

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 17.05.2026 20:24:44
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.03 Рынок ценных бумаг и профессиональные коммуникации
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Финансы и кредит
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Шарый Кристина Владимировна, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов

Заведующий кафедрой:

Петрушевская Виктория Викторовна, д-р экон. наук, профессор, заведующий кафедрой финансов

Рабочая программа дисциплины Б1.В.01.03 Рынок ценных бумаг и профессиональные коммуникации одобрена на заседании кафедры финансов Донецкого филиала РАНХиГС

протокол № 11 от «26» февраля 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации и типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина Б1.В.01.03 Рынок ценных бумаг и профессиональные коммуникации обеспечивает формирование у обучающихся следующих компетенций:

| ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии) | Код компетенции | Наименование компетенции | Код индикатора достижения компетенции | Наименование индикатора достижения компетенций | Образовательный результат |
|--|------------------------|---|--|---|---|
| А/01.6 Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков, 08.008 Специалист по финансовому консультированию, утв. приказом Минтруда и социальной защиты РФ от 19.03.2015 N 167н* | ПК-2 | Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков | ПК-2.1 | Проводит исследования финансового рынка и изучает предложенные финансовые услуги (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации) | З-2. Знает базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги |
| | | | ПК-2.2 | Собирает информации по спросу на рынке финансовых услуг | З-2. Знает базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги |
| | | | ПК-2.10 | Организовывает и поддерживает постоянных контактов с рейтинговыми агентствами, аналитиками инвестиционных организаций, консалтинговыми организациями, аудиторскими организациями, оценочными фирмами, государственными и муниципальными органами управления, общественными организациями, средствами массовой информации, информационными, рекламными агентствами | З-4. Знает методы экономической диагностики рынка финансовых услуг |

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4,00 з.е., 144 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 65 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 18 ак.час на лекции и 36 ак.час на практические занятия. 52ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.01.03 Рынок ценных бумаг и профессиональные коммуникацииреализуется на 3-ом курсе в 1-м семестре после изучения дисциплин:

Архитектура современной финансовой системы

Инвестиционный анализ и финансовое моделирование

Теория финансовых рынков

Управление финансовыми активами

Финансовая экономика и анализ рынков.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

| № п/п | Наименование тем и (или) разделов | ВСЕГО | Объем дисциплины, ак.час | | | | | | | | | | | Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации | |
|--|---|-------|---|----|---------------------------|----|--|-----|----|---------|------------------------|------|------|--|----|
| | | | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий | | | | | | | | Самостоятельная работа | | | | |
| | | | Период теоретического обучения | | | | Период промежуточной аттестации (сессия) | | | | | | | | |
| | | | Занятия лекционного типа | | Занятия семинарского типа | | ИК | КСР | КЭ | Каттэ к | Контр оль | СРкр | СРэк | | СР |
| | | | Л | ВЛ | ЛР | ПЗ | | | | | | | | | |
| РАЗДЕЛ 1. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПОНЯТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ИНСТРУМЕНТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА | | | | | | | | | | | | | | | |
| Тема 1.1. | Рынок ценных бумаг как сфера инвестиционной деятельности. Основные участники фондового рынка. | 11 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | Опрос, Доклад, | |
| Тема 1.2. | Понятие ценной бумаги. Виды и классификация ценных бумаг. Долевые и долговые инструменты. | 12 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | Опрос, Тестирование | |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----------------------------|
| Тема 1.3. | Государственные, муниципальные ценные бумаги и производные финансовые инструменты. | 11 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | Опрос, Контрольное задание |
| РАЗДЕЛ 2. ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ | | | | | | | | | | | | | | |
| Тема 2.1 | Эмиссия ценных бумаг и первичный рынок. Регулирование фондового рынка. | 12 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | Опрос, Доклад, |
| Тема 2.2 | Торговая система: фондовая биржа и внебиржевой рынок. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура. | 11 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | Опрос, Тестирование |
| Тема 2.3 | Участники профессиональной деятельности: брокеры, дилеры, управляющие, регистраторы | 12 | 2 | | | 4 | | | | | | | 6 | Опрос, Контрольное задание |
| РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ | | | | | | | | | | | | | | |
| Тема 3.1 | Методы анализа фондового рынка | 11 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | Опрос, Доклад, |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--|-----|----|---|---|----|---|---|---|---|---|----|----|----------------------------|
| Тема 3.2 | Портфель ценных бумаг и управление им | 12 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | Опрос, Тестирование |
| Тема 3.3 | Мировые фондовые биржи и финансовые технологии на рынке ценных бумаг | 14 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | Опрос, Контрольное задание |
| Курсовая работа | | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | |
| Промежуточная аттестация | | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 9 | 0 | 18 | 0 | Зачет с оценкой |
| Итого | | 144 | 18 | 0 | 0 | 36 | 0 | 9 | 2 | 9 | 9 | 18 | 52 | |

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

РАЗДЕЛ 1. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПОНЯТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ИНСТРУМЕНТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА

Тема 1.1. Рынок ценных бумаг как сфера инвестиционной деятельности. Основные участники фондового рынка. ПК-2.1

Сущность, функции и роль рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка. Эмитенты, инвесторы, профессиональные участники как субъекты рыночных отношений. Классификация видов рынков (первичный/вторичный, биржевой/внебиржевой). Инвестиционные цели и стратегии участников: спекулятивные, хеджевые, арбитражные. Анализ мотивации и интересов эмитентов и инвесторов в привлечении и размещении капитала. Проблемы информационной асимметрии и защиты прав инвесторов на современном этапе. Разработка предложений по совершенствованию взаимодействия участников фондового рынка для повышения его ликвидности и прозрачности.

Тема 1.2. Понятие ценной бумаги. Виды и классификация ценных бумаг. Долевые и долговые инструменты. ПК-2.2

Юридическое и экономическое содержание ценной бумаги как документа и как актива. Критерии классификации: эмиссионные/неэмиссионные, именные/предъявительские, документарные/бездокументарные. Характеристика долевых инструментов (акции: обыкновенные и привилегированные) и долговых инструментов (облигации: корпоративные, государственные, муниципальные; векселя). Параметры доходности, риска и ликвидности для различных классов ценных бумаг. Особенности конвертируемых и структурированных продуктов. Оценка инвестиционной привлекательности различных инструментов в зависимости от рыночной конъюнктуры. Разработка критериев отбора ценных бумаг для формирования инвестиционной стратегии.

Тема 1.3. Государственные, муниципальные ценные бумаги и производные финансовые инструменты. ПК-2.10

Назначение и виды государственных и муниципальных облигаций (ГКО, ОФЗ, еврооблигации, субфедеральные займы). Роль государственных бумаг в регулировании денежного предложения, формировании безрисковой кривой доходности и финансировании дефицита бюджета. Понятие, виды и функции производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, форварды, свопы). Использование деривативов для хеджирования рисков и спекуляций. Оценка эффективности применения производных инструментов для управления портфелем ценных бумаг. Проблемы и риски, связанные с обращением сложных финансовых продуктов. Разработка рекомендаций по выбору производных инструментов для реализации конкретных инвестиционных или хеджевых стратегий.

РАЗДЕЛ 2. ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Тема 2.1. Эмиссия ценных бумаг и первичный рынок. Регулирование фондового рынка. ПК-2.1, ПК-2.10

Понятие эмиссии, ее этапы (принятие решения, размещение, регистрация отчета). Способы размещения: открытая (публичная) и закрытая (частная) подписка, андеррайтинг. Формирование цены размещения и оценка эффективности IPO/SPO. Первичный рынок как индикатор инвестиционного климата. Государственное регулирование рынка ценных бумаг: лицензирование, надзор, раскрытие информации. Роль мегарегулятора (ЦБ РФ) и саморегулируемых организаций (СРО). Законодательные основы противодействия инсайдерской торговле и манипулированию рынком. Анализ текущих требований к эмитентам при публичном размещении. Разработка дорожной карты эмиссии для условного эмитента с учетом нормативно-правовых ограничений.

Тема 2.2. Торговая система: фондовая биржа и внебиржевой рынок. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура. ПК-2.2

Фондовая биржа как организатор торговли: функции, правила листинга, торговые механизмы (непрерывный аукцион, прерывистый аукцион, РПС). Различия биржевого и внебиржевого рынков (преимущества, недостатки, регулирование). Роль депозитариев (центрального и кастодиальных) в учете прав собственности. Клиринговые организации и система расчетов (T+N, DVP). Обеспечение принципа "поставка против платежа". Проблемы централизации клиринга и управления рисками контрагента. Оценка эффективности работы торговой и расчетно-клиринговой инфраструктуры. Разработка предложений по оптимизации процедур клиринга и расчетов для снижения операционных рисков.

Тема 2.3. Участники профессиональной деятельности: брокеры, дилеры, управляющие, регистраторы. ПК-2.10, ПК-2.1

Лицензирование и правовой статус профессиональных участников рынка ценных бумаг. Брокерская деятельность: агентская модель работы, обязанности "лучшего исполнения", конфликт интересов. Дилерская деятельность: роль маркет-мейкера, формирование котировок, спреда. Деятельность по управлению ценными бумагами: доверительное управление, стандарты и ограничения. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг (регистраторы) в системе учета прав. Финансовые гарантии и требования к достаточности капитала профессиональных участников. Ответственность перед клиентами и регулятором. Анализ современных бизнес-моделей брокерских компаний и управляющих. Разработка рекомендаций для клиента по выбору профессионального посредника с учетом критериев надежности, стоимости услуг и качества сервиса.

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Тема 3.1. Методы анализа фондового рынка. ПК-2.2

Фундаментальный анализ: макроэкономический (экономические циклы, денежно-кредитная политика), отраслевой (жизненный цикл отрасли, конкуренция) и корпоративный (финансовые отчеты, мультипликаторы P/E, EV/EBITDA, ROE. Технический анализ: теория Доу, графические модели (тренды, фигуры разворота и продолжения), индикаторы (скользящие средние, RSI, MACD. Психологические аспекты анализа и поведенческие финансы. Комбинирование методов для принятия инвестиционных решений. Проблемы прогнозирования рыночных движений и ограничения каждого подхода. Оценка применимости различных методов анализа в условиях высокой волатильности. Разработка алгоритма проведения комплексного анализа ценной бумаги (от макро до микро).

Тема 3.2. Портфель ценных бумаг и управление им. ПК-2.1, ПК-2.10

Понятие инвестиционного портфеля, принципы его формирования. Классические теории портфельного инвестирования: модель Марковица (оптимизация по принципу "доходность-риск"), модель Шарпа (CAPM. Типы портфелей: консервативные, умеренные, агрессивные; диверсификация по инструментам, отраслям, эмитентам. Этапы управления портфелем: целеполагание, формирование, мониторинг, ребалансировка, оценка эффективности (коэффициенты Шарпа, Трейнора, альфа Йенсена. Проблемы практической диверсификации в условиях высокой корреляции активов. Активное и пассивное управление (смещение индексам. Разработка стратегии управления портфелем на заданный инвестиционный горизонт с учетом риск-профиля инвестора.

Тема 3.3. Мировые фондовые биржи и финансовые технологии на рынке ценных бумаг. ПК-2.10, ПК-2.2

Крупнейшие мировые фондовые биржи (NYSE, NASDAQ, LSE, TSE, Шанхайская биржа, Московская биржа), их капитализация, листинг и особенности торговли. Глобализация биржевой деятельности и конкуренция между торговыми площадками. Влияние финансовых технологий (FinTech) на инфраструктуру: электронные торговые системы, высокочастотный трейдинг (HFT), робо-эдвайзинг. Технология блокчейн и токенизация активов; перспективы цифровых ценных бумаг. Развитие "альтернативных торговых систем" и темных пулов ликвидности. Оценка рисков и возможностей, связанных с внедрением ИИ и Big Data в трейдинг и управление активами. Разработка прогноза и рекомендаций по адаптации национального рынка ценных бумаг к глобальным технологическим трендам.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.01.03 Рынок ценных

бумаг и профессиональные коммуникации входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

| ТИП ЗАДАНИЯ | ИНСТРУКЦИЯ | СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ | КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ |
|---|--|---|---|
| Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких предложенных | Прочитайте текст, выберите правильный ответ | <ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В). | Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква |
| Задание закрытого типа на установление соответствия | Прочитайте текст и установите соответствие | <ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4). | Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы |
| Задание закрытого типа с выбором нескольких | Прочитайте текст, выберите правильные ответы | <ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. | Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <p>правильных ответов из нескольких вариантов предложенных</p> | | <p>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p> | <p>одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)</p> |
| <p>Задание закрытого типа на установление последовательности</p> | <p>Прочитайте текст и установите последовательность</p> | <p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</p> | <p>Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр</p> |
| <p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора</p> | <p>Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</p> | <p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p> | <p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа</p> |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования). | |
| Задание открытого типа с развернутым ответом | Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ | <ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ | <p>Ответ считается верным:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала. |

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

| Итоговая балльная оценка | Традиционная система | Бинарная система | ECTS | |
|--------------------------|----------------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| | | | Для традиционной системы | Для бинарной системы |
| 90-100 | Отлично | Зачтено | A | P/ Passed |
| 80-89 | Хорошо | | B | P/ Passed |
| 75-79 | | | C | P/ Passed |
| 70-74 | Удовлетворительно | | B | P/ Passed |
| 60-69 | | | E | P/ Passed |
| 0-59 | Неудовлетворительно | Не зачтено | F | F/Failed |

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

| Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости | Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию | Максимальная итоговая балльная оценка | Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию |
|--|---|---------------------------------------|---|
| 100 баллов | 100 баллов | 100 баллов | 100 баллов |

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.01.03 Рынок ценных бумаг и профессиональные коммуникации используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

РАЗДЕЛ 1. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПОНЯТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ИНСТРУМЕНТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА

Тема 1.1. Рынок ценных бумаг как сфера инвестиционной деятельности. Основные участники фондового рынка. ПК-2.10

Вопросы для опроса

Вопрос 1. Что понимается под рынком ценных бумаг и каково его место в структуре финансового рынка? В чем отличие первичного и вторичного рынков?

Вопрос 2. Каковы основные функции рынка ценных бумаг (перераспределительная, регулирующая, информационная, стимулирующая) и как они реализуются в современной экономике?

Вопрос 3. Назовите основных участников (субъектов) фондового рынка: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники (брокеры, дилеры, депозитарии, регистраторы), регуляторы. Какова их роль и взаимосвязь?

Вопрос 4. Как развитие цифровых технологий (краудфандинг, маркетплейсы, алгоритмическая торговля, цифровые права) изменяет структуру и состав участников фондового рынка?

Вопрос 5. Каковы современные тенденции и проблемы развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации?

Доклад Подготовка докладов на заданную тему с последующим обсуждением направлена на развитие навыков анализа инструментов фондового рынка и обоснования выбора оптимальных инвестиционных стратегий в условиях рыночной неопределенности. В ходе докладов и дискуссий особое внимание уделяется оценке соотношения доходности и риска, учету нормативных требований и использованию современных методов анализа фондового рынка для выработки аргументированных инвестиционных решений.

Тематика докладов:

1. Функции и структура рынка ценных бумаг: теоретические модели и практика функционирования в РФ.
2. Сравнительный анализ состава участников фондового рынка России и развитых стран: проблемы и перспективы развития.
3. Влияние цифровизации на трансформацию посреднической деятельности на рынке ценных бумаг: брокеры, финтех-платформы, маркетплейсы.
4. Роль инфраструктурных организаций (депозитариев, клиринговых центров, бирж) в обеспечении надежности и ликвидности фондового рынка.
5. Оценка эффективности перераспределительной функции рынка ценных бумаг: критерии и подходы (на примере IPO, SPO, корпоративных облигаций).

Методические рекомендации по подготовке доклада. Подготовка

доклада — это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники (нормативные акты, данные Московской биржи, ЦБ РФ, научные статьи). В процессе работы с источниками систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать следующие этапы: – изучение наиболее важных научных работ и актуальных обзоров рынка по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель; – анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных экспертов и научных положений; – обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; – написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля. Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 1.2. Понятие ценной бумаги. Виды и классификация ценных бумаг. Долевые и долговые инструменты. ПК-2.10

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Что понимается под ценной бумагой как юридической и экономической категорией? Какие признаки отличают ценную бумагу от других финансовых активов?

Вопрос 2. Каковы основные способы классификации ценных бумаг (по эмитенту, по сроку обращения, по форме владения, по порядку подтверждения прав)?

Вопрос 3. В чем принципиальное отличие долевых ценных бумаг (акций) от долговых (облигаций) с точки зрения прав владельца, доходности и риска?

Вопрос 4. Какие виды акций существуют (обыкновенные, привилегированные), и в чем различие прав их владельцев?

Вопрос 5. Как экономические циклы и изменение ключевой ставки влияют на привлекательность долевых и долговых инструментов для различных типов инвесторов?

Тестовые задания по теме

Тест 1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа. Выберите один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Что из перечисленного является признаком долевой ценной бумаги? а) право на получение номинальной стоимости при погашении; б) право на участие в управлении акционерным обществом; в) фиксированный размер купонного дохода; г) обязательность возврата средств эмитентом.
2. Какой вид ценной бумаги удостоверяет отношения займа, а не отношения собственности? а) акция обыкновенная; б) акция привилегированная; в) облигация; г) опцион эмитента.

Тест 2. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа. Выберите несколько правильных ответов. Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Какие из перечисленных ценных бумаг по российскому законодательству относятся к долевым? а) акции обыкновенные; б) облигации федерального займа (ОФЗ); в) акции привилегированные; г) вексель; д) инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (с правом участия).
2. Какие факторы следует учитывать при выборе между инвестициями в акции и облигации? а) уровень инфляции и реальная доходность; б) кредитный рейтинг эмитента; в) ликвидность инструмента на вторичном рынке; г) размер дивидендов против величины купона; д) все перечисленное.

Тема 1.3. Государственные, муниципальные ценные бумаги и производные финансовые инструменты. ПК-2.10

Вопросы для опроса

Вопрос 1. Что понимается под государственными и муниципальными ценными бумагами, и какие цели преследует государство при их эмиссии?

Вопрос 2. Какие виды государственных ценных бумаг существуют в Российской Федерации (ОФЗ-ПД, ОФЗ-ИН, ОФЗ-ПК, еврооблигации), и в чем особенности их доходности?

Вопрос 3. В чем отличие производных финансовых инструментов (деривативов) от основных ценных бумаг: назначение, базовый актив, механизм ценообразования?

Вопрос 4. Какие основные виды производных инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы) используются на российском срочном рынке?

Вопрос 5. Как использование государственных ценных бумаг и производных инструментов может повлиять на управление рисками (процентным, валютным, фондовым) для институциональных инвесторов?

Контрольное задание

Внимательно прочитайте текст задания. Выполните анализ. Сформулируйте вывод.

Задание. Инвестор-аналитик рассматривает возможность включения инструментов с фиксированной доходностью и безрисковых активов в инвестиционный портфель в условиях замедления экономического роста. Используя представленные данные, проведите анализ текущей ситуации на долговом рынке и предложите меры по хеджированию рисков.

Данные для анализа:

- Текущая доходность 10-летних ОФЗ (RUB) – 14,5% годовых.
- Ключевая ставка ЦБ РФ – 15%.
- Уровень инфляции – 9,2% (целевой показатель ЦБ – 4%).
- Индекс корпоративных облигаций (RUCBTRNS) – за месяц снизился на 2,3%.
- Курс USD/RUB – 92,5 руб. (за месяц рост на 4%).
- Доходность 5-летних ОФЗ-ИН (с защитой от инфляции) – 3,8% реальной доходности.
- Замещающие облигации (номинированы в валюте, расчеты в рублях) – доходность 8,5% в валюте.
- VIX (индекс волатильности) – 28 пунктов (выше 25 — повышенная волатильность).

Задание:

1. **Выявить по три положительных и отрицательных фактора** текущей ситуации на долговом рынке для консервативного инвестора.
2. **Оценить ресурсы и существующие ограничения** для

инвестирования (инфляционные риски, валютные риски, стоимость заимствований, регулирование).

3. **Определить «узкие места»** в текущей структуре долгового рынка РФ, препятствующие эффективному управлению портфелем (премия за риск, ликвидность, дюрация).

4. **Сформулировать рекомендации** по формированию портфеля (выбор типа ОФЗ, корпоративных облигаций, деривативов для хеджирования) для обеспечения сохранности капитала и получения реальной доходности.

РАЗДЕЛ 2. ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Тема 2.1. Эмиссия ценных бумаг и первичный рынок. Регулирование фондового рынка. ПК-2.6, ПК-2.11

Вопросы для опроса

Вопрос 1. Что понимается под эмиссией ценных бумаг, и каковы её основные этапы в соответствии с законодательством Российской Федерации?

Вопрос 2. Какие существуют способы размещения ценных бумаг на первичном рынке (открытая и закрытая подписка, IPO, SPO), и в чём их особенности?

Вопрос 3. Назовите основные органы государственного регулирования фондового рынка в России (Банк России, Правительство РФ, Минфин) и их полномочия.

Вопрос 4. Какие ключевые нормативно-правовые акты регулируют эмиссионную деятельность и функционирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации?

Вопрос 5. Как процедура государственной регистрации выпуска ценных бумаг обеспечивает защиту прав инвесторов и прозрачность рынка?

Доклад Подготовка докладов на заданную тему с последующим обсуждением направлена на развитие навыков критического анализа процессов эмиссии и регулирования фондового рынка, а также обоснования выбора оптимальных способов решения проблемных ситуаций в сфере профессиональной деятельности. В ходе докладов и дискуссий особое внимание уделяется учету действующих правовых норм и использованию современных методик сбора и обработки финансовой информации для выработки аргументированных решений.

Тематика докладов:

1. Сущность и значение первичного рынка ценных бумаг: механизмы проведения IPO и SPO в современных условиях
2. Сравнительный анализ системы регулирования фондового рынка России и зарубежных стран: модели, инструменты, эффективность
3. Учет действующих правовых норм при организации эмиссии ценных бумаг: анализ ограничений и возможностей для эмитентов
4. Методы информирования и консультирования эмитентов и инвесторов по вопросам размещения ценных бумаг: формы, каналы, эффективность
5. Оценка эффективности механизмов государственного регулирования фондового рынка: подходы и критерии

Методические рекомендации по подготовке доклада Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать в себя следующие этапы: – изучение наиболее важных научных работ и нормативных документов по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель; – анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных экспертов и научных положений; – обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; – написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля. Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема, и т.п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т.п.

Тема 2.2. Торговая система: фондовая биржа и внебиржевой рынок. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура. ПК-2.6, ПК-2.11

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Что понимается под торговой системой на рынке ценных бумаг, и какие функции выполняет фондовая биржа?

Вопрос 2. Каковы основные отличия биржевого рынка от внебиржевого (организованного и неорганизованного) по условиям торгов, ликвидности и регулированию?

Вопрос 3. Какие требования предъявляются к ценным бумагам для их включения в котировальные списки (листинг) на Московской бирже?

Вопрос 4. Какую роль выполняют депозитарии (центральный депозитарий, расчетные депозитарии) и регистраторы в системе учета прав на ценные бумаги?

Вопрос 5. В чем сущность клиринга и расчетов по сделкам с ценными бумагами, и как механизм «поставка против платежа» снижает риски участников торгов?

Тестовые задания по теме

Тест 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Что из перечисленного является функцией фондовой биржи? а) установление ставки рефинансирования; б) организация торгов и обеспечение ликвидности рынка; в) регистрация выпусков ценных бумаг; г) выдача лицензий профессиональным участникам рынка.

2. Какой институт обеспечивает выполнение обязательств по сделкам (гарантию исполнения сделок) на биржевом рынке? а) депозитарий; б) брокер; в) клиринговая организация (центральный контрагент); г) регистратор.

Тест 2. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать несколько правильных ответов. Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Какие преимущества предоставляет биржевой рынок по сравнению с внебиржевым? а) более низкие требования к раскрытию информации; б) высокая ликвидность и прозрачность ценообразования; в) снижение риска неисполнения сделок через механизм центрального контрагента; г) возможность заключения сделок с любыми финансовыми инструментами без ограничений; д) стандартизация условий торгов и

расчетов.

2. Какие функции выполняет депозитарий? а) ведение реестра владельцев ценных бумаг; б) учет и хранение ценных бумаг (в том числе в бездокументарной форме); в) проведение клиринга по итогам торгов; г) обеспечение перехода прав собственности на ценные бумаги по счетам депо; д) организация торгов ценными бумагами.

Тема 2.3. Участники профессиональной деятельности: брокеры, дилеры, управляющие, регистраторы. ПК-2.6, ПК-2.11

Вопросы для опроса

Вопрос 1. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг выделяются в соответствии с законодательством Российской Федерации?

Вопрос 2. В чем состоят основные функции и отличия в деятельности брокера (посредника за вознаграждение) и дилера (торговца от своего имени и за свой счет)?

Вопрос 3. Какие требования предъявляются к деятельности доверительного управляющего ценными бумагами, и в чем отличие доверительного управления от брокерского обслуживания?

Вопрос 4. Какую роль выполняет регистратор (держатель реестра) в системе учета прав акционеров, и какие требования предъявляются к его деятельности?

Вопрос 5. Какие лицензионные требования, нормативы достаточности собственных средств и требования к квалификации персонала установлены для профессиональных участников рынка ценных бумаг?

Контрольное задание Внимательно прочитайте текст задания. Выполнить анализ. Сформулировать вывод.

Задание Инвестиционная компания «Финансовый партнер» планирует расширение своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и рассматривает возможность получения дополнительных лицензий для работы с различными категориями клиентов. Используя представленные данные, проведите анализ текущего состояния компании и оцените перспективы расширения видов профессиональной деятельности.

Данные для анализа:

- Текущий статус: компания имеет лицензию брокера и дилера.

- Величина собственных средств (капитала) – 150 млн руб.
- Количество клиентов: 450 физических лиц и 35 юридических лиц.
- Объем активов под управлением (по договорам брокерского обслуживания) – 2,5 млрд руб.
- Штат сотрудников: 18 человек, из которых 6 имеют квалификационные аттестаты специалистов финансового рынка.
- Техническая оснащенность: собственное торговое ПО, подключение к Московской бирже, CRM-система находится на стадии внедрения.
- Планируемые направления деятельности: получение лицензии доверительного управляющего, развитие услуг регистратора (для дочерней структуры или партнерства), внедрение услуг финансового консультанта.
- Конкурентная среда: на рынке присутствуют 5 крупных брокеров с долей рынка более 70%, высокая конкуренция по комиссиям.
- Регуляторные требования: минимальный размер собственных средств для доверительного управления – 80 млн руб., для регистратора – 100 млн руб., обязательное членство в СРО.

Задание:

1. **Выявить по три сильных и слабых стороны** текущей деятельности компании для целей расширения бизнеса.
2. **Оценить ресурсы и существующие ограничения** (финансовые, кадровые, технологические, регуляторные) для получения новых лицензий.
3. **Определить «узкие места»** в текущей инфраструктуре и бизнес-процессах, препятствующие успешному выходу на новые сегменты профессиональной деятельности.
4. **Сформулировать рекомендации** по поэтапному расширению видов профессиональной деятельности (в каком порядке получать лицензии, на какую клиентскую группу ориентироваться, какие инвестиции в развитие персонала и технологий необходимы).

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Тема 3.1. Методы анализа фондового рынка. ПК-2.6, ПК-2.11

Вопросы для опроса

Вопрос 1. Что понимается под фундаментальным анализом фондового рынка, и какие макроэкономические и микроэкономические факторы он учитывает?

Вопрос 2. Каковы основные методы технического анализа (трендовые

индикаторы, осцилляторы, графические модели) и в чём их сущность?

Вопрос 3. Назовите ключевые отличия фундаментального и технического подходов к анализу рынка ценных бумаг и области их применения.

Вопрос 4. Как анализ финансовой отчётности эмитента (показатели рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости) используется для оценки инвестиционной привлекательности акций?

Вопрос 5. Какие информационные системы и источники данных (биржевые терминалы, базы данных, новостные ленты) используются для проведения анализа фондового рынка, и каковы критерии их отбора?

Доклад

Подготовка докладов на заданную тему с последующим обсуждением направлена на развитие навыков критического анализа методов оценки фондового рынка и обоснования выбора оптимальных способов решения проблемных ситуаций в сфере управления ценными бумагами. В ходе докладов и дискуссий особое внимание уделяется учету действующих правовых норм и использованию современных методик сбора и обработки финансовой информации для выработки аргументированных решений.

Тематика докладов:

1. Сущность и структура фундаментального анализа фондового рынка: теоретические подходы и практическая реализация
2. Сравнительный анализ методов технического анализа: эффективность трендовых индикаторов и осцилляторов в различных рыночных условиях
3. Учет действующих правовых норм при проведении аналитических исследований на рынке ценных бумаг: анализ ограничений и возможностей
4. Методы информирования и консультирования клиентов по результатам анализа фондового рынка: формы, каналы, эффективность
5. Оценка эффективности применения методов анализа фондового рынка для прогнозирования цен: подходы и критерии

Методические рекомендации по подготовке доклада Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с

источниками систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать в себя следующие этапы: – изучение наиболее важных научных работ и практических материалов по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель; – анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных экспертов и научных положений; – обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; – написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля. Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема, и т.п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т.п.

Тема 3.2. Портфель ценных бумаг и управление им. ПК-2.6, ПК-2.11

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Что понимается под инвестиционным портфелем ценных бумаг, и какие цели преследует инвестор при его формировании (рост капитала, получение дохода, сохранность средств)?

Вопрос 2. Какие типы портфелей выделяют в зависимости от уровня риска и доходности (консервативный, умеренный, агрессивный), и какие инструменты в них преобладают?

Вопрос 3. В чём сущность современной портфельной теории (Г. Марковица, У. Шарпа) и как понятия «эффективная граница» и «диверсификация» используются при управлении портфелем?

Вопрос 4. Какие стратегии управления портфелем ценных бумаг существуют (активное, пассивное, сбалансированное), и в каких условиях каждая из них наиболее эффективна?

Вопрос 5. Как оценивается эффективность управления портфелем с использованием показателей доходности, риска (стандартное отклонение, Value-at-Risk), коэффициентов Шарпа, Сортино, Альфа Дженсена?

Тестовые задания по теме

Тест 1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа. Выберите один верный ответ. Запишите только букву выбранного варианта ответа.

1. Какой тип инвестиционного портфеля ориентирован на минимизацию риска и предполагает преобладание государственных облигаций и высоконадёжных корпоративных бумаг?

- а) агрессивный;
- б) консервативный;
- в) сбалансированный;
- г) спекулятивный.

2. Какой показатель используется для оценки избыточной доходности портфеля на единицу принятого риска (доходность портфеля минус безрисковая ставка, делённая на стандартное отклонение доходности)?

- а) коэффициент Альфа Дженсена;
- б) коэффициент Сортино;
- в) коэффициент Шарпа;
- г) бета-коэффициент.

Тест 2. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа. Выберите несколько правильных ответов. Запишите только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Какие факторы необходимо учитывать при формировании инвестиционного портфеля ценных бумаг?

- а) инвестиционный горизонт (срок инвестирования);
- б) уровень инфляции в стране;
- в) цвет логотипа компании-эмитента;
- г) склонность инвестора к риску (risk profile);
- д) диверсификация по отраслям и классам активов.

2. Какие стратегии относятся к активному управлению портфелем?

- а) покупка и хранение (buy and hold) индекса Мосбиржи;
- б) тактическое перераспределение активов на основе рыночных прогнозов;
- в) секторный ротация (смена отраслевых приоритетов);
- г) индексирование (копирование структуры биржевого индекса);
- д) арбитражные операции между различными рынками.

Тема 3.3. Мировые фондовые биржи и финансовые технологии на рынке ценных бумаг. ПК-2.6, ПК-2.11

Вопросы для опроса

Вопрос 1. Каковы основные характеристики крупнейших мировых фондовых бирж (NYSE, NASDAQ, LSE, Токийская биржа, Шанхайская биржа), и в чём их отличия?

Вопрос 2. Что понимается под финансовыми технологиями (FinTech) на рынке ценных бумаг, и какие ключевые технологии (блокчейн, алгоритмическая торговля, робо-эдвайзинг, искусственный интеллект) используются в современной биржевой практике?

Вопрос 3. Какие изменения в инфраструктуру мировых фондовых бирж привнесли технологии распределённого реестра (блокчейн), включая токенизацию активов и цифровые ценные бумаги (security tokens)?

Вопрос 4. Как использование алгоритмической и высокочастотной торговли (HFT) влияет на ликвидность, волатильность и справедливость ценообразования на биржевом рынке?

Вопрос 5. Каковы тенденции развития финансовых технологий на российском рынке ценных бумаг (цифровые финансовые активы, платформенные решения, мобильные приложения), и какие регуляторные требования к ним предъявляются?

Контрольное задание Внимательно прочитать текст задания. Выполнить анализ. Сформулировать вывод.

Задание Российская брокерская компания «ИнвестТех» планирует внедрение новых финансовых технологий для повышения эффективности обслуживания клиентов и расширения доступа к мировым фондовым биржам. Используя представленные данные, проведите анализ текущего состояния компании и оцените перспективы внедрения инновационных решений.

Данные для анализа:

- Текущий статус: компания имеет лицензии брокера, дилера и депозитария, осуществляет операции на Московской бирже и СПБ Бирже.
- Клиентская база: 8 500 активных клиентов (физические лица – 95%, юридические лица – 5%), средний возраст клиента – 42 года.
- Объём торгов в месяц: 12 млрд руб.
- Технологическая инфраструктура: собственное мобильное приложение (рейтинг 3,8 в App Store), веб-терминал, подключение к биржам через торговые шлюзы, система риск-менеджмента требует обновления.

- Планируемые направления внедрения FinTech:
- разработка алгоритмической торговой платформы для автоматизации стратегий,
- внедрение робо-эдвайзера для автоматизированного формирования портфелей,
- организация доступа клиентов к торговле на зарубежных биржах (NYSE, NASDAQ, LSE),
- запуск токенизированных инструментов (цифровых финансовых активов) на базе блокчейна.
- Кадровые ресурсы: 25 сотрудников, из них 5 IT-специалистов (2 – разработчики мобильных приложений, 1 – backend-разработчик, 1 – специалист по блокчейну, 1 – аналитик данных), 3 трейдера, 2 риск-менеджера.
- Бюджет на инновации: 50 млн руб. на текущий финансовый год.
- Конкурентная среда: на рынке присутствуют 3 крупных брокера-лидера с развитыми технологическими платформами, которые активно внедряют ИИ и робо-эдвайзинг.
- Регуляторные требования: получение статуса квалифицированного инвестора для клиентов для доступа к зарубежным рынкам, обязательное тестирование алгоритмических систем на соответствие требованиям Банка России, соблюдение законодательства о цифровых финансовых активах (ФЗ-259).

Задание:

1. **Выявить по три сильных и слабых стороны** текущего технологического и бизнес-состояния компании «ИнвестТех».
2. **Оценить ресурсы и существующие ограничения** (финансовые, кадровые, технологические, регуляторные) для внедрения каждого из четырёх планируемых FinTech-направлений.
3. **Определить «узкие места»** в текущей инфраструктуре и бизнес-процессах, препятствующие успешному выходу на сегменты алгоритмической торговли, робо-эдвайзинга, зарубежных рынков и токенизации.
4. **Сформулировать рекомендации** по поэтапному внедрению финансовых технологий с учётом выявленных проблем и перспектив развития, включая очерёдность направлений, необходимые инвестиции в персонал и технологическую инфраструктуру, а также пути минимизации регуляторных рисков.

Система оценивания знаний по видам учебной деятельности

Критерии оценивания опроса:

| Балы | Описание критерия |
|------|--|
| 3 | Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка. |
| 2 | Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого. |
| 1 | Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого. |
| 0 | Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. |

Критерии оценивания тестовых заданий:

| Балы | Описание критерия |
|------|---|
| 4 | Свыше 80% правильных ответов. Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале. |
| 3 | Свыше 70% правильных ответов. Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок. |
| 2 | Свыше 50% правильных ответов. Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях. |
| 0 | Менее 50% правильных ответов. Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня. |

Критерии оценивания доклада:

| Критерии оценки | Диапазон баллов | Описание критерия |
|-----------------------------|-----------------|---|
| Содержание и раскрытие темы | 1 | Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами |
| Грамотность изложения | 1 | Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации |
| Стилистика | 1 | Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность |
| Логика изложения | 0,5 | Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы |

| | | |
|--------------------|-----|---|
| Оригинальность | 0,5 | Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора |
| Итого максимально: | 4 | |

Критерии оценивания контрольных заданий:

| Балы | Описание критерия |
|------|---|
| 4 | Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме. |
| 3 | Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок. |
| 2 | Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания |
| 0-1 | У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно. |

5.3. Каждый раздел дисциплины завершается контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает три КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля по дисциплине и формулы расчета:

| Наименование контрольной точки | Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся | Коэффициент веса контрольной точки | Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО) |
|--------------------------------|---|------------------------------------|---|
| КТ 1 | 100 | 0,1 | 10 |
| КТ 2 | 100 | 0,1 | 10 |
| КТ 3 | 100 | 0,1 | 10 |
| Итого: | x | 0,3 | 30 |

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ x Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1.

Раздел 1.

Письменный опрос:

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение рынка ценных бумаг и охарактеризуйте его место в структуре финансового рынка.

Вопрос 2. Какие основные виды профессиональных участников фондового рынка Вы знаете? Кратко опишите их функции.

Вопрос 3. В чем состоит отличие долевых ценных бумаг (акций) от долговых (облигаций) с позиции прав инвестора и характера доходности?

Вопрос 4. Какие виды стоимости и доходности ценной бумаги существуют (номинальная, эмиссионная, рыночная, курсовая, текущая доходность, доходность к погашению)?

Вопрос 5. Каковы основные цели выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг? Приведите примеры.

Вопрос 6. Что такое производный финансовый инструмент (дериватив) и для каких целей он используется участниками рынка (хеджирование, спекуляция, арбитраж)?

Вопрос 7. Какие факторы влияют на рыночную стоимость акций и облигаций?

Вопрос 8. В чем отличие обыкновенных акций от привилегированных с точки зрения прав акционеров и механизма выплаты дивидендов?

Вопрос 9. Какие риски несут инвесторы при вложении средств в различные виды ценных бумаг (рыночный, кредитный, инфляционный, риск ликвидности)?

Вопрос 10. Как классифицируются ценные бумаги по форме выпуска, срокам обращения и способу регистрации прав собственности?

Критерии оценивания опроса:

| Диапазон баллов | Описание критерия |
|-----------------|--|
| 85-100 | Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка. |
| 65-84 | Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого. |
| 55-64 | Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал |

| | |
|------|--|
| | неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого. |
| 0-54 | Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. |

КТ – 2.

Раздел 2.

Письменный опрос:

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Что такое эмиссия ценных бумаг и какие основные этапы она включает?

Вопрос 2. В чем различие между первичным и вторичным рынком ценных бумаг? Какова их роль в экономике?

Вопрос 3. Какие основные функции выполняет фондовая биржа как организатор торговли?

Вопрос 4. Каковы преимущества и недостатки биржевого рынка по сравнению с внебиржевым?

Вопрос 5. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг подлежат обязательному лицензированию?

Вопрос 6. В чем заключается роль депозитария и клиринговой организации в процессе исполнения сделок с ценными бумагами?

Вопрос 7. Какие меры государственного регулирования направлены на защиту прав и интересов инвесторов на фондовом рынке?

Вопрос 8. В чем состоит конфликт интересов брокера при совмещении им брокерской и дилерской деятельности?

Вопрос 9. Какую роль выполняют саморегулируемые организации (СРО) в регулировании профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг?

Вопрос 10. Какие требования предъявляются к раскрытию информации эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг?

Критерии оценивания опроса:

| Диапазон баллов | Описание критерия |
|-----------------|--|
| 85-100 | Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести |

| | |
|-------|---|
| | необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка. |
| 65-84 | Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого. |
| 55-64 | Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого. |
| 0-54 | Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. |

КТ – 3.

Раздел 3.

Письменный опрос:

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. В чем заключается сущность фундаментального анализа и какие уровни он включает (макроэкономический, отраслевой, корпоративный)?

Вопрос 2. Какие основные инструменты и методы технического анализа используются для прогнозирования рыночных цен?

Вопрос 3. Что понимается под инвестиционным портфелем и каковы основные принципы его формирования (диверсификация, доходность, риск, ликвидность)?

Вопрос 4. В чем отличие активной стратегии управления портфелем от пассивной? Приведите примеры.

Вопрос 5. Как оценивается эффективность управления портфелем ценных бумаг с помощью коэффициентов Шарпа и Трейнора?

Вопрос 6. Какие факторы необходимо учитывать при выборе стратегии хеджирования портфельных рисков с использованием производных инструментов?

Вопрос 7. Как ребалансировка портфеля влияет на его риск-профиль и доходность в долгосрочной перспективе?

Вопрос 8. Какое влияние оказывают современные финансовые

технологии (FinTech) и алгоритмическая торговля на структуру и динамику фондового рынка?

Вопрос 9. Каковы основные отличия и особенности торговли на ведущих мировых фондовых биржах (NYSE, NASDAQ, Московская биржа)?

Вопрос 10. Какие преимущества и риски несут в себе цифровые финансовые активы и токенизированные ценные бумаги для инвесторов и эмитентов?

Критерии оценивания опроса:

| Диапазон баллов | Описание критерия |
|-----------------|--|
| 85-100 | Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка. |
| 65-84 | Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого. |
| 55-64 | Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого. |
| 0-54 | Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. |

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме. Обучающийся получает билет, содержащий теоретические вопросы и практические задания. Ответы представляются в письменном виде с развернутым изложением теоретических положений и хода решения задач.

Задания открытого типа

Вопросы открытого типа

1. Дайте определение рынка ценных бумаг. Каково его место в структуре финансового рынка и национальной экономике?
2. Охарактеризуйте основные виды ценных бумаг: долевые, долговые, производные. В чем их принципиальное различие?
3. Раскройте понятия номинальной, эмиссионной и рыночной стоимости ценной бумаги.
4. Что такое доходность ценной бумаги? Какие виды доходности (текущая, к погашению, полная) вы знаете?
5. Каковы права и обязанности владельца обыкновенной акции? В чем состоят отличия от привилегированной акции?
6. Классифицируйте облигации по эмитенту, сроку обращения, способу выплаты дохода и обеспечению.
7. Какие виды государственных ценных бумаг выпускаются в Российской Федерации? Охарактеризуйте их назначение.
8. В чем заключается роль муниципальных ценных бумаг в финансовой системе?
9. Дайте понятие производного финансового инструмента. Каковы экономические цели его использования (хеджирование, спекуляция, арбитраж)?
10. Охарактеризуйте основные виды деривативов: фьючерсы, опционы, форварды, свопы. В чем их сходство и различия?
11. Дайте определение и приведите классификацию векселей. В чем разница между простым и переводным векселем?
12. Что такое коносамент, складское свидетельство, закладная? В каких сферах они применяются?
13. Какие факторы определяют рыночную цену акции? Влияние макроэкономических и микроэкономических показателей.
14. Объясните принципы дисконтирования денежных потоков при оценке стоимости ценной бумаги. Какие модели используются? (DDM, DCF).
15. Какие риски (рыночный, кредитный, процентный, ликвидности, операционный) присущи инвестициям в ценные бумаги?
16. В чем отличие фундаментального анализа от технического? Какие задачи решает каждый из подходов?
17. Дайте определение эмиссии ценных бумаг. Каковы основные этапы эмиссионного процесса?
18. В чем различие между первичным и вторичным рынком ценных бумаг? Какую функцию выполняет каждый из них?
19. Охарактеризуйте фондовую биржу как организатора торговли. Какие требования предъявляются к эмитентам и участникам торгов?
20. Каков состав и функции участников биржевых торгов (брокер, дилер, маркет-мейкер)?

21. В чем отличие биржевого и внебиржевого рынка? Каковы преимущества и недостатки каждого?
22. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг подлежат лицензированию?
23. Каковы функции депозитария и переводного агента? Как осуществляется учет прав на ценные бумаги?
24. Что такое клиринг? В чем заключается его роль в процессе исполнения сделок?
25. Каков порядок лицензирования и регулирования деятельности профессиональных участников в РФ?
26. Какие требования Банка России предъявляются к раскрытию информации эмитентами и профессиональными участниками?
27. Какие основные направления государственного регулирования рынка ценных бумаг существуют? Каковы функции Банка России?
28. Какие меры принимаются для защиты прав инвесторов (физических и юридических лиц) на российском фондовом рынке?
29. Раскройте роль и функции саморегулируемых организаций (СРО) в системе регулирования рынка ценных бумаг.
30. Какие основные финансовые инструменты и технологии обеспечивают безопасную и быструю передачу прав собственности на ценные бумаги?
31. Как банк участвует в выпуске и обращении ценных бумаг? Какие виды операций банка (эмиссионные, брокерские, депозитарные) существуют?
32. В чем заключается конфликт интересов брокера при совмещении им дилерской и брокерской деятельности? Как он регулируется?
33. Что такое инвестиционный портфель? Каковы основные принципы его формирования (диверсификация, доходность, риск, ликвидность)?
34. Какие существуют типы портфелей (агрессивный, умеренный, консервативный) в зависимости от целей и склонности к риску?
35. В чем различие между активной и пассивной стратегией управления портфелем? Приведите примеры (например, ETF vs активный подбор акций).
36. Как измеряется риск портфеля? Какие коэффициенты используются для оценки эффективности управления (Шарп, Трейнор, альфа Дженсена)?
37. Как ребалансировка портфеля влияет на его риск-доходность в долгосрочной перспективе?
38. Какие методы хеджирования портфельных рисков с помощью производных инструментов существуют?

39. Какое влияние на управление портфелем оказывают современные финансовые технологии (алготрейдинг, робо-эдвайзинг, брокерские платформы)?

40. Каковы перспективы и риски, связанные с обращением цифровых финансовых активов и токенизированных ценных бумаг на российском и мировом рынке?

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

| КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ | РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ |
|---|--------------------|
| <p>Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок</p> | 90-100 |
| <p>Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.</p> | 75-89 |
| <p>Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.</p> | 60-74 |
| <p>Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</p> | 1-59 |

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть

знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность – до 15 минут. Вторая часть – выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность – 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная

продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность – 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Мысляева, И. Н. Государственные и муниципальные финансы : учебник / И. Н. Мысляева. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 445 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-16-019847-3.
2. Подьяблонская, Л. М. Актуальные проблемы финансов государственного сектора : учебное пособие для вузов / Л. М. Подьяблонская. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 310 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18921-6.
3. Бабич, А. М., Павлова, Л. Н. Государственные и муниципальные финансы : учебник / А. М. Бабич, Л. Н. Павлова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2024. — 528 с. — ISBN 978-5-238-03789-4.

8.2. Дополнительная литература

1. Кузнецов, В. И. Государственный долг и долговая политика : учебное пособие / В. И. Кузнецов. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 192 с. —

(Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20015-7.

2. Лавров, А. М. Бюджетная реформа в России: 2000–2025 годы / А. М. Лавров. — Москва : Издательский дом ВШЭ, 2024. — 480 с. — ISBN 978-5-7598-2847-3.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация
ГОСТ Р ИСО 9004-2025. Менеджмент качества. Качество организации. Руководство по достижению устойчивого успеха. — Введ. 2026-04-01. — URL: <https://protect.gost.ru/document.aspx?control=7&id=259000>

8.4. Интернет-ресурсы

ЭБС «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>

ЭБС «ЗНАНИУМ» <https://znanium.ru>

ЭБС «ЮРАЙТ» <https://sochum.ru>

Справочно-правовая система «ГАРАНТ» <http://www.garant.ru>

КонсультантПлюс: справочная правовая система
<http://www.consultant.ru/> - бесплатный доступ к основным актам

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, закреплены аудитории согласно расписанию учебных занятий: рабочее место преподавателя, посадочные места по количеству обучающихся, доска меловая, персональный компьютер с лицензированным программным обеспечением общего назначения, мультимедийный проектор, экран, интерактивная панель.

Перечень программного обеспечения:

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:
- МТС-link

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

База данных Ассоциации менеджеров России www.amr.ru

Портал профессионального сообщества менеджеров www.e-executive.ru