

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Российский государственный гуманитарный университет»**  
**(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
Кафедра финансов и кредита

**ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ**  
**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

38.03.01 Экономика

---

*Код и наименование направления подготовки/специальности*

Экономика и анализ данных

---

*Наименование специализации*

Квалификация выпускника - бакалавр

Форма обучения: очно-заочная

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2024

**ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ**  
Рабочая программа дисциплины

Составитель:  
к.соц.н., доцент кафедры финансов и кредита Пятшева Е.Н.

**УТВЕРЖДЕНО**

Протокол заседания кафедры

№\_3\_ от\_28 марта 2024 года

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка .....	4
1.1 Цель и задачи дисциплины .....	4
1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций .....	4
1.3 Место дисциплины в структуре основной образовательной программы .....	5
2. Структура дисциплины .....	5
3. Содержание дисциплины .....	5
4. Образовательные технологии .....	8
5. Оценка планируемых результатов обучения .....	8
5.1. Система оценивания .....	8
5.2. Критерии выставления оценок по дисциплине .....	9
5.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	10
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	14
6.1. Список источников и литературы .....	144
6.2 . Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
6.3. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы .....	16
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	16
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов .....	16
9. Методические материалы .....	17
9.1. Планы семинарских занятий .....	17
9.2. Иные материалы .....	19
Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины .....	23

## 1. Пояснительная записка

### 1.1 Цель и задачи дисциплины

**Цель дисциплины:** подготовить специалиста, теоретически подготовленного для осуществления профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также быть готовыми к эффективной творческой работе в процессе использования инвестиционных возможностей финансового рынка.

**Задачи дисциплины:**

- изучение фундаментальных вопросов функционирования финансовых рынков: экономического назначения, функций и роли финансовых рынков в экономической системе;
- классификации рынков по основным критериям;
- рассмотрение видовых особенностей и закономерностей развития финансовых рынков;
- изучение принципов и правил функционирования, лицензирования и управления финансовыми рынками в российских условиях;
- приобретение навыков принятия эффективных решений в работе с финансовыми инструментами на рынках.

Дисциплина относится к профессиональному циклу основной образовательной программы к вариативной части. Она связана с другими экономическими дисциплинами, в которых изучаются деньги, финансы, кредит и валютно-кредитные отношения.

### 1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций:

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способен собирать исходные данные, характеризующие функционирование финансовых рынков, деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-1.1 Рассчитывает показатели эффективности инвестиций, финансово-экономические показатели деятельности компаний, с учетом рисков, и в том числе с применением современных информационных технологий	<i>Знать:</i> Основные способы сбора информации о деятельности организаций на рынке ценных бумаг <i>Уметь:</i> Осуществлять поиск и сбор данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка <i>Владеть:</i> Технологией осуществления поиск и сбор данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка
ПК-3 Способен	ПК-3.1 Анализирует и	<i>Знать:</i> Основные понятия

анализировать и оценивать состояние сегментов финансового рынка, участников финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	интерпретирует полученные результаты по сегментам финансового рынка, участникам финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	сегмента финансового рынка и участников финансовых рынков <i>Уметь:</i> Проводить анализ и интерпретацию полученных результатов по сегментам финансового рынка, участникам финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий <i>Владеть:</i> Методами применения современных информационных технологий
--	--	---

### 1.3 Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик:

«Бухгалтерский учёт и отчетность», «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Финансовое право», «Ознакомительная практика».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Экономический и финансовый анализ», «Финансирование проектов», «Финансовый контроль и аудит», «Технологическая практика».

## 2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
6	Лекции	12
6	Семинарские занятия	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 84 академических часа.

## 3. Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Валютный рынок	Валютная система как форма организации валютных отношений. Основные элементы валютной системы. Валютные курсы. Понятие валютного рынка и его функции. Классификация валютных рынков. Рынок Forex. Особенности функционирования рынка. Механизм совершения сделок.

		<p>Основные участники валютного рынка: коммерческие банки, фирмы и предприятия, Центральные банки, валютные биржи, валютные брокерские фирмы, частные лица. Спекулянты и хеджеры.</p> <p>Валютные сделки и их виды. Наличные (кассовые) сделки и их виды. Срочные валютные сделки. Валютные и расчетные форварды. Фьючерсные контракты, их характеристика. Опционы и их виды. Валютные свопы.</p> <p>Валютный рынок в России. Развитие валютного рынка в РФ. Валютное регулирование. Основные принципы валютного регулирования и контроля</p>
2	<p><b>Рынок ценных бумаг и фондовые биржи</b></p>	<p>Рынок ценных бумаг как источник финансирования экономики. Внутреннее и внешнее финансирование. Долговое и доленое финансирование. Возрастание роли рынка ценных бумаг, секьюритизация. Функции рынка ценных бумаг.</p> <p>Модели организации и функционирования фондового рынка. Структура рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг. Отличие первичного и вторичного рынков.</p> <p>Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. Денежный рынок и рынок капиталов. Система государственного регулирования: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка.</p> <p>Рынок ценных бумаг РФ, история создания, основные тенденции развития.</p> <p>Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы как участники рынка ценных бумаг. Посредники и их роль на фондовом рынке. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Брокеры и дилеры, их функции. Деятельность по управлению ценными бумагами. Функции управляющего. Клиринговые организации. Депозитарии. Обязанности депозитария. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Держатели реестра (регистраторы). Права и обязанности держателя реестра.</p> <p>Совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</p> <p>Организаторы торговли. Фондовая биржа. Формы организации бирж. Деятельность фондовых бирж в России. Структура, задачи и функции биржи. Участники биржевой торговли.</p> <p>Листинг. Требования, предъявляемые к ценным бумагам. Преимущества и недостатки листинга. Процедура листинга в России.</p> <p>Сделки с ценными бумагами. Кассовые и срочные сделки. Хеджирование и спекуляция.</p> <p>Типы биржевых приказов. Рыночные, биржевые и стоп приказы.</p> <p>Способы проведения биржевых торгов. Открытые аукционные торги. Торговля по заказам.</p> <p>Биржевая информация. Биржевые бюллетени.</p>

		<p>Информация, содержащаяся в биржевом бюллетене. Индекс Доу-Джонса. Метод его расчета. Основные характеристики индекса S&amp;P 500.</p> <p>Биржевые индексы в России. Процедура расчета индекса Российской торговой системы (РТС). Индекс Московской межбанковской валютной биржи.</p>
3	<b>Финансовые инструменты рынка ценных бумаг</b>	<p>Понятие финансового инструмента. Характеристика ценной бумаги как товара особого рода. Классификация ценных бумаг. Основные и производные ценные бумаги. Долговые и долевыe ценные бумаги. Именные, предъявительские и ордерные ценные бумаги. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги.</p> <p>Акции. Сущность акции как долевой ценной бумаги. Привилегированные и обыкновенные акции. Разновидности привилегированных акций: кумулятивные привилегированные акции, привилегированные акции с плавающим дивидендом, конвертируемые привилегированные акции. Цена и доходность акции. Депозитарные расписки.</p> <p>Облигации. Документарные и бездокументарные облигации. Деление облигаций по способу учета и реализации прав владельцев. Купонные и бескупонные облигации. Облигации с твердой и плавающей процентной ставкой. Государственные, муниципальные и корпоративные облигации. Цели выпуска государственных и муниципальных облигаций. Государственные краткосрочные облигации. Государственные долгосрочные облигации. Корпоративные облигации. Международные облигации. Еврооблигации. Цена и доходность облигаций.</p> <p>Краткосрочные финансовые инструменты. Депозитные и сберегательные сертификаты. Векселя. Простые и переводные векселя. Финансовые и товарные векселя.</p> <p>Производные ценные бумаги. Фьючерсные контракты. Виды финансовых фьючерсов. Опционы. Виды опционов.</p>
4	<b>Коммерческие банки на финансовом рынке</b>	<p>Особенности банков как депозитных финансовых посредников. Функции банков. Посредническая функция банков. Операции и услуги банков. Современные тенденции в развитии банковской индустрии. Влияние Интернет-технологий на банковский бизнес.</p> <p>Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Эмиссионные операции банков. Инвестиционные операции банков. Банки как профессиональные участники фондового рынка.</p>
5	<b>Финансовые посредники инвестиционного типа</b>	<p>Понятие финансового посредника. Роль финансовых посредников на финансовом рынке. Виды финансовых посредников.</p> <p>Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды. Виды ПИФов. Фонды акций. Фонды облигаций. Фонды смешанных инвестиций. Индексные фонды. Фонды денежного рынка. Фонды фондов. Фонды недвижимости.</p>

		Ипотечные паевые фонды. Типы ПИФов: открытые, интервальные, закрытые. Правовые основы деятельности паевых инвестиционных фондов в России. Инфраструктура паевого инвестиционного фонда. Схема работы паевого инвестиционного фонда. Управляющая компания паевого инвестиционного фонда. Задачи управляющей компании. Инвестиционный пай. Права владельца инвестиционного пая. Расчетная стоимость пая. Риски инвестирования в ПИФы. Проблемы и перспективы развития ПИФов в России.
6	<b>Финансовые посредники контрактного типа</b>	Негосударственные пенсионные фонды, их роль в финансовой системе. Функции НПФ. Регулирование деятельности НПФ в России. Органы управления фондом. Требования к структуре инвестиционного портфеля фонда. Проблемы и меры по развитию деятельности НПФ в России. Страховой рынок в системе финансового рынка. Участники страхового рынка. Страховщики, страховые агенты, страховые брокеры. Формирование страховых резервов. Роль страховых компаний на финансовом рынке.

#### 4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

#### 5. Оценка планируемых результатов обучения

##### 5.1. Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
Участие в деловой игре	10 баллов	10 баллов
Выполнение практических заданий	5 баллов	10 баллов
Участие в мозговом штурме при решении кейса	5 баллов	5 баллов
Решение кейс	10 баллов	10 баллов
Выполнение аналитических заданий	1 балл	5 баллов
Участие в ролевой игре	10 баллов	10 баллов
Выполнение проекта	10 баллов	10 баллов
Промежуточная аттестация (итоговая контрольная работа)		40 баллов
<b>Итого за семестр (дисциплина) зачёт с оценкой</b>		<b>100 баллов</b>

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:



100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

## 5.2. Критерии выставления оценок по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ C	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
	«зачтено»	<p>применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

### 5.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

#### Варианты теоретических и практических заданий

1) Выберите один правильный вариант ответа для добавления в следующее утверждение: Связующую функцию между инвесторами и кредиторами на финансовых рынках выполняют ...

- А) Инвестиционные контрагенты
- Б) Управляющие
- В) Финансовые посредники
- Г) Уполномоченные банки
- Д) Центральный банк

2) Выберите 2 верных ответа для заполнения пробелов в предложении:

На валютном рынке ... имеет статус мировой резервной валюты, а ... имеет статус валюты-убежища:

- А) Евро и йена
- Б) Доллар и швейцарский франк
- В) Евро и британский фунт
- Г) Швейцарский франк и евро

3) Выберите характеристики, определяющие возможности ПИФА на рынке посредников инвестиционного типа:

- А) Допустимы вложения в любые активы фин.рынков  
 Б) Вложения в обыкновенные акции составляет не более 15%  
 В) Не допускаются вложения в активы более 50% от общего объема вкладов  
 Г) Вся информация о сделках предоставляется в любое время  
 Д) Регулируются центральным банком
- 4) На рынке ценных бумаг допустимы следующие виды профессиональной деятельности:  
 А) Дилерская  
 Б) Спекулятивная  
 В) Профессиональное управление  
 Г) Контрольно-ревизионная  
 Д) Деятельность по ведению реестра
- 5) При расчете форвардной маржи на валютном рынке могут быть получены следующие ее значения:  
 А) Точные и приближенные  
 Б) Покупателя и продавца  
 В) Внутренние и внешние  
 Г) Моновалютные и бивалютные  
 Д) Временные и постоянные
- 6) Расчетная стоимость фьючерсного контракта на покупку составляет 200 долларов за 1 пай. Контракт содержит 5 паев. Каков будет финансовый результат от сделки, если на момент исполнения рыночная цена составит 260 долларов за пай?  
 А) 60 долларов  
 Б) 1000 долларов  
 В) 300 долларов  
 Г) -60 долларов
- 7) Клиент отказался от исполнения ... контракта из-за невыгодности, но обязан исполнить ... контракт, т.к. отказаться от исполнения нельзя  
 А) валютного, топливный  
 Б) опционного, фьючерсный  
 В) долгосрочного, краткосрочный  
 Г) форвардного, опционный  
 Д) привилегированного, биржевой
- 8) Банк А и Банк Б заключают между собой договор, по которому Банк А продает Банку Б через 2 месяца 100 000 евро по курсу 63 рубля за 1 евро. На момент исполнения официальный курс составил 60 рублей. Определить выигравшую сторону и сумму прибыли:  
 А) Банк Б, 100 000 рублей  
 Б) Банк А, 50 000 рублей  
 В) Банк Б, 150 000 рублей  
 Г) Банк А, 300 000 рублей
- 9) ... Осуществляет регулирующую функцию финансовых рынков в России:  
 А) Налоговая служба  
 Б) ФСФР России  
 В) Банк России  
 Г) Министерство Финансов
- 10) Получив ..., брокер не может заключать сделки по цене отличной от указанной  
 А) Стоп-приказ  
 Б) Блокирующую расписку  
 В) Биржевой блок  
 Г) Закрытый приказ

**Варианты теоретических и дискуссионных вопросов:**

1. Тенденции развития финансовых рынков.
2. Мировой рынок золота.
3. Рынок ценных бумаг США (страна по выбору).
4. Европейский фондовый рынок.
5. Рынок золота в РФ.
6. Рынок Forex.
7. Интернет-трейдинг.
8. Становление рынка ценных бумаг в России.
9. Современное состояние российского фондового рынка и проблемы его развития.
10. Негосударственные пенсионные фонды в РФ: становление и развитие.
11. Проблемы и перспективы развития ОФБУ в России.
12. Современное состояние и перспективы развития рынка страховых услуг.
13. ПИФы в России: современное состояние и перспективы развития.
14. Регулирование рынка ценных бумаг в России.
15. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.
16. Внебиржевые системы торговли ценными бумагами.
17. Организационная инфраструктура и деятельность фондовой биржи.
18. Финансовые фьючерсы.
19. Форварды и сделки с ними.
20. Опционы.
21. Рынок векселей в России.
22. Эмиссионные ценные бумаги, их характеристика.
23. Особенности деятельности коммерческих банков как финансовых посредников.
24. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг.
25. Ипотечные брокеры как операторы финансовых услуг.
26. Хедж-фонды.
27. Брокерская деятельность на РЦБ.
28. Дилерская деятельность на РЦБ.
29. Депозитарная деятельность.
30. Деятельность по управлению ценными бумагами.
31. Валютный рынок и его функционирование в России.
32. Национальные особенности фондовых бирж.
33. Рынок ссудных капиталов.
34. Финансовые посредники: виды и роль на финансовом рынке.
35. Ипотечные ценные бумаги.

### **Примерный вариант итоговой контрольной работы.**

ООО «Интекс» работает на рынке ценных бумаг через собственного брокера. Организация подозревает своего брокера в нечестной игре и искусственном занижении прибыли. Организация имеет точную информацию о том, что цена имеющихся активов через 1 годы вырастет на 20 %. Активы выглядят следующим образом:

<b>Наименование</b>	<b>Текущая стоимость</b>	<b>Количество</b>
Акции ТОПЛИВО-Н	500	200

1. Укажите буквенные обозначения видов профессиональной деятельности, которая может осуществляться на рынке ценных бумаг:
  - а) Дилерская деятельность
  - б) Депозитарная деятельность
  - в) Постпродажная деятельность
  - г) Деятельность по производным финансовым инструментам
  - д) Деятельность по организации торгов

2. Выберите один правильный ответ.

Клиент может отдать брокеру следующие виды приказов:

- а) Отзывной приказ
- б) Стоп-приказ
- в) Выкупающий приказ
- г) Закрывающий приказ
- д) Валютный приказ

3. Выберите один правильный ответ.

Общая сумма прибыли в случае реализации имеющихся акций по прогнозной цене составит:

- а) 100 000 рублей
- б) 50 000. рублей
- в) 120 000 рублей
- г) 60 000 рублей

Если подозрения насчет брокера были оправданы и он реализовал по цене, увеличенной лишь на 5% , то общая прибыль составит:

- а) 105 000. рублей
- б) 100 000 рублей
- в) 90 000 рублей
- г) 50 000 рублей

4. Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел.

ООО «Интекс» может избежать недобросовестных действий брокера если передаст ему

---

### **Контрольные вопросы для подготовки к зачету с оценкой**

1. Понятие и структура финансового рынка.
2. Стратегия развития финансового рынка РФ.
3. Тенденции развития финансовых рынков.
4. Валютный рынок: понятие и функции.
5. Организация и участники валютного рынка.
6. Сделки на валютном рынке.
7. Валютный рынок в РФ: формирование и развитие.
8. Понятие и структура рынка ценных бумаг.
9. Функции рынка ценных бумаг.
10. Место и роль РЦБ на финансовом рынке.
11. Модели организации фондового рынка.
12. Система организации российского рынка ценных бумаг.
13. Регулирование рынка ценных бумаг в России.
14. Основные участники рынка ценных бумаг.
15. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
16. Фондовая биржа и ее организация.
17. Понятие и классификация ценных бумаг.
18. Акции: фундаментальные свойства, виды.
19. Рынок акций в РФ.
20. Цена и доходность акции.
21. Облигации: фундаментальные свойства, виды.
22. Рынок облигаций в РФ.
23. Цена и доходность облигации.
24. Краткосрочные финансовые инструменты.

25. Производные финансовые инструменты.
26. Опционы и фьючерсы: основные характеристики.
27. Современное состояние и проблемы развития рынка ценных бумаг в РФ.
28. Рынок ссудных капиталов. Функции, структура.
29. Биржевая информация.
30. Биржевые индексы, их характеристика, цели формирования.
31. Виды сделок и порядок их заключения на бирже.
32. Рынок золота: организация и роль в современной экономике.
33. Финансовые посредники: виды и роль на финансовом рынке.
34. НПФ, виды и типы.
35. Механизм функционирования НПФ.
36. Общие фонды банковского управления, их характеристика как коллективных инвесторов.
37. Финансовые посредники контрактного типа.
38. Особенности коммерческих банков как депозитных финансовых посредников.
39. Эмиссионные операции банков на рынке ценных бумаг.
40. Инвестиционные операции банков.
41. Банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг.
42. Изменение функций банков как депозитных финансовых посредников.

#### ВАРИАНТ РОЛЕВОЙ ИГРЫ:

Студенты распределяются по следующим ролям- Пиф, ОФБУ и инвестор. Представив каждый себя и рассказав о своих целевых программах с представленной расчетной доходностью, Пиф и ОФбу должны убедить инвестора вложить средства именно в собственный фонд. Инвестор, рассчитав собственную эффективность, делает выбор.

#### ВАРИАНТ ДЕЛОВОЙ ИГРЫ:

Студенты, поделившись на несколько групп, формируют инвестиционный портфель из разных валют с учетом всех возможных факторов.

#### ВАРИАНТ КЕЙС-СИТУАЦИИ:

Составить динамику объемов сделок на одном из видов финансовых рынков, охарактеризовав основные формы и методы вложений с выводами.

#### ВАРИАНТ ПРОЕКТА:

На примере выбранного коммерческого банка и анализе его активов подготовить проект формирования инвестиционного портфеля банка с учетом индивидуального задания.

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **6.1. Список источников и литературы**

#### **Источники**

##### *Основные*

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1, 2 и 3: офиц. текст. – М., ЭКСМО, 2005, 510 стр. [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
2. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 04.08.2023) "О рынке ценных бумаг" [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

3. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ (ред. от 20.10.2022) "Об ипотечных ценных бумагах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 19.04.2023) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон от 29.04.2008 №57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» (в редакции от 28.04.2023) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществленной в форме капитальных вложений" от 25.02.99 № 39-ФЗ (в редакции от 28.12.2022) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
6. Федеральный закон от 29.07.1998 N 136-ФЗ (ред. от 14.06.2012, с изм. от 19.12.2016) "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 04.08.2023) "О негосударственных пенсионных фондах" [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
8. Указ Президента Российской Федерации от 05.12.2022 № 876 "О внесении изменения в Указ Президента Российской Федерации от 5 августа 2022 г. № 520 "О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций" [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
9. Информация Банка России от 6 декабря 2022 г. “Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов” 10 января 2023 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.garant.ru>

## Литература

### *Основная*

Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531938>

Финансовые рынки и институты: учебник / Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская, Н. Н. Мокеева [и др.]; под общ. ред. О. А. Школика. - 2-е изд., стер. - Москва: ФЛИНТА; Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2023. - 312 с. - ISBN 978-5-9765-5298-2 (ФЛИНТА); ISBN 978-5-7996-3567-1 (Изд-во Урал. ун-та). - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2080156>

Новиков А.В. Финансовые рынки и финансовые институты: учебное пособие / Новиков А.В., Новикова И.Я. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 247 с. — ISBN 978-5-4497-1162-5. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108256.html>

### *Дополнительная*

Янов, В. В., Финансовые рынки и институты : учебное пособие / В. В. Янов, Е. Ю. Иноземцева. – Поволжский государственный университет сервиса, КноРус, 2022. – 352 с. - ISBN: 978-5-406-09918-6

## **6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».**

Национальная электронная библиотека (НЭБ) [www.rusneb.ru](http://www.rusneb.ru)  
ELibrary.ru Научная электронная библиотека [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)

Электронная библиотека Grebennikon.ru [www.grebennikon.ru](http://www.grebennikon.ru)  
Cambridge University Press  
ProQuest Dissertation & Theses Global  
SAGE Journals  
Taylor and Francis  
JSTOR

### **6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы**

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант
7. **Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

## **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.



Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемыми эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

## **9.9. Методические материалы**

### **9.1. Планы семинарских занятий**

#### **Семинарское занятие 1. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг**

Цель занятия - изучить финансовые инструменты современного рынка ценных бумаг, усвоить сущность ценных бумаг и характеристику основных видов ценных бумаг. Студенты должны разобраться в многообразии ценных бумаг, знать их классификацию, основные характеристики, уметь рассчитать доходность акции, облигации, сертификата, векселя.

Образовательные технологии: деловая игра

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Расчет дивидендов.
2. Стоимостная оценка акций.
3. Расчет доходности.
4. Ценообразование облигаций.
5. Оценка доходности
6. Стоимость облигаций.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Понятие, виды и фундаментальные свойства акций.
2. Стоимость и доходность акций.
3. Понятие, виды и фундаментальные свойства облигаций.

4. Цена и доходность облигаций.
5. Краткосрочные финансовые инструменты: векселя, сертификаты.
6. Производные ценные бумаги.

#### **Вариант деловой игры**

На основании предложенных котировок рассчитать фактическую доходность каждой ценной бумаги и уровень ее рискованности, используя компьютерную программу MS Excel. С использованием полученных данных сформировать оптимальный инвестиционный портфель ценных бумаг и изобразить его графически на компьютере

### **Семинарское занятие 2. Коммерческие банки на финансовых рынках**

Цель занятия – усвоение сущности коммерческих банков, их роли на финансовом рынке, особенностей функционирования различных видов банковских операций. Студенты должны разобраться в механизме функционирования, особенностях деятельности коммерческих банков как депозитных финансовых посредниках. Особое внимание следует уделить вопросам регулирования деятельности данных финансовых институтов, проблемам и перспективам их развития в России.

Образовательные технологии: проект, дискуссия

Количество часов – 1 час.

Данное практическое занятие подразумевает выступление студента с собственным, заранее подготовленным проектом по формированию работы собственного финансового отдела банка на финансовых рынках. Студентом должна быть обоснована стратегия, распределен имеющийся капитал с точки зрения оптимального соотношения риска и доходности в рамках обоснованной стратегии с расчетными данными.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Механизм осуществления сделок коммерческими банками на финансовых рынках
2. Порядок создания и специфика деятельности общих фондов банковского управления
3. Функции банков как депозитных финансовых посредников.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Сущность и виды коммерческих банков.
2. Роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

#### **Вариант проекта**

Выступление с заранее подготовленным проектом по формированию портфеля активов коммерческого банка.

### **Семинарское занятие 3. Финансовые посредники инвестиционного типа**

Цель занятия – усвоение сущности финансовых посредников, их роли на финансовом рынке, особенностей функционирования различных видов финансовых посредников. Студенты должны разобраться в механизме функционирования ПИФов, ОФБУ, контрактных сберегательных учреждений, особенностях деятельности коммерческих банков как депозитных финансовых посредниках. Особое внимание следует уделить вопросам регулирования деятельности данных финансовых институтов, проблемам и перспективам их развития в России.

Образовательные технологии: ролевая игра

Количество часов – 1 час.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Механизм функционирования паевого инвестиционного фонда. Виды и типы ПИФов.

2. Порядок создания и специфика деятельности общих фондов банковского управления
3. Функции банков как депозитных финансовых посредников.

**Контрольные вопросы:**

1. Сущность и виды финансовых посредников.
2. Роль финансовых посредников на рынке ценных бумаг.
3. Проблемы и перспективы развития рынка коллективных инвестиций в России.

**Вариант ролевой игры**

Студенты распределяются по следующим ролям- Пиф, ОФБУ и инвестор. Представив каждый себя и рассказав о своих целевых программах с представленной расчетной доходностью, Пиф и ОФбу должны убедить инвестора вложить средства именно в собственный фонд. Инвестор, рассчитав собственную эффективность, делает выбор

**Семинарское занятие 4. Финансовые посредники контрактного типа**

Цель занятия – усвоение сущности финансовых посредников, их роли на финансовом рынке, особенностей функционирования различных видов финансовых посредников. Студенты должны разобраться в механизме функционирования, контрактных сберегательных учреждений, особенностях деятельности коммерческих банков как депозитных финансовых посредниках. Особое внимание следует уделить вопросам регулирования деятельности данных финансовых институтов, проблемам и перспективам их развития в России.

Образовательные технологии: итоговая контрольная работы

Количество часов – 1 час

**Вопросы для обсуждения:**

1. Механизм функционирования НПФ. Виды и типы НПФ.
2. Порядок создания и специфика деятельности страховых компаний
3. Функции НПФ и страховых компаний как депозитных финансовых посредников.

**Контрольные вопросы:**

1. Сущность и виды финансовых посредников контрактного типа.
2. Роль финансовых посредников на рынке ценных бумаг.
3. Функции финансовых посредников контрактного типа.
4. Проблемы и перспективы развития рынка коллективных инвестиций в России

**Вариант итоговой контрольной работы см. в типовых заданиях.**

**9.2. Иные материалы**

**Методические указания для обучающихся**

<i>Вид работы</i>	<i>Содержание (перечень вопросов)</i>	<i>Трудоемкость самостоятель- ной работы (в часах)</i>	<i>Рекомендации</i>
<b>ТЕМА 1. Валютный рынок</b>			
<i>Подготовка к лекции № 1</i>	Расчет валютных курсов, свопов, котировок, форвардной маржи	12	
<b>ТЕМА 2. Рынок ценных бумаг и фондовые биржи</b>			
<i>Подготовка к лекции № 2</i>	Виды ценных бумаг, обращение ценных	14	

	бумаг, доходность и риск ценных бумаг		
<i>ТЕМА 3 Финансовые инструменты рынка ценных бумаг</i>			
<i>Подготовка к семинарскому занятию № 1</i>	Производные финансовые инструменты, условия торговли ими, расчет результатов сделок	<i>14</i>	<i>См. описание семинарского занятия № 1 в Плане семинарских занятий, включая ссылки на литературу и информационные ресурсы</i>
<i>ТЕМА 4. Коммерческие банки на финансовых рынках</i>			
<i>Подготовка к семинарскому занятию № 2</i>	Основные формы и виды операций коммерческих банков на фондовых рынках	<i>12</i>	<i>См. описание семинарского занятия № 2 в Плане семинарских занятий, включая ссылки на литературу и информационные ресурсы</i>
<i>ТЕМА 5. Финансовые посредники инвестиционного типа</i>			
<i>Подготовка к семинарскому занятию № 3</i>	Виды и формы организации ПИФов и ОФБУ	<i>10</i>	<i>См. описание семинарского занятия № 3 в Плане семинарских занятий, включая ссылки на литературу и информационные ресурсы</i>
<i>ТЕМА 6. Финансовые посредники контрактного типа</i>			
<i>Подготовка к семинарскому занятию № 4</i>	Виды финансовых посредников контрактного типа. Их основные функции, подготовка к итоговой контрольной работе	<i>10</i>	<i>См. описание семинарского занятия № 4 в Плане семинарских занятий, включая ссылки на литературу и информационные ресурсы</i>
<i>Итого по Дисциплине</i>		<i>72</i>	

### **Описание ролевых игр:**

1. Для проведения этой игры необходимо, в первую очередь, выбрать банкиров, осуществляющих основные расчетные операции по валюте. Для этого достаточно 2 человек, обслуживающих всю группу: Остальные участники игры активно работают в экономическом процессе кругооборота денег, когда деньги начинают приносить дополнительные деньги.

Ход игры:

1. Объясняются условия игры и функциональные обязанности банкиров.
2. Вывешивается градационная модель с обозначением валют участвующих в деловой игре.
3. Расчерчивается таблица курса валют и налоговая ставка за обмен.
4. Определяется обменный курс единицы валюты по отношению к курсу других валют. Определяется котировка валют.
5. Показывается схема кругооборота валют.
6. Оформляется система отчетности:

а) для банкиров:

Месяц	Котировка валют	Основные финансовые потоки	Общее количество выплат
-------	-----------------	-------------------------------	----------------------------

б) для участников игры:

Начальный капитал		Конечный капитал		
Месяц	Обменный курс валют	Рублевый эквивалент	Потери обмена	Прибыль

2. Студенты распределяются по следующим ролям- Пиф, ОФБУ и инвестор. Представив каждый себя и рассказав о своих целевых программах с представленной расчетной доходностью, Пиф и ОФбу должны убедить инвестора вложить средства именно в собственный фонд. Инвестор, рассчитав собственную эффективность, делает выбор. Вариант ПИФа:

название фонда:	ВТБ-Фонд Казначейский
Полное название фонда:	Открытый паевой инвестиционный фонд акций "ВТБ-Фонд Казначейский"
Код НЛУ:	ONFi0299
Управляющая компания:	<a href="#">ВТБ Капитал Управление Активами</a>
Тип:	Открытый
Категория:	Облигации
Номер правил фонда	0089-59893097
Дата регистрации правил фонда:	26.02.2003
Дата начала формирования:	13.03.2003
Дата окончания формирования:	14.03.2003
Спецдепозитарий:	<a href="#">Банк ВТБ</a>
Регистратор:	<a href="#">Банк ВТБ</a>
Аудитор:	<a href="#">Мариллион</a>
История фонда	Старое название фонда "Лидер Финанс"
Минимальная сумма для инвесторов, которые впервые покупают паи через УК	5 000 руб.
Минимальная сумма для владельцев паев при покупке через УК	1 000 руб.
Вознаграждение УК (с учетом НДС)	1
Вознаграждение спецдепозитария, регистратора, аудитора, оценщика (не более, с учетом НДС)	1
Расходы, подлежащие возмещению за счет имущества, составляющего фонд (не более, с учетом НДС):	1,5

Вариант ОФБУ:

### **Портфель акций**

Фонд предназначен для клиентов, готовых принять на себя все риски, присущие российскому фондовому рынку в расчете на получение доходности, значительно превышающей ставки банковских депозитов. Фонд использует активную инвестиционную стратегию.

### **Условия обслуживания**

Минимальная сумма вноса — 50 000 рублей.

Минимальный дополнительный взнос — 1 000 рублей.

Имущество, принимаемое в фонд — рубли.

Вознаграждения доверительного управляющего:

базовое — 1,5% годовых от стоимости имущества фонда;

дополнительное — 15% от дохода;  
разовое (за вывод средств) — 1,5% в первые 180 дней со дня вступления в фонд, 0 % через 180 дней и более.

Вознаграждение взимается банком только в случае получения фондом дохода по итогам отчетного квартала.

#### **Инвестиционная стратегия**

Активная стратегия фонда направлена на значительный прирост капитала путем совершения краткосрочных спекулятивных операций с акциями первого эшелона («голубых фишек») и долгосрочного инвестирования в акции второго эшелона (акции могут составлять до 100% от стоимости активов фонда). Часть активов в периоды падения или затишья на рынке акций может размещаться в корпоративные облигации (до 50% от стоимости активов фонда) либо полностью выводиться в денежные средства.

#### **Объекты инвестирования**

Акции российских компаний (приоритетные вложения)

Российские государственные и муниципальные облигации

Российские корпоративные облигации

#### **Описание деловой игры:**

<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>		<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>		<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	
GAZP	20090111	111,58		GMKN	20090111	1947,54		LKOH	20090111	1016,1	
GAZP	20090112	113,85		GMKN	20090112	1907,01		LKOH	20090112	1058,52	
GAZP	20090113	114,14		GMKN	20090113	1847		LKOH	20090113	1110	

На основании предложенных котировок рассчитать фактическую доходность каждой ценной бумаги и уровень ее рискованности, используя компьютерную программу MS Excel. С использованием полученных данных сформировать оптимальный инвестиционный портфель ценных бумаг и изобразить его графически на компьютере

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Финансовые рынки» реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Цель дисциплины: подготовить выпускника, теоретически подготовленного для осуществления профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также быть готовыми к эффективной творческой работе в процессе использования инвестиционных возможностей финансового рынка.

Дисциплина «Финансовые рынки» направлена на формирование следующих компетенций:

ПК-1 Способен собирать исходные данные, характеризующие функционирование финансовых рынков, деятельность хозяйствующих субъектов, принимать участие в организации ИТ-инфраструктуры для решения профессиональных задач;

ПК-3 Способен анализировать и оценивать состояние сегментов финансового рынка, участников финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий.

Задачи дисциплины:

- изучение фундаментальных вопросов функционирования финансовых рынков: экономического назначения, функций и роли финансовых рынков в экономической системе;
- классификации рынков по основным критериям;
- рассмотрение видовых особенностей и закономерностей развития финансовых рынков;
- изучение принципов и правил функционирования, лицензирования и управления финансовыми рынками в российских условиях;
- приобретение навыков принятия эффективных решений в работе с финансовыми инструментами на рынках.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

*Знать:*

- Основные способы сбора информации о деятельности организаций на рынке ценных бумаг

*Уметь:*

- Осуществлять поиск и сбор данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка
- Принимать управленческие решения на основе проведенного анализа

*Владеть:*

- Технологией осуществления поиска и сбора данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка.
- Технологией оценки риска и доходности по ценным бумагам

Рабочей программой предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетных единицы.