального портфеля акций, подготовка презентации результатов портфеля
Тема 9. 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. Репозиторий. 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

Тема 10. Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг	<p>Понятие регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.</p> <p>Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика.</p> <p>Этика фондового рынка и традиции делового оборота как элементы регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.</p> <p>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.</p> <p>Регулирование рынка ценных бумаг в международном масштабе.</p>	<p>Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций, законодательными актами</p> <p>Подведение итогов изучения дисциплины, выявление проблемных вопросов для обсуждения на заключительном семинарском занятии</p>
---	--	---

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

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. Паявые 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 Департамента финансовых рынков и финансового инжиниринга.

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

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

Типовые контрольные задания, 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
ПКП-1 - Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности и институтов финансового рынка, разрабатывать современные	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансов	1. Знать тенденции рынка ценных бумаг, виды ценных бумаг, виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, участников рынка ценных бумаг, основы государственного регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг. Уметь использовать на практике ценные бумаги для решения задач разных субъектов	Задание 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

е финансовые и кредитные услуги, продвигать и реализовыва ть их на рынке, организовыв ать эффективну ю деятельност ь различных подразделен ий	ого рынка, финансов ых органов, публично- правовых образован ий.	экономической деятельности: эмитентов, инвесторов, финансовых посредников; рассчитывать результаты инвестирования в ценные бумаги.	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 стабильной политики реинвестирования прибыли, оцените темпы роста прибыли и дивидендов организации.
участников финансового рынка	2. Способен проводить критическ ий анализ реализуем ых в организац иях финансов ых и кредитны х услуг и разрабаты вать новые, продвигая их на российско м и междунар одном финансов ом рынке	2. Знать: лучшие мировые практики организации работы в рамках соответствующего вида профессиональной деятельности на финансовом рынке (брокерская, дилерская, депозитарная) Уметь осуществлять различные трудовые действия в рамках осуществления деятельности в компаниях- профессиональных участниках рынка ценных бумаг, на фондовой бирже, в инфраструктурных организациях биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг	Задание 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. Сделать 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.
ПКП-2 - Способность готовить информаци онно- аналитическ ое	1. Использует инструмен тарий оценки эффективн ости	1. Знать методики оценки эффективности управления портфелем финансовых активов, деятельности профессиональных	Задание Задание 1. Какие теории управления инвестиционным портфелем вы знаете? Охарактеризуйте их. Задание 2. Почему инвестирование в ценные бумаги в среднем приносит инвесторам более высокий доход, чем

<p>обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности и финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения</p>	<p>управления портфелем финансовых активов, деятельности профессиональных участников финансового рынка</p>	<p>участников финансового рынка Уметь оценивать эффективность управления портфелем финансовых активов, деятельность профессиональных участников финансового рынка</p>	<p>размещение средств на депозит в банк? Задание 3. Сравните активное и пассивное управление инвестиционным портфелем с точки зрения затрат на управление, рискованности, доходности.</p>
	<p>2. Демонстрирует способность определять эффективность направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.</p>	<p>Знать основные концепции, характеризующие общие принципы фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг; принципы разработки стратегии поведения компании на рынке ценных бумаг Уметь использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов; производить расчеты с применением современных информационных технологий и методов автоматизации обработки данных; разрабатывать эффективные инвестиционные решения в условиях неопределенности на финансовых рынках</p>	<p>Задание Задание 1. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения 1.1. Чем более инвесторы уверены в предстоящем улучшении результатов деятельности компании и перспективах ее роста, тем показатель Р/Е выше 1.2. Процентные выплаты по облигациям обычно ниже, чем дивиденды по привилегированным акциям одной компании, поскольку облигации являются ценными бумагами более высокого инвестиционного качества 1.3. Валютный риск возникает всегда, когда ценные бумаги номинированы в иностранной валюте или выплаты по ним «привязаны» к валютному курсу</p>
	<p>Демонстрирует умение осуществлять мониторинг</p>	<p>Знать методы оценки финансовых рисков Уметь вырабатывать рекомендации по эффективному управлению рисками</p>	<p>Задание Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляет 2,5 млн. рублей, а количество паев – 5 000 штук. Через 1 год стоимость чистых активов этого фонда составила 2,808</p>

	<p>н реализации и прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов в финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение</p>	<p>операций с ценными бумагами</p>	<p>млн. рублей, а количество паев – 5 400 штук. Рассчитайте доходность инвестирования в паи данного ПИФа за указанный период</p> <p>Задание 2.</p> <p>Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 1 млн. руб. за счет выпуска 20 000 обыкновенных акций. Уставный капитал оплачен полностью. Рыночная стоимость одной акции – 100 рублей. В уставе акционерного общества содержится пункт о 30 000 объявленных акциях. В этих условиях общее собрание акционеров принимает решение увеличить уставный капитал до максимально возможного уровня. Каков будет уставный капитал данного акционерного общества в случае успешной реализации данного решения</p>
<p>ПКП-4</p> <p>Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимо для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов</p>	<p>1. Способен решать проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности.</p>	<p>Знать основные организационные мероприятия при проведении операций на рынке ценных бумаг</p> <p>Уметь планировать организационные мероприятия по обеспечению контроля безопасности информации в компаниях финансового и банковского сектора при проведении операций на рынке ценных бумаг</p>	<p>Задание</p> <p>Провести расчет основных характеристик рынка ценных бумаг России на основе данных Московской биржи (www.moex.com)</p> <p>1. Провести анализ рынков Московской биржи: а) по объемам торгов; б) по количеству торгуемых инструментов; в) по количеству участников.</p> <p>2. Провести анализ количества, порядка расчета и базы расчета индексов Мосбиржи.</p> <p>3. Провести анализ динамики фондового индекса за 10 лет. Сделать выводы.</p>
	<p>2. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтех для решения профессиональных</p>	<p>Знать основные программы организационных мероприятий при проведении операций на рынке ценных бумаг</p> <p>Уметь реализовать программы организационных мероприятий при</p>	<p>Задание</p> <p>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,</p>

	задач на микро-и макроуровне, в том числе, на уровне финансового рынка	проведении операций на рынке ценных бумаг	https://museum.moex.com/annals/index.html
--	--	---	---

Примерные темы для подготовки к домашнему заданию

1. Модели рынка ценных бумаг: конвергенция банковской и небанковской модели
2. Роль рынка ценных бумаг в развитии российской экономики в условиях экономических санкций
3. Дезинтермедиация: можно ли устранить финансового посредника?
4. Состояние и тенденции развития российского рынка акций
5. Факторы, влияющие на цену облигаций. Кредитный и процентный риск по облигациям
6. Разновидности облигаций в России и особенности их эмиссии
7. Секьюритизация в российской и зарубежной практике
8. Бизнес-модели деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (включая совмещение видов деятельности) и их конкурентоспособность
9. Разделение собственных средств брокера и средств клиента на различных этапах выполнения поручений клиента; оценка надежности существующей практики
10. Виды сделок и операций, к которым ограничен доступ неквалифицированным инвесторам, и причины введенных ограничений
11. Деятельность клиентского депозитария и спецдепозитария, общее и различия в их функциях и требованиях к ним регулятора
12. Основные функции центрального контрагента и его полномочия при осуществлении клиринговой деятельности
13. Формирование инвестиционного портфеля на фондовом рынке на основе «наивной» диверсификации
14. Диверсификация портфеля ценных бумаг на основе инструментов ETF и биржевых инвестиционных фондов
15. Основные саморегулируемые организации российского фондового рынка и особенности их деятельности

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

Примерный перечень тем к контрольной работе

1. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
2. Требования, предъявляемые к компаниям – профессиональным участникам рынка ценных бумаг
3. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг, основные услуги, которые брокер оказывает клиенту
4. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг, функции дилера и маркет-мейкера на рынке ценных бумаг¹⁷
5. Управление ценными бумагами, требования, предъявляемые к управляющему
6. Депозитарии на рынке ценных бумаг, виды депозитариев
7. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг как института учетной системы
8. Инвестиционное консультирование – новый вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

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.³⁹
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.⁴⁰
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.

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

8.1 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 депозитарии».
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.)

Основная литература:

12. 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.
13. 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:

14. 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.
15. 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.
16. 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.
17. 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.
18. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://ezpro.fa.ru:2058/bcode/535435> (дата обращения: 18.04.2024).

19. Сребник, Б. В., Рынок ценных бумаг : учебное пособие / Б. В. Сребник. — Москва : КноРус, 2021, 2023. — 288 с. — ISBN 978-5-406-10869-7. — URL: <https://book.ru/book/946967> (дата обращения: 09.04.2025)
20. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 245 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1045026. - ISBN 978-5-16-019253-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2079323> (дата обращения: 09.04.2025).
21. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 168 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1013015. - ISBN 978-5-16-018720-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2049699> (дата обращения: 09.04.2025).
23. Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты : учеб. пособие / В.П. Чижик. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 384 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-452-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1945432> (дата обращения: 20.04.2023)

Периодические издания:

1. Банковские услуги. Web-адрес: <http://finvector.ru>
2. Деньги и кредит. Web-адрес: <http://cbr.ru/money-and-finance>
3. Финансовый бизнес. Web-адрес: <http://ankil.info/lib/4>
4. Финансовые рынки и банки. Web-адрес: <http://finmarketbank.ru/>
5. Финансы: теория и практика. Web-адрес: <https://financetp.fa.ru/jour>

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://www.rusbonds.ru/>), InBonds (Витрина облигаций; <https://inbonds.ru>), <https://finance.yahoo.com> (YAHOO), Финмаркет (Информационное агентство; www.finmarket.ru), Инвестфонды (Независимый источник данных для частного инвестора в России; <https://investfunds.ru/>)
4. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
5. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
6. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
7. Электронно-библиотечная система Юрайт: <https://urait.ru>
8. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

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 учебнометодических 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, Департамент банковского дела и финансовых рынков. 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.

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

1. www.cbr.ru — официальный сайт Центрального банка Российской Федерации.
2. www.asv.org.ru — официальный сайт Агентства по страхованию вкладов
3. www.arb.ru — официальный сайт Ассоциации российских банков
4. www.forecast.ru — официальный сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного планирования
5. www.gks.ru — официальный сайт Федеральной службы государственной статистики

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

Учебная аудитория для проведения занятий всех видов, предусмотренных образовательной программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации

Кабинет деятельности кредитно-финансовых институтов

Специализированная мебель:

Лекционные парты + скамья – 24 шт.

Стулья – 2 шт.

Стол письменный – 2 шт.

Учебная доска – 1 шт.

Экран – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер преподавателя – 1 шт

Мультимедиа проектор – 1 шт.

Аудиоколонки – 1шт

Экран настенный – 1шт

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security

2) Astra Linux, Libre Office

Помещение обеспечено доступом к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде Финансового университета.