

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность:

Дата подписания: 24.06.2026 21:42:28

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

**УТВЕРЖДАЮ**

Начальник

учебно-методического управления

Т.К. Платонова

«25» мая 2026 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Профессиональная деятельность на фондовом рынке и его регулирование**

Направление подготовки  
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) программы магистратуры  
38.04.08.03 Финансовый мониторинг и финансовые рынки

Для набора 2026 года

Квалификация  
Магистр

**КАФЕДРА            Финансовый мониторинг и финансовые рынки****Распределение часов дисциплины по семестрам / курсам**

Курс Вид занятий	1		Итого	
	уп	рп		
Лекции	6	6	6	6
Практические	6	6	6	6
Итого ауд.	12	12	12	12
Контактная работа	12	12	12	12
Сам. работа	123	123	123	123
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	144	144	144	144

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом Университета (протокол № 9 от 03.03.2026 г.).

Программу составил(и): к.э.н, доцент, Жаркова Ю.С

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Ю.С. Евлахова

Методический совет направления: д.э.н., профессор О.Б. Иванова

Директор института магистратуры: д.э.н., профессор Е.А. Иванова

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Сформировать у обучающихся целостное представление о принципах функционирования фондового рынка и развить профессиональные компетенции, необходимые для эффективной работы на нём.
-----	--

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<b>ПК-4. Способен анализировать, оценивать и контролировать результаты финансово-экономической деятельности брокерско-дилерской организации и управляющей организации</b>
<b>ПК-8. Способен осуществлять деятельность по управлению брокерско-дилерской организацией и управляющей организацией, формировать политику организации</b>

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

<b>Знать:</b>
законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность брокерско-дилерской организации и управляющей организации, а также их структурных подразделений (соотнесено с индикатором ПК-4.1); основы регулирования фондового рынка в соответствии с действующим законодательством и стратегическими направлениями развития финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-8.1)
<b>Уметь:</b>
оценивать эффективность брокерских и дилерских операций; производить основные финансовые вычисления — рассчитывать доходность ценных бумаг (соотнесено с индикатором ПК-4.2); формулировать приоритетные стратегические цели и задачи брокерско-дилерской организации и управляющей организации в целях разработки планов (соотнесено с индикатором ПК-8.2)
<b>Владеть:</b>
навыками анализа информации об основных экономических показателях, оказывающих существенное влияние на инвестиционную привлекательность ценных бумаг, функционирование брокерско-дилерской организации и управляющей организации, а также фондового рынка (соотнесено с индикатором ПК-4.3); навыками определения направлений развития брокерско-дилерской организации и управляющей организации при формировании финансовой политики (соотнесено с индикатором ПК-8.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. «Структура и инструменты рынка ценных бумаг»

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
1.1	Тема 1.1 «Рынок ценных бумаг: сущность, функции, классификация рисков связанных с ценными бумагами». 1.Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг и ценные бумаги в системе экономических отношений. 2.Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. 3.Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка. 4.История и необходимость создания рынка ценных бумаг. 5.Функции рынка ценных бумаг, его структура. 6.Ценные бумаги: общая характеристика: понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. 7.Понятие инвестиционного качества ценной бумаги. 8. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами.	Лекционные занятия	1	2	ПК-4 ПК-8
1.2	Тема 1.1 «Рынок ценных бумаг: сущность, функции, классификация рисков связанных с ценными бумагами». 1.Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг и ценные бумаги в системе экономических отношений. 2. Функции рынка ценных бумаг, его структура. 3.Ценные бумаги: общая характеристика: понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. 4.Понятие инвестиционного качества ценной бумаги. 5.Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. 6. Характеристика финансово-экономических рисков в деятельности брокерско-дилерской организации и управляющей организации. 7.Основные черты и особенности финансовой безопасности рынка ценных бумаг. 8.Угрозы финансовой безопасности рынка ценных бумаг.	Практические занятия	1	2	ПК-4 ПК-8
1.3	Тема 1.2 «Виды эмиссионных ценных бумаг».	Самостоятельная	1	36	ПК-4

	<p>1.Определение эмиссионной ценной бумаги. 2.Основные положения об эмиссионных ценных бумагах. 3.Процедура выпуска акций и облигаций банками. 4.Эмиссионные ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные акции, депозитарные расписки, опцион эмитента, корпоративные облигации, ипотечные ценные бумаги, государственные и муниципальные ценные бумаги. 5.Эмиссионные операции на рынке ценных бумаг. 6.Инвестиционные операции на рынке ценных бумаг.</p> <p>Тема 1.3 «Неэмиссионные ценные бумаги». 1.Ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, американские депозитарные расписки (ADR), глобальные депозитарные расписки (GDR), российские депозитарные расписки (РДР). 2.Производные финансовые инструменты: понятие и общая характеристика. 3.Товарные и финансовые фьючерсы. Опционы, свопы, варранты. 4.Вексель, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, товарораспорядительные ценные бумаги (коносаменты, складские свидетельства). Закладные. 5.Международные ценные бумаги: еврооблигации, евроакции, коммерческие ценные бумаги, евроноты.</p>	работа			ПК-8
1.4	<p>Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 1. Перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовки доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Решение расчетно-аналитических заданий, перечень представлен в Приложении 1. 1.Подготовка и написание эссе. Перечень тем для написания эссе представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 1./См./</p>	Самостоятельная работа	1	22	ПК-4 ПК-8

### Раздел 2. «Профессиональная деятельность на фондовом рынке»

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
2.1	<p>Тема 2.1 "Классификация эмитентов и инвесторов". 1.Виды, организационно- правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке. 2.Характеристика институциональных инвесторов. 3.Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной. 4.Инвестиционные фонды: виды и характеристика. 5.Акционерный инвестиционный фонд и его структура деятельности. 6.Паевой инвестиционный фонд. Инвестиционные паи. 7.Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг</p>	Лекционные занятия	1	2	ПК-4 ПК-8
2.2	<p>Тема 2.1 "Классификация эмитентов и инвесторов". 1.Виды, организационно- правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке. 2.Характеристика институциональных инвесторов. 3.Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной. 4.Инвестиционные фонды: виды и характеристика. 5.Акционерный инвестиционный фонд и его структура деятельности. 6.Паевой инвестиционный фонд. Инвестиционные паи. 7.Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг</p>	Практические занятия	1	2	ПК-4 ПК-8
2.3	<p>Тема 2.2 «Характеристика профессиональных участников на фондовом рынке». 1. Количественная и качественная характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг в России: брокерско-дилерские компании. 2. Управляющие ценными бумагами в России: количественная и качественная характеристика 3. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг: международный и российский опыт. 4. Крупнейшие депозитарно-клиринговые системы в мире. 5. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика. 6. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности. 7. Финансовые риски в деятельности в брокерско-дилерских компаний.</p>	Лекционные занятия	1	2	ПК-4 ПК-8
2.4	<p>Тема 2.2 «Характеристика профессиональных участников на фондовом рынке».</p>	Практические занятия	1	2	ПК-4 ПК-8

	<p>1. Количественная и качественная характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг в России.</p> <p>2. Брокер. Дилер. Инвестиционный консультант.</p> <p>3. Депозитарно-регистрационный механизм РЦБ.</p> <p>4. Характеристика управляющих ценными бумагами в России: количественная и качественная характеристика</p> <p>5. Клиринговые организации в России.</p> <p>6. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика.</p> <p>7. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика</p> <p>8. Раскрытие информации как основной принцип функционирования фондового рынка.</p> <p>9. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства.</p>				
2.5	<p>Тема 2.3 «Виды сделок и операций с ценными бумагами».</p> <p>1.Классификация сделок и операций с ценными бумагами.</p> <p>2.Кассовые и срочные сделки.</p> <p>3.Твердые и условные сделки.</p> <p>4.Техника брокерских операций на фондовой бирже и спекулятивные стратегии.</p> <p>5.Техника брокерских операций на внебиржевом рынке.</p> <p>6.Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами).</p> <p>7.Требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики.</p> <p>8.Особенности налогообложения брокерско-дилерских компаний</p> <p>5. Доверительное управление портфелем ценных бумаг клиентов и средствами инвестирования в ценные бумаги.</p> <p>Тема 2.4. "Регулирование рынка ценных бумаг".</p> <p>1.Этика участников рынка ценных бумаг: понятие, задачи и принципы регулирования на рынке ценных бумаг.</p> <p>2.Объекты регулирования.</p> <p>3.Экономические функции системы регулирования рынка.</p> <p>4.Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика.</p> <p>5.Институциональная структура государственного регулирования рынка ценных бумаг.</p> <p>6.Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России.</p> <p>7.Роль финансовой системы в обеспечении финансовой безопасности рынка ценных бумаг.</p> <p>8.Роль финансового надзора в системе противодействия отмыванию денег.</p> <p>9.Государственные институты обеспечения финансовой безопасности рынка ценных бумаг.</p> <p>10.Международный опыт в области обеспечения финансовой безопасности рынка ценных бумаг.</p> <p>Подготовка доклада. При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Выполнение эссе.</p> <p>Решение расчетно-аналитических заданий, перечень представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по Разделу 2</p>	Самостоятельная работа	1	45	ПК-4 ПК-8
2.6	<p>Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 2. Перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовки доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Решение расчетно-аналитических заданий, перечень представлен в Приложении 1.</p> <p>1.Подготовка и написание эссе. Перечень тем для написания эссе представлен в Приложении 1.</p> <p>Прохождение тестирования по разделу 2./См./</p>	Самостоятельная работа	1	20	ПК-4 ПК-8
2.7	Подготовка к промежуточной аттестации	Экзамен	1	9	ПК-4 ПК-8

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Учебные, научные и методические издания

Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
---------------------	----------	-------------------	-------------------------

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
1	Евлахова Ю. С.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: метод. рекомендации для магистрантов по изучению дисциплины	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2015	Электронная библиотека изданий РГЭУ (РИНХ)
2	Кривошеева Н. Р.	Государственные ценные бумаги: монография	Москва: Лаборатория книги, 2010	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3	Захаров Е. П.	Деятельность международных товарных бирж/ аукционов: монография	Москва: Лаборатория книги, 2012	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
4	Негодяев В. В.	Ценные бумаги в российском гражданском праве: курс лекций: курс лекций	Кемерово: Кемеровский государственный университет, 2014	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
5		Актуальные финансовые исследования: теория, методология и практика: сборник научных трудов	Москва, Берлин: Директ-Медиа, 2016	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
6	Асаул А. Н., Войнарченко М. П., Пономарева Н. А., Фалтинский Р. А., Асаул А. Н.	Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний: научная литература	Санкт-Петербург: Институт проблем экономического возрождения, 2008	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
7	Буймов А. Г., Цибулькинова В. Ю.	Финансовые рынки: учебно-методический комплекс	Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2014	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
8	Кузнецова, Е. И., Эриашвили, Н. Д., Эриашвили, Н. Д.	Деньги, кредит, банки: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «экономика» и «управление»	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	ЭБС «IPR SMART»
9	Асаул, А. Н., Войнарченко, М. П., Пономарева, Н. А., Фалтинский, Р. А., Асаул, А. Н.	Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний	Санкт-Петербург: Институт проблем экономического возрождения, 2008	ЭБС «IPR SMART»
10		Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ)	, 1996	ЭБС «IPR SMART»
11		Финансовые исследования	, 2000	ЭБС «IPR SMART»
12	Ничкасова, Ю. О.	Финансовый рынок и его роль в инвестиционном обеспечении экономики: монография	Саратов: Вузовское образование, 2020	ЭБС «IPR SMART»

### 5.2. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

ИСС «Гарант»

База данных «Обзор банковского сектора» - информационно- аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации -<https://www.cbr.ru/analytics/?PrId=bnksyst>

### 5.3. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

Libre Office

### 5.4. Учебно-методические материалы для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде.

**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

#### 1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
<b>ПК-4: Способен анализировать, оценивать и контролировать результаты финансово-экономической деятельности брокерско-дилерской организации и управляющей организации</b>			
Знать законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность брокерско-дилерской организации и управляющей организации, а также их структурных подразделений	Готовит доклад на основе проведенного анализа данных законодательных и нормативных актов, характеризующих и регулирующих деятельность брокерско-дилерской организации, управляющей организации, депозитария на фондовом рынке; проводит анализ по заданной теме эссе с использованием современных концепций и аналитического инструментария, делает выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу; проходит тестирование	Полнота и содержательность доклада; целенаправленность поиска и отбора информации, обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме эссе; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы; тестовые задания решены верно	Вопросы к экзамену (1-28), тесты (раздел 1-2), расчетно-аналитические задания (1-7), темы докладов (1-20), темы эссе (1-15)
Уметь оценивать эффективность брокерских и дилерских операций; производить основные финансовые вычисления — рассчитывать доходность ценных бумаг	Выполняет расчетно-аналитические задания, анализируя исходные данные, необходимые для расчета финансовых показателей, характеризующих деятельность эмитентов и инвесторов	Расчетно-аналитические задания выполнены самостоятельно с наличием правильных обоснований	Вопросы к экзамену (1-28), тесты (раздел 1-2), расчетно-аналитические задания (1-7), темы докладов (1-20), темы эссе (1-15)
Владеть навыками анализа информации об основных экономических показателях, оказывающих существенное влияние на инвестиционную привлекательность ценных бумаг, функционирование брокерско-дилерской организации и управляющей	Анализирует систему правового и нормативного регулирования финансовой-экономической Деятельности брокерско-дилерской организации и управляющей организации при написании эссе	Аргументированное раскрытие в письменном виде содержания выбранной темы эссе на основе самостоятельного изучения правовых актов и литературных источников (учебников, монографий, статей)	Вопросы к экзамену (1-28), тесты (раздел 1-2), расчетно-аналитические задания (1-7), темы докладов (1-20), темы эссе (1-15)

организации, а также фондового рынка			
<b>ПК-8: Способен осуществлять деятельность по управлению брокерско-дилерской организацией и управляющей организацией, формировать политику организации</b>			
Знать основы регулирования фондового рынка в соответствии с действующим законодательством и стратегическими направлениями развития финансового рынка	Систематизирует нормативно-правовые документы, определяет роль, функции государственного регулирования фондового рынка при подготовке доклада и выполнении расчетно-аналитических заданий, проходит тестирование	Полнота и содержательность доклада, соответствие представленной информации действующему законодательству и учебной литературе; тестовые задания решены верно	Вопросы к экзамену (1-28), тесты (раздел 1-2), расчетно-аналитические задания (1-7), темы докладов (1-20), темы эссе (1-15)
Уметь формулировать приоритетные стратегические цели и задачи брокерско-дилерской организации и управляющей организации в целях разработки планов	Выполняет расчетно-аналитические задания в части постановки целей и задач брокерско-дилерской организации и управляющей организации	Расчетно-аналитические задания выполнены самостоятельно с наличием правильных обоснований	Вопросы к экзамену (1-28), тесты (раздел 1-2), расчетно-аналитические задания (1-7), темы докладов (1-20), темы эссе (1-15)
Владеть навыками определения направлений развития брокерско-дилерской организации и управляющей организации при формировании финансовой политики	Оценивает воздействие макроэкономической среды на функционирование профессиональных участников на фондовом рынке при подготовке доклада	Соответствие проблеме исследования; аргументированность выводов и рекомендаций	Вопросы к экзамену (1-28), тесты (раздел 1-2), расчетно-аналитические задания (1-7), темы докладов (1-20), темы эссе (1-15)

### 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

## **2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### **Вопросы к экзамену**

1. Охарактеризуйте функции и структуру рынка ценных бумаг. Раскройте сущность рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики.

2. Охарактеризуйте виды профессиональной деятельности на фондовом рынке в работе брокерско-дилерской компании, включая запрещения на совмещение. Проблемы брокерско-дилерской отрасли в России.
3. Механизмы и институты обеспечения финансовой безопасности рынка ценных бумаг.
4. Дайте определение раскрытию информации на рынке ценных бумаг. Раскройте сущность антимонопольного регулирования сделок с ценными бумагами.
5. Раскройте содержание проспекта эмиссии. Дайте определение понятию «раскрытие информации» и охарактеризуйте его как элемент процедуры эмиссии.
6. Перечислите Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Раскройте сущность и законодательные ограничения брокерской деятельности и деятельности по ведению реестра.
7. Дайте определение биржевой информации. Раскройте сущность фондовых индексов.
8. Раскройте сущность акции. Рассмотрите акции открытых и закрытых акционерных обществ: регламентация Федерального закона «Об акционерных обществах».
9. Перечислите виды государственных ценных бумаг. Какое место государственные ценные бумаги занимают в структуре российского рынка ценных бумаг.
10. Перечислите виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Раскройте сущность и законодательные ограничения дилерской деятельности и деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
11. Раскройте сущность депозитарных расписок.
12. Охарактеризуйте инвестиционную деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг).
13. Дайте определение раскрытию информации на рынке ценных бумаг. Раскройте сущность антимонопольного регулирования сделок с ценными бумагами.
14. Охарактеризуйте дилерскую деятельность на фондовом рынке.
15. Дайте определение и раскройте сущность депозитных и сберегательных сертификатов, чеков, двойных складских свидетельств.
16. Охарактеризуйте рейтинговые системы и рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг.
17. Раскройте сущность простого и переводного векселя: характеристика и порядок обращения.
18. Охарактеризуйте биржевой рынок ценных бумаг. Дайте определение фондовой биржи и перечислите ее функции.
19. Проведите сравнительную характеристику обыкновенных и привилегированных акций: сходства и различия. Перечислите виды привилегированных акций, а также виды стоимости акций. Оценка доходности.
20. Охарактеризуйте и перечислите виды рисков на рынке ценных бумаг.
21. Раскройте сущность и дайте определение облигации. Охарактеризуйте порядок выплаты доходов по облигациям. Перечислите показатели оценки облигаций и их доходности.
22. Охарактеризуйте систему государственного регулирования рынка ценных бумаг: мировой опыт и национальные особенности.
23. Раскройте механизм принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг. Перечислите стратегии на рынке ценных бумаг.
24. Доверительное управление на рынке ценных бумаг (организация, объемы, виды типы операций и т.п.). Конфликты интересов и методы их регулирования в доверительном управлении.
25. Дайте определение понятию «ценная бумага». Перечислите фундаментальные свойства ценных бумаг и основные положения об эмиссионных ценных бумагах.
26. Депозитарная деятельность и ее регулирование в РФ.
27. Функции рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
28. Дайте определение эмиссии ценных бумаг. Перечислите этапы эмиссии.

### **Критерии оценивания:**

– 84-100 баллов (оценка «отлично») - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;

– 67-83 балла (оценка «хорошо») - наличие определенных знаний в объеме пройденной программы

дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной литературы;

– 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно») - наличие некоторых знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; неуверенные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение с частью основной литературы;

– 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно») - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания, умения и навыки на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

## Тесты

### 1. Банк тестов:

#### Раздел 1 «Рынок ценных бумаг: структура и инструменты»

**1. Тестовое задание (вопрос):** Номинальная стоимость акций, приобретенных акционером, составляет ... акционерного общества

- а) собственный капитал
- б) уставный капитал
- в) рыночную стоимость

**2. Тестовое задание (вопрос):** Акции ... конкретный срок погашения.

- а) имеют
- б) не имеют

**3. Тестовое задание (вопрос):** Выражениями-синонимами являются:

- а) курсовая стоимость акции
- б) эмиссионная цена акции
- в) рыночная стоимость акции
- г) балансовая цена акции
- д) номинальная стоимость акции

**4. Тестовое задание (вопрос):** Министерство финансов Российской Федерации ... выпускать ценные бумаги

- а) может
- б) не может

**5. Тестовое задание (вопрос):** При ликвидации акционерного общества старшинством в удовлетворении обязательств обладают:

- а) акции перед облигациями
- б) облигации перед акциями

**6. Тестовое задание (вопрос):** Эмиссионными ценными бумагами являются:

- а) акции
- б) опционы эмитента
- в) сберегательные сертификаты.

**7. Тестовое задание (вопрос):** Андеррайтинг ценных бумаг - это функция:

- а) эмитента
- б) инвестора
- в) профессионального участника рынка ценных бумаг
- г) фондовой биржи
- д) инвестиционного фонда

**8. Тестовое задание (вопрос):** Акционер за деятельность акционерного общества несет ответственность:

- а) ограниченную
- б) неограниченную
- в) субсидиарную
- г) солидарную

**9. Тестовое задание (вопрос):** Облигация является:

- а) титулом собственности инвестора на часть имущества эмитента
- б) долговым обязательством эмитента перед инвестором
- в) долговым обязательством инвестора перед эмитентом.

**10. Тестовое задание (вопрос):** Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

- а) кредитный
- б) процентный
- в) валютный
- г) капитальный

## **Раздел 2 «Профессиональная деятельность на фондовом рынке»**

**1.Тестовое задание (вопрос):** Капитализация рынка ценных бумаг - это ... компаний, акции которых обращаются на фондовой бирже.

- а) рыночная стоимость
- б) средняя величина капиталов
- в) совокупность компаний

**2.Тестовое задание (вопрос):** В России ценными бумагами являются:

- а) векселя
- б) страховые полисы
- в) долговые расписки
- г) депозитные сертификаты

**3.Тестовое задание (вопрос):** Управление государственным долгом РФ в форме ценных бумаг осуществляет:

- а) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг
- б) Министерство финансов
- в) Правительство
- г) Банк России

**4.Тестовое задание (вопрос):** Финансовый рынок по сроку обращения финансовых инструментов подразделяется на:

- а) денежный
- б) кассовый
- в) форвардный
- г) капиталов
- д) фондовый

**5.Тестовое задание (вопрос):** Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность:

- а) брокерская
- б) дилерская
- в) страховая
- г) депозитарная

**6.Тестовое задание (вопрос):** В РФ деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг

лицензируется лицензией:

- а) на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг
- б) фондовой биржи
- в) профессионального участника рынка ценных бумаг
- г) коммерческого банка
- д) инвестиционного фонда

**7. Тестовое задание (вопрос):** Институциональными инвесторами являются:

- а) инвестиционные фонды
- б) негосударственные пенсионные фонды
- в) страховые организации
- г) Центральный банк
- д) дилеры на рынке ценных бумаг

**8. Тестовое задание (вопрос):** Кредитный рейтинг - это:

- а) процесс стоимостной оценки залогового обеспечения в форме ценных бумаг
- б) сравнительная оценка уровней кредитного риска по различным долговым ценным бумагам
- в) сравнительная оценка объемов и качества ссуд, выданных банками и брокерами своим клиентам для совершения спекулятивных операций на рынке ценных бумаг.

**9. Тестовое задание (вопрос):** Акционерный инвестиционный фонд учреждается в форме ... общества.

- а) закрытого акционерного
- б) открытого акционерного
- в) любого хозяйственного

**10. Тестовое задание (вопрос):** Членами фондовой биржи по российскому законодательству могут быть:

- а) банки
- б) профессиональные участники рынка ценных бумаг
- в) страховые компании
- г) паевые инвестиционные фонды.

**Инструкция по выполнению:** Тестовые задания выполняются индивидуально.

**Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 20 баллов.

Для каждого тестового задания:

- 1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;
- 0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

### **Расчетно-аналитические задания**

**Задание 1.** АО выпустило обыкновенных акций на 1 млн. руб., а также привилегированных акций на 200 тыс. руб. с фиксированной ставкой дивиденда 6 % в год. Чистая прибыль составила 100 тыс. руб. и направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

**Задание 2.** АО осуществляет дополнительную эмиссию обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. и размещает их по рыночной цене 1300 руб. Определить минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций новой эмиссии (в соответствии со ст.36 ФЗ «Об акционерных обществах»).

**Задание 3.** Определите, какое вложение средств, сроком на 3 года, наиболее эффективно для инвестирования: а) покупка облигации, размещаемой с дисконтом 25% с купонной ставкой 20% и сроком обращения 3 года; б) размещение денег на депозит в банке при условии начисления ежеквартально 3%.

**Задание 4.** Инвестор продал акцию за 120 рублей и обеспечил доходность в размере 28%. Какова была бы доходность, если бы инвестор продал акцию по цене на 40 рублей выше?

**Задание 5.** Инвестор приобрёл за 2000 рублей акцию АО номинальной стоимостью 2200 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 12% годовых. Акция была продана инвестором через 6 месяцев по цене 2400 рублей (дивиденд не был получен). Определить текущий доход по акции и её текущую доходность. Определить доходность акции за период владения ею инвестором.

**Задание 6.** Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения и дайте развернутую аргументацию ответа, основываясь на действующем законодательстве:

1. Российский рынок ценных бумаг формируется в условиях банковской регулятивной инфраструктуры.

2. Государство в России передает часть полномочий по регулированию рынка ценных бумаг саморегулируемым организациям.

3. В большинстве стран с развитыми фондовыми рынками создан специальный орган, регулирующий деятельность функционирование этого рынка.

4. На рынках ценных бумаг, хорошо регламентированных законодательно, этика и правила добросовестной деятельности не играют большой роли.

5. Использование служебной информации при сделках с ценными бумагами — это один из видов инсайдерской торговли, и такая практика запрещена в большинстве стран с развитыми фондовыми рынками.

6. Цель государственного регулирования рынка ценных бумаг ограничивается защитой экономических интересов государства и инвесторов.

**Задание 7.** Изучите стратегии развития ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», представленные на официальном сайте компании, режим доступа: [https://www.russ-invest.com/investors/comp\\_strategy/](https://www.russ-invest.com/investors/comp_strategy/). По образцу составьте примерный стратегический план развития брокерско-дилерской организации или управляющей организации на современном этапе, используя следующую структуру:

1. Стратегическая цель компании.

2. Задачи компании.

3. Планируемые результаты.

4. Обоснование выбранной стратегии развития.

### **Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 35 баллов (за 7 заданий).

Для каждого задания:

– 3-5 балла – задание выполнено в полном объеме, сделаны развернутые выводы;

– 1-2 балла – задание выполнено частично; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения;

– 0 баллов – задание не выполнено.

### **Темы докладов**

1. История становления и развития фондового рынка в России.
2. Роль Центрального банка в регулировании профессиональной деятельности на фондовом рынке.
3. Особенности работы инвестиционных аналитиков: методы и инструменты анализа.
4. Влияние информационных технологий и искусственного интеллекта на современные биржевые операции.
5. Профессиональные риски и ответственность участников фондового рынка.
6. Сравнительный анализ деятельности брокеров и дилеров на российском и зарубежном рынках.
7. Этика и корпоративное управление в профессиональной деятельности на фондовом рынке.
8. Влияние макроэкономических и политических событий на динамику фондовых индексов.
9. Перспективы развития рынка производных финансовых инструментов в России.

10. Роль саморегулируемых организаций (СРО) в повышении стандартов профессиональной деятельности на фондовом рынке.
11. Особенности налогообложения операций с ценными бумагами в России.
12. Роль и значение фондовых бирж в обеспечении прозрачности рынка.
13. Механизмы защиты прав инвесторов на российском фондовом рынке.
14. Влияние поведенческих факторов на принятие инвестиционных решений.
15. Профессиональные стандарты и требования к квалификации специалистов фондового рынка.
16. Сравнительный анализ биржевых и внебиржевых сделок с ценными бумагами.
17. Роль рейтинговых агентств в оценке рисков на фондовом рынке.
18. Влияние международных финансовых кризисов на российский фондовый рынок.
19. Перспективы развития «зелёных» и социальных инвестиций в России.
20. Автоматизация и роботизация торговых стратегий: возможности и риски для профессиональных участников.

### **Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 15 баллов (за 3 доклада).

Каждый доклад оценивается максимум в 5 баллов:

– 4-5 баллов - системность, обстоятельность и глубина излагаемого материала; знакомство с научной и учебной литературой; способность воспроизвести основные тезисы доклада без помощи конспекта; способность быстро и развернуто отвечать на вопросы преподавателя и аудитории; наличие презентации к докладу;

– 3 балла - развернутость и глубина излагаемого в докладе материала; знакомство с основной научной литературой к докладу; при выступлении частое обращение к тексту доклада; некоторые затруднения при ответе на вопросы (неспособность ответить на ряд вопросов из аудитории); наличие презентации;

– 1-2 балла - правильность основных положений доклада; наличие недостатка информации в докладе по целому ряду проблем; использование для подготовки доклада исключительно учебной литературы; неспособность ответить на несложные вопросы из аудитории и преподавателя; неумение воспроизвести основные положения доклада без письменного конспекта; наличие презентации;

– 0 баллов - поверхностный, неупорядоченный, бессистемный характер информации в докладе; при чтении доклада постоянное использование текста; полное отсутствие внимания к докладу аудитории; отсутствие презентации.

### **Темы эссе**

1. Роль и функции фондового рынка в современной экономике.
2. Особенности профессиональной деятельности брокера на российском фондовом рынке.
3. Влияние цифровых технологий на развитие фондового рынка.
4. Этика и профессиональные стандарты участников фондового рынка.
5. Риски и способы их минимизации в профессиональной деятельности на фондовом рынке.
6. Сравнительный анализ регулирования фондовых рынков в России и за рубежом.
7. Влияние макроэкономических факторов на динамику фондового рынка.
8. Профессиональные компетенции, необходимые для успешной работы на фондовом рынке.
9. Роль инвестиционных фондов в развитии фондового рынка России.
10. Будущее профессии трейдера: вызовы и перспективы.
11. Влияние глобализации на российский фондовый рынок.
12. Роль профессиональных ассоциаций в развитии стандартов деятельности на фондовом рынке.
13. Психология принятия инвестиционных решений: профессиональные и частные инвесторы.
14. Влияние санкций и геополитических рисков на деятельность участников фондового рынка.
15. Перспективы развития биржевых технологий и автоматизации торговых операций.

### **Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 30 баллов (за 2 эссе).

– 10-15 баллов - содержание работы полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; написано правильным

литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;

– 6-9 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема с незначительными отклонениями от нее; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;

– 1-5 баллов - в основном раскрывается тема; дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части;

– 0 баллов - тема полностью нераскрыта; характеризуется случайным расположением материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в устном виде. Количество вопросов в задании – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, необходимые для формирования базовых знаний в области рынка ценных бумаг и его участников, понятия ценных бумаг и их инвестиционных качеств, изучаются особенности финансовой безопасности рынка ценных бумаг, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе выполнения эссе или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

### Методические рекомендации по написанию эссе

**Эссе студента** - это самостоятельная письменная работа на заданную тему. Построение эссе - это ответ на вопрос или раскрытие темы, которое основано на классической системе доказательств.

**Цель эссе** состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

**Эссе должно содержать:** четкое изложение сути заявленной темы; самостоятельно проведенный анализ этой темы с использованием современных концепций и аналитического инструментария; выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу.

**Основная часть эссе** предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме. В основной части должны быть подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

**Список использованной литературы.** Не более 10 источников.

### Методические рекомендации по написанию, требования к оформлению докладов

В целях расширения и закрепления полученных знаний при изучении данной дисциплины, студенту предлагается написать доклад. Тему доклада студент выбирает, исходя из круга научных интересов. Выполнение доклада преследует главную цель – использовать возможности активного, самостоятельного обучения в сочетании с другими формами учебных занятий и заданий по дисциплине.

Выполнение доклада позволяет решать следующие задачи обучения:

- глубже изучить отдельные темы учебной дисциплины;
- активизировать творческие способности учащихся, реализовать преимущества целенаправленной самоподготовки;
- позволяет дополнить текущий контроль знаний студентов;
- выработать навыки выполнения самостоятельной письменной работы, уметь работать с литературой, четко и последовательно выражать свои мысли.

**Требования, предъявляемые к докладу:**

- полное, глубокое и последовательное освещение темы;
- использование разнообразной литературы и материалов – учебных, статистических, нормативных, научных источников;
- ссылки на используемую литературу по тексту;
- самостоятельность изложения;
- аккуратность оформления работы;
- соблюдение установленных сроков написания и предоставления работы преподавателю.

**Оформление доклада.**

При написании доклада студенту следует соблюдать следующие требования к его оформлению:

1. Доклад выполняется на бумаге формата А4 машинописным способом: размер шрифта – 14 шрифт через полтора интервала; размер полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм; нумерация страниц – в правом верхнем углу. Объем доклада: 10-15 листов.

2. Библиографические ссылки на использованные источники литературы при их цитировании рекомендуется оформлять подстрочными сносками. Цифровая нумерация подстрочных сносок начинается самостоятельно на каждом листе.

3. Каждая таблица, рисунок в докладе должны иметь сноску на источник литературы, из которого они заимствованы.

**Структура доклада:**

- титульный лист;
- лист содержания,
- основная часть работы,
- список использованной литературы,
- приложения.

Во введении указывается теоретическое и практическое значение темы и ее вопросов. Здесь также важно сформулировать цели и задачи, связанные с изучением и раскрытием темы, вкратце аргументировать план работы. Объем введения обычно не превышает 1 страницы.

В заключении приводятся основные, ключевые положения и выводы, которые вытекают из содержания работы. Весьма уместна и важна формулировка того, что дало вам изучение данной темы для накопления знаний по изучаемому курсу. Объем заключения может составлять до 2 страниц.

В списке использованной литературы источники приводятся в следующем порядке: сначала нормативно-правовые акты; затем научная, учебная литература, а также статьи из периодических изданий в алфавитном порядке с указанием полных выходных данных: фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания, название издательства; в конце списка приводятся официальные Интернет-ресурсы.