

Факультет

Финансово-экономический

Кафедра

Финансов

"УТВЕРЖДАЮ"

Проректор

Л.Н. Костина

27.04.2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФТД.03

**"Инфраструктурная организация финансового
рынка"**

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль "Финансы и кредит"

Квалификация

бакалавр

Форма обучения

очно-заочная

Общая трудоемкость

108 часов

Год начала подготовки по учебному плану

2024

Составитель(и):

канд. экон. наук, доцент

_____ Н.В. Гордеева

Рецензент(ы):

канд. экон. наук, доцент

_____ Н.А. Одинцова

Рабочая программа дисциплины " Инфраструктурная организация финансового рынка " разработана в соответствии с:

Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 954

Рабочая программа дисциплины составлена на основании учебного плана Направление подготовки 38.03.01 Экономика, профиль "Финансы и кредит", утвержденного Ученым советом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" от 27.04.2024 протокол № 12.

Срок действия программы: 2024-2029

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Финансов
Протокол от 01.04.2024 №14

Заведующий кафедрой:

д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2025 г. № ____

Зав. кафедрой, д-р экон.наук, профессор Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2026 г. № ____

Зав. кафедрой, д-р экон.наук, профессор Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2027 - 2028 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2027 г. № ____

Зав. кафедрой, д-р экон.наук, профессор Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2028 - 2029 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2028 г. № ____

Зав. кафедрой, д-р экон.наук, профессор Петрушевская В.В.

(подпись)

РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

1.1. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ	
Формирование у слушателей компетенций в сфере функционирования инфраструктурной организации финансового рынка, знаний о видах и особенностях деятельности инфраструктурных организаций.	
1.2. УЧЕБНЫЕ ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	
Раскрытие сущности инфраструктурной организации финансового рынка, ее задач и функций; рассмотрение классификационных признаков, определяющих состав инфраструктурной организации финансового рынка; определение роли и значения инфраструктурной организации финансового рынка в развитии рынка; раскрытие специфического характера, результата деятельности субъектов инфраструктурной организации финансового рынка; определение организационных форм подсистем и субъектов рыночной инфраструктуры; рассмотрение методов регулирования развития инфраструктуры финансового рынка; определение направлений перспективного развития инфраструктурной организации финансового рынка.	
1.3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОПОП ВО:	ФТД
<i>1.3.1. Дисциплина "Инфраструктурная организация финансового рынка" опирается на следующие элементы ОПОП ВО:</i>	
Финансы II	
Государственный внебюджетные фонды	
<i>1.3.2. Дисциплина "Инфраструктурная организация финансового рынка" выступает опорой для следующих элементов:</i>	
Финансирование социального обеспечения	
Финансовый анализ бюджетных учреждений	
1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:	
<i>ПК-4.5: Демонстрирует знания, которые охватывают круг вопросов, связанных со становлением развития, формированием инфраструктурного обеспечения, оценкой роли таможенной системы в обеспечении устойчивого развития страны, экономической безопасности</i>	
Знать:	
Уровень 1	Основные вехи становления развития инфраструктурной организации финансового рынка.
Уровень 2	Элементы формирования инфраструктурного обеспечения финансового рынка.
Уровень 3	Критерии оценивания инфраструктурной организации финансового рынка.
Уметь:	
Уровень 1	Выделять основные вехи становления развития инфраструктурной организации финансового рынка.
Уровень 2	Анализировать инфраструктурную организацию финансового рынка.
Уровень 3	Оценивать роль инфраструктурной организации финансового рынка в обеспечении устойчивого развития страны, экономической безопасности.
Владеть:	
Уровень 1	Способностью выделять основные вехи становления развития инфраструктурной организации финансового рынка.
Уровень 2	Методами анализа инфраструктурной организации финансового рынка.
Уровень 3	Навыками оценки роли инфраструктурной организации финансового рынка в обеспечении устойчивого развития страны, экономической безопасности.
1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:	
<i>ПК-4.6: Анализирует потенциал регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики</i>	
Знать:	
Уровень 1	Предпосылки формирования потенциала регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Уровень 2	Современные аспекты регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Уровень 3	Потенциал регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Уметь:	

Уровень 1	Выделять предпосылки формирования потенциала регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Уровень 2	Оценивать современные аспекты регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Уровень 3	Анализировать потенциал регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Владеть:	
Уровень 1	Способностью выделять предпосылки формирования потенциала регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Уровень 2	Навыками оценки современных аспектов регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.
Уровень 3	Методами анализа потенциала регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.

В результате освоения дисциплины "Инфраструктурная организация финансового рынка"

3.1	Знать:
	Понятие, роль, этапы развития и модели инфраструктурной организации финансового рынка;
	структурные элементы и участников финансового рынка;
	систему регулирования и основные тенденции развития инфраструктурной организации финансового рынка.
3.2	Уметь:
	Применять полученные знания по теории функционирования, развития и регулирования инфраструктурной организации финансового рынка для принятия определенных экономических решений, оценивать риски и доходность инвестиционных и эмиссионных операций на финансовом рынке;
	применять современные методики расчетов для анализа и оценки показателей, отражающих развитие всей инфраструктурной организации финансового рынка.
3.3	Владеть:
	Современными методами анализа состояния и развития инфраструктурной организации финансового рынка;
	современными технологиями для решения аналитических и исследовательских задач функционирования и развития инфраструктурной организации финансового рынка.

1.5. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний, умений и приобретенных навыков), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме: устного опроса на лекционных и семинарских занятиях (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (тестовые задания, контроль знаний по разделу, ситуационных заданий и т.п.), оценки активности работы обучающегося на занятии, включая задания для самостоятельной работы.

Промежуточная аттестация

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с действующим локальным нормативным актом. По дисциплине "Инфраструктурная организация финансового рынка" видом промежуточной аттестации является Зачет

РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. ТРУДОЕМКОСТЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины "Инфраструктурная организация финансового рынка" составляет 3 зачётные единицы, 108 часов.

Количество часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося, определяется учебным планом.

2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетен-ции	Литература	Инте-ракт.	Примечание
Раздел 1. Сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка						

Тема 1.1 Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка. /Лек/	6	2	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.1 Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка. /Сем зан/	6	8	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.1 Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка. /Ср/	6	8	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2 Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка. /Лек/	6	4	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2 Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка. /Сем зан/	6	2	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2 Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка. /Ср/	6	2	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.3 Инфраструктурный комплекс финансового рынка. /Лек/	6	2	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.3 Инфраструктурный комплекс финансового рынка. /Сем зан/	6	8	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.3 Инфраструктурный комплекс финансового рынка. /Ср/	6	14	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Раздел 2. Классификация субъектов инфраструктурной организации финансового рынка						
Тема 2.1 Торговая инфраструктура финансового рынка. /Лек/	6	4	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.1 Торговая инфраструктура финансового рынка. /Сем зан/	6	8	ПК-4.5 ПК	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2	0	

Тема 2.1 Торговая инфраструктура финансового рынка. /Ср/	6	6	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2 Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка. /Лек/	6	4	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2 Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка. /Сем зан/	6	8	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2 Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка. /Ср/	6	10	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.3 Информационная инфраструктура финансового рынка. /Лек/	6	2	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.3 Информационная инфраструктура финансового рынка. /Сем зан/	6	2	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.3 Информационная инфраструктура финансового рынка. /Ср/	6	12	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Консультация. /Конс/	6	2	ПК-4.5 ПК -4.6	Л1.1Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	

РАЗДЕЛ 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины "Инфраструктурная организация финансового рынка" используются следующие образовательные технологии: лекции (Л), семинарские занятия (СЗ), самостоятельная работа студентов (СР) по выполнению различных видов заданий.

В процессе освоения дисциплины "Инфраструктурная организация финансового рынка" используются следующие интерактивные образовательные технологии: проблемная лекция (ПЛ). Лекционный материал представлен в виде слайд- презентации в формате «Power Point». Для наглядности используются материалы различных научных и технических экспериментов, справочных материалов, научных статей т.д. В ходе лекции предусмотрена обратная связь со студентами, активизирующие вопросы, просмотр и обсуждение видеофильмов. При проведении лекций используется проблемно-ориентированный междисциплинарный подход, предполагающий творческие вопросы и создание дискуссионных ситуаций.

При изложении теоретического материала используются такие методы, как: монологический, показательный, диалогический, эвристический, исследовательский, проблемное изложение, а также следующие принципы дидактики высшей школы, такие как: последовательность и систематичность обучения, доступность обучения, принцип научности, принципы взаимосвязи теории и практики, наглядности и др. В конце каждой

лекции предусмотрено время для ответов на проблемные вопросы.

Самостоятельная работа предназначена для внеаудиторной работы студентов, связанной с конспектированием источников, учебного материала, изучением дополнительной литературы по дисциплине, подготовкой к текущему и семестровому контролю, а также выполнением индивидуального задания в форме реферата.

РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Рекомендуемая литература			
1. Основная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Матросов, С. В.	Финансовый рынок. Практикум: учебное пособие .	Москва : Прометей, 2023
2. Дополнительная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Стрельников Евгений Викторович	Финансовый рынок России: устойчивость и механизмы реализации стабилизации: Монография (184 с.)	Издательство Уральского университета, 2021
3. Методические разработки			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л3.1	Н.В. Гордеева	Инфраструктурная организация финансового рынка: методические рекомендации для проведения семинарских занятий для обучающихся 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Финансы и кредит») очно-заочной формы обучения (	Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2024
Л3.2	Н.В. Гордеева	Инфраструктурная организация финансового рынка : методические рекомендации по организации самостоятельной работы для обучающихся 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Финансы и кредит») очно-заочной формы обучения (10 с .)	Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2024
Л3.3	Н.В. Гордеева	Инфраструктурная организация финансового рынка: методические рекомендации по выполнению индивидуального задания для обучающихся 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Финансы и кредит») очно-заочной формы обучения (10 с.)	Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2024
4.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"			
Э1	Министерство труда и социальной защиты РФ	https://mintrud.gov.ru/ministry/contacts	
Э2	Социальный фонд РФ	https://sfr.gov.ru/	
4.3. Перечень программного обеспечения			
Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:			
- Libre Office (лицензия Mozilla Public License v2.0.)			
- 7-Zip (лицензия GNU Lesser General Public License)			
- AIMP (лицензия LGPL v.2.1)			
- STDU Viewer (freeware for private non-commercial or educational use)			
- GIMP (лицензия GNU General Public License)			
- Inkscape (лицензия GNU General Public License)			
- MariaDB (лицензия GNU General Public License)			

- Visual Studio Code (лицензия MIT License)
- Python (лицензия Software Foundation License)
- PHP (лицензия Berkeley Software Distribution Licenses)

4.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Программное обеспечение «Рабочие программы дисциплин» в составе программного комплекса «ПЛАНЫ» версии 4.42.

Электронный каталог изданий ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" - <http://unilib.dsum.internal>

Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» - <https://cyberleninka.ru/>

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

Лань электронно-библиотечная система – <https://e.lanbook.com/?ref=dtf.ru%2F>

Электронно-библиотечная система Znanium - <https://znanium.ru/>

4.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

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

РАЗДЕЛ 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Контрольные вопросы к зачету

1. Основные участники финансового рынка, их цели и операции.
2. Роль финансовых посредников на финансовом рынке.
3. Инфраструктурные организации, особенности их деятельности.
4. Брокеры и дилеры как субъекты торговой инфраструктуры финансового рынка, особенности их деятельности.
5. Особенности деятельности форекс-дилера.
6. Организаторы торговли, предъявляемые к ним требования.
7. Участники торгов, порядок их допуска.
8. Порядок организованных торгов.
9. Место депозитария в учетной инфраструктуре финансового рынка.
10. Взаимоотношения депозитария и депонента, депозитария и держателя реестра, междепозитарные отношения.
11. Деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг. Трансфер-агенты, их роль в учетной инфраструктуре финансового рынка.
12. Центральный депозитарий, особенности и ограничения деятельности.
13. Клиринговая организация, ее роль на финансовом рынке.
14. Центральный контрагент, его функции на финансовом рынке.
15. Участники клиринга, предъявляемые к ним требования.
16. Порядок осуществления клиринга. Имущественный пул и клиринговые сертификаты участия.
17. Кредитные рейтинговые агентства и рейтинговая деятельность.
18. Виды кредитных рейтингов. Методологии рейтингования.
19. Информационные агентства. Национальные и международные информационные агентства.
20. Раскрытие и предоставление информации организатором торговли.

5.2. Темы письменных работ

Темы для подготовки докладов (сообщений):

1. Понятие финансового рынка и его основные характеристики.
2. Структура современного финансового рынка.
3. Эволюция финансового рынка.
4. Структура финансового рынка и типология его финансирования.
5. Характеристика функций финансового рынка.
6. Участники финансового рынка и характеристика их деятельности.
7. Функции финансовых посредников на финансовом рынке
8. Виды финансовых посредников на финансовом рынке.
9. Регулирование финансового рынка и деятельности его участников.
10. Система управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента.
11. Способы управления рисками организаторов торговли.
12. Роль центрального контрагента в расчетной инфраструктуре финансового рынка.
13. Анализ условий брокерского обслуживания индивидуальных инвесторов на отечественном финансовом рынке.
14. Роль центрального контрагента на биржевом рынке.
15. Сравнительный анализ деятельности субъектов учетной инфраструктуры финансового рынка.
16. Роль центрального депозитария в учетной инфраструктуре финансового рынка Российской Федерации.
17. Информационные агентства: российский и международный опыт
18. Виды кредитных рейтингов, их использование в инвестиционной деятельности.
19. Регулирование деятельности кредитных рейтинговых агентств: российская практика.
20. Биржевые индексы, их виды и возможности практического использования.

5.3. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств дисциплины "Инфраструктурная организация финансового рынка" разработан в соответствии с локальным нормативным актом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

Фонд оценочных средств дисциплины "Инфраструктурная организация финансового рынка" в полном объеме представлен в виде приложения к данному РПД.

5.4. Перечень видов оценочных средств

Устный опрос, доклады, ситуационные задания, тестовые задания, индивидуальное задание (реферат), контроль знаний по разделу, научная составляющая (научные тезисы).

РАЗДЕЛ 6. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- 1) с применением электронного обучения и дистанционных технологий.
- 2) с применением специального оборудования (техники) и программного обеспечения, имеющихся в ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

В процессе обучения при необходимости для лиц с нарушениями зрения, слуха и опорно-двигательного аппарата предоставляются следующие условия:

- для лиц с нарушениями зрения: учебно-методические материалы в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями слуха: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающемуся рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только учебником, необходимо конспектировать лекции, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой. Для улучшения качества освоения материала необходимо в день лекции повторно изучить сделанный на занятиях конспект, повторить новые понятия, составить структурно-логическую схему лекции. Усвоение дисциплины требует освоения методов исследования взаимосвязи между социально-экономическими и финансовыми факторами, самостоятельного решения задач на семинарских занятиях, выполнения заданий. При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и семинарских занятиях, а также выполнять дополнительно тренировочные задания.

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ»**

**Финансово-экономический факультет
Кафедра финансов**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Инфраструктурная организация финансового рынка»

Направление подготовки
Профиль

38.03.01 Экономика
Финансы и кредит

Квалификация
Форма обучения

Бакалавр
Очно-заочная

Донецк
2024

Фонд оценочных средств по дисциплине «Инфраструктурная организация финансового рынка» для обучающихся 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль: «Финансы и кредит») очно-заочной формы обучения

Автор(ы),
разработчик(и): доцент, канд. экон. наук, доцент Н.В. Гордеева
должность, ученая степень, ученое звание, инициалы и фамилия

ФОС рассмотрен на заседании кафедры финансов

Протокол заседания кафедры от 01.04.2025 № 14

Заведующий кафедрой _____
(подпись) В.В. Петрушевская
(инициалы, фамилия)

РАЗДЕЛ 1.
ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Инфраструктурная организация финансового рынка»

1.1. Основные сведения об дисциплине

Таблица 1

Характеристика дисциплины
(сведения соответствуют разделу РПУД)

Образовательная программа	Бакалавриата
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	Финансы и кредит
Количество разделов дисциплины	2
Часть образовательной программы	Формируемая участниками образовательных отношений
Формы контроля	Устный опрос, доклады, ситуационные задания, тестовые задания, индивидуальное задание (реферат), контроль знаний по разделу, научная составляющая (научные тезисы)
Показатели	Очно-заочная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	3
Семестр	6
Общая трудоемкость (академ. часов)	108
Аудиторная работа:	56
Лекционные занятия	18
Семинарские занятия	36
Консультации	2
Самостоятельная работа	52
Наличие курсовой работы	-
Часы на контроль	-
Форма промежуточной аттестации	Зачет

1.2. Перечень компетенций с указанием этапов формирования в процессе освоения образовательной программы.

Таблица 2

Перечень компетенций и их элементов

Компетенция	Индикатор компетенции и его формулировка	Элементы индикатора компетенции	Индекс элемента
ПК-4 Способен разработать методическое обеспечение, поддержание и координацию процесса управления рисками на основе обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организаций различных организационно-правовых форм собственности, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	ПК-4.5: Демонстрирует знания, которые охватывают круг вопросов, связанных со становлением развития, формированием инфраструктурного обеспечения, оценкой роли таможенной системы в обеспечении устойчивого развития страны, экономической безопасности	Знать:	
		Основные вехи становления развития инфраструктурной организации финансового рынка.	ПК-4.5 З-1
		Элементы формирования инфраструктурного обеспечения финансового рынка.	ПК-4.5 З-2
		Критерии оценивания инфраструктурной организации финансового рынка.	ПК-4.5 З-3
		Уметь:	
		Выделять основные вехи становления развития инфраструктурной организации финансового рынка.	ПК-4.5 У-1
		Анализировать инфраструктурную организацию финансового рынка.	ПК-4.5 У-2
		Оценивать роль инфраструктурной организации финансового рынка в обеспечении устойчивого развития страны, экономической безопасности.	ПК-4.5 У-3
		Владеть:	
		Способностью выделять основные вехи становления развития инфраструктурной организации финансового рынка.	ПК-4.5 В-1

Компетенция	Индикатор компетенции и его формулировка	Элементы индикатора компетенции	Индекс элемента
		Методами анализа инфраструктурной организации финансового рынка.	ПК-4.5 В-2
		Навыками оценки роли инфраструктурной организации финансового рынка в обеспечении устойчивого развития страны, экономической безопасности.	ПК-4.5 В-3
ПК-4: Способен разработать методическое обеспечение, поддержание и координацию процесса управления рисками на основе обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организаций различных организационно-правовых форм собственности, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	ПК-4.6: Анализирует потенциал регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики	Знать:	
		Предпосылки формирования потенциала регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.	ПК-4.6 З-1
		Современные аспекты регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.	ПК-4.6 З-2
		Потенциал регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики	ПК-4.6 З-3
		Уметь:	
		Выделять предпосылки формирования потенциала регионального, отраслевого и функционального строения	ПК-4.6 У-1

Компетенция	Индикатор компетенции и его формулировка	Элементы индикатора компетенции	Индекс элемента
		национальной экономики	
		Оценивать современные аспекты регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.	ПК-4.6 У-2
		Анализировать потенциал регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.	ПК-4.6 У-3
		Владеть:	
		Способностью выделять предпосылки формирования потенциала регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.	ПК-4.6 В-1
		Навыками оценки современных аспектов регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики	ПК-4.6 В-2
		Методами анализа потенциала регионального, отраслевого и функционального строения национальной экономики.	ПК-4.6 В-3

Таблица 3

Этапы формирования компетенций в процессе освоения основной образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Номер семестра	Код индикатора компетенции	Наименование оценочного средства*
Раздел 1. Сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка				
1.	Тема 1.1 Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка	6	ПК-4.5 З-1 ПК-4.5 У-1 ПК-4.5 З-2 ПК-4.6 З-1 ПК-4.6 З-2 ПК-4.6 У-2	Устный /письменный опрос, тестовые задания / ситуационные задания, доклад
2.	Тема 1.2. Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка.	6	ПК-4.5 В-1 ПК-4.5 У-2 ПК-4.5 З-3 ПК-4.6 З-2 ПК-4.6 В-1 ПК-4.6 У-1	Устный /письменный опрос, тестовые задания / ситуационные задания, доклад
3.	Тема 1.3 Инфраструктурный комплекс финансового рынка.	6	ПК-4.5 В-2 ПК-4.5 У-2 ПК-4.6 В-2 ПК-4.6 У-3	Устный /письменный опрос, тестовые задания / ситуационные задания, доклад, контроль знаний по разделу
РАЗДЕЛ 2. КЛАССИФИКАЦИЯ СУБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА				
4	Тема 2.1 Торговая инфраструктура финансового рынка.	6	ПК-4.5 З-2 ПК-4.5 В-2 ПК-4.6 В-1 ПК-4.6 З-3	Устный /письменный опрос, тестовые задания / ситуационные задания, доклад
5	Тема 2.2 Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка.	6	ПК-4.5 В-3 ПК-4.5 У-3 ПК-4.6 В-3 ПК-4.6 З-3	Устный /письменный опрос, тестовые задания / ситуационные задания, доклад
6	Тема 2.3 Информационная инфраструктура финансового рынка.	6	ПК-4.5 У-1 ПК-4.5 В-2 ПК-4.6 В-3 ПК-4.6 У-3	Устный /письменный опрос, тестовые задания / ситуационные задания, доклад, контроль знаний по разделу

**РАЗДЕЛ 2 ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ИНФРАСТРУКТУРНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА»**

Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления деятельностью (в том числе самостоятельной работой) обучающихся. В условиях балльно-рейтинговой системы контроля результаты текущего оценивания, обучающегося используются как показатель его текущего рейтинга. Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе преподавателя. Данный вид контроля стимулирует у обучающегося стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины.

Распределение баллов по видам учебной деятельности (балльно-рейтинговая система)

Наименование Раздела/Темы	Вид задания								
		ПЗ/СЗ			Всего за тему	КЗР	Р (СР)	ИЗ*	НС
	ЛЗ	УО*	К*	РЗ*					
Р.1.Т.1.1	-	2	3	3	8	10	10	2	10
Р.1.Т.1.2	-	2	3	3	8			2	
Р.1.Т.1.3	-	2	3	3	8			2	
Р.2.Т.2.1	-	2	3	3	8	10		2	
Р.2.Т.2.2	-	2	3	3	8			2	
Р.2.Т.2.3	-	2	3	3	8			2	
Итого: 100б	-	12	18	18	48	20	10	12	10

ЛЗ – лекционное занятие;

УО – устный опрос;

К – коллоквиум;

РЗ – разноуровневые задания;

* другие виды используемых заданий, предложенных в приложении 1

ПЗ – практическое занятие;

СЗ – семинарское занятие;

КЗР – контроль знаний по Разделу;

Р – реферат;

СР – самостоятельная работа обучающегося;

ИЗ – индивидуальное задание;

НС – научная составляющая.

2.1. Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля усвоения пройденного материала и определения уровня подготовленности обучающихся к изучению новой темы вначале каждого семинарского занятия преподавателем проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущей темы.

Критерии оценки.

Оценка «отлично» (2 балла) - ставится, если обучающийся:

1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса;
 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры;

3) излагает материал последовательно и правильно, с соблюдением исторической и хронологической последовательности;

Оценка «хорошо» (1,5 балла) - ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает одна-две ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» (1 балл) – ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;

2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;

3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

Оценка «неудовлетворительно» (0,5 балла) - ставится, если обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «0» отмечает такие недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К УСТНОМУ ОПРОСУ ОБУЧАЮЩИХСЯ:

<i>Контролируемые разделы (темы) дисциплины</i>	<i>Вопросы для подготовки к устному опросу по темам дисциплины</i>
РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ И СОСТАВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА	
Тема 1.1 Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка	1. Что такое инфраструктура? 2. Дать определение «финансовой инфраструктуры» 3. Две особенности и две функции инфраструктуры 4. Какие процессы относятся к обслуживающим? 5. Какие процессы относятся к вспомогательным? В чем их отличие? 6. Что такое услуга? Перечислите 4 особенности услуги.
Тема 1.2. Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка.	1. Основные участники финансового рынка, их цели и операции. 2. Роль финансовых посредников на финансовом рынке.

<i>Контролируемые разделы (темы) дисциплины</i>	<i>Вопросы для подготовки к устному опросу по темам дисциплины</i>
	3. Инфраструктурные организации, особенности их деятельности.
Тема 1.3 Инфраструктурный комплекс финансового рынка.	1. Рынок. Несколько определений. Суть рыночных отношений. 2. Функции рынка. 3. Инфраструктура рынка. Три уровня инфраструктуры.
РАЗДЕЛ 2. КЛАССИФИКАЦИЯ СУБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА	
Тема 2.1 Торговая инфраструктура финансового рынка.	1. Брокеры и дилеры как субъекты торговой инфраструктуры финансового рынка, особенности их деятельности. 2. Особенности деятельности форекс-дилера. 3. Организаторы торговли, предъявляемые к ним требования. 4. Участники торгов, порядок их допуска.
Тема 2.2 Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка.	1. Место депозитария в учетной инфраструктуре финансового рынка. 2. Взаимоотношения депозитария и депонента, депозитария и держателя реестра, междепозитарные отношения. 3. Деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг. Трансфер-агенты, их роль в учетной инфраструктуре финансового рынка. 4. Центральный депозитарий, особенности и ограничения деятельности. 5. Клиринговая организация, ее роль на финансовом рынке. 6. Центральный контрагент, его функции на финансовом рынке. 7. Участники клиринга, предъявляемые к ним требования. 8. Порядок осуществления клиринга. Имущественный пул и клиринговые сертификаты участия.
Тема 2.3 Информационная инфраструктура финансового рынка.	1. Кредитные рейтинговые агентства и рейтинговая деятельность. 2. Виды кредитных рейтингов. Методологии рейтингования.

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Вопросы для подготовки к устному опросу по темам дисциплины
	3. Информационные агентства. Национальные и международные информационные агентства. 4. Раскрытие и предоставление информации организатором торговли.

2.2 Рекомендации по оцениванию вопросов для коллоквиума по темам

Максимальное количество баллов*	Критерии
Отлично	Выставляется обучающемуся, если он определяет рассматриваемые понятия раздела или темы дисциплины (модуля) четко и полно, приводя соответствующие примеры.
Хорошо	Выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе, но в целом демонстрирует знание и владение содержанием раздела (темы) дисциплины (модуля)
Удовлетворительно	Выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях материала раздела или темы дисциплины (модуля)
Неудовлетворительно	Выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений раздела или темы дисциплины (модуля), неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи

* Представлено в таблице 2.1.

ТИПОВЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ КОЛЛОКВИУМА ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ ПО ТЕМЕ

РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ И СОСТАВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Тема 1.1. «Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка»

1. Финансовый рынок, его роль в экономике.
2. Роль финансовых посредников на финансовом рынке.
3. Инфраструктурные организации, особенности их деятельности.
4. Место расчетной инфраструктуры в системе финансового рынка.
5. Основные участники финансового рынка, их цели и операции.

Тема 1.2 «Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка»

1. Субъекты, объекты и элементы финансового рынка
2. Страховые компании и брокеры
3. Банки и небанковские финансовые институты.
4. Кредитные союзы.
5. Негосударственные пенсионные фонды.

Тема 1.3 «Инфраструктурный комплекс финансового рынка»

1. Понятие и задачи инфраструктуры финансового рынка как структурообразующей части рыночной инфраструктуры
2. Функции инфраструктуры финансового рынка
3. Особенности регулирования финансовых рынков
4. Торговая система. Информационная система.
5. Учетная система. Расчетная система.

РАЗДЕЛ 2. КЛАССИФИКАЦИЯ СУБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Тема 2.1. «Торговая инфраструктура финансового рынка»

1. Брокеры и дилеры как субъекты торговой инфраструктуры финансового рынка, особенности их деятельности.
2. Специальный брокерский счет, режим его функционирования.
3. Организаторы торговли, предъявляемые к ним требования.
4. Биржевой совет, его функции.
5. Участники торгов, порядок их допуска.

Тема 2.2. «Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка»

1. Роль депозитария в учетной инфраструктуре финансового рынка.
2. Лицевые счета, порядок открытия и проведения операций.
3. Государственное регулирование деятельности центрального депозитария.
4. Клиринговая организация, ее роль на финансовом рынке. Правила клиринга. Центральный контрагент, его функции на финансовом рынке.

5. Оператор платежной системы, его деятельность. Оператор услуг платежной инфраструктуры. Операционный центр. Платежный клиринговый центр. Расчетный центр.

Тема 2.3. «Информационная инфраструктура финансового рынка»

1. Кредитные рейтинговые агентства и рейтинговая деятельность. Рейтинговая шкала и кредитный рейтинг. Национальные и международные рейтинговые шкалы.
2. Виды кредитных рейтингов. Методологии рейтингования.
3. Раскрытие и предоставление информации организатором торговли.
4. Информационные агентства. Национальные и международные информационные агентства.
5. Рейтинговая деятельность в РФ. Рейтинговые аналитики. Рейтинговые комитеты.

2.3 Рекомендации по оцениванию результатов ситуационных заданий

Максимальное количество баллов	Правильность (ошибочность) решения
3 (отлично)	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц
2 (хорошо)	Верные ответы, но имеются небольшие неточности, в целом не влияющие на последовательность событий, такие как небольшие пропуски, не связанные с основным содержанием изложения. Задание оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию вопроса
1 (удовлетворительно)	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая или историческая ошибки, механическая ошибка или описка, несколько искажившие логическую последовательность ответа
0,5 (неудовлетворительно)	В рассуждении допущены более трех ошибок в логическом рассуждении, последовательности событий и установлении дат. При объяснении исторических событий и явлений указаны не все существенные факты

ТИПОВЫЕ СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ И СОСТАВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Ситуация 1 к теме 1.1. «Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка»

Описание ситуации: Уставный капитал акционерного общества состоит из 1000 акций, из которых 900 обыкновенных. Чему равно соотношение номинальной стоимости обыкновенных акций к номинальной стоимости привилегированных акций, если известно, что акционерное общество выпустило максимально возможное количество привилегированных акций?

Ситуация 1 к теме 1.2. «Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка»

Описание ситуации: Закрытое акционерное общество, имеющее минимально возможный уставный капитал и максимально возможное количество акционеров, увеличивает свой уставный капитал путем привлечения новых акционеров. На какую минимальную величину можно увеличить уставный капитал акционерного общества?

Ситуация 1 к теме 1.3. «Инфраструктурный комплекс финансового рынка»

Описание ситуации: Акционерное общество разместило акции на общую сумму 4,5 млн. рублей, в том числе привилегированных - на 500 тыс. рублей с фиксированным размером дивиденда в 25% к их номинальной стоимости. Чистая прибыль акционерного общества в истекшем году 13 млн. рублей. Определить уровень дивидендов на обыкновенные акции.

РАЗДЕЛ 2. КЛАССИФИКАЦИЯ СУБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Ситуация 1 к теме 2.1. «Торговая инфраструктура финансового рынка»

Описание ситуации: Покупка какой облигации предпочтительнее? Облигация А со сроком погашения через 1 год, купонной ставкой 50% размещается по номиналу 500 руб. Облигация Б номиналом 1000 руб. также погашается через год, при купонной ставке 30%, размещается с дисконтом 85% от номинала.

Ситуация 1 к теме 2.2. «Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка»

Описание ситуации: Рассчитайте доходность к погашению (в процентах годовых) бескупонной облигации, купленной по цене 78% от номинала, сроком обращения 9 месяцев, с учетом налогообложения, если ставка налога составляет 24%.

Ситуация 1 к теме 2.3. «Информационная инфраструктура финансового рынка»

Описание ситуации: Юридическое лицо, используя услуги брокерской конторы, купило на фондовом рынке корпоративные ценные бумаги за 500 млн. рублей. Через некоторое время инвестор, используя услуги той же брокерской конторы, продал эти же ценные бумаги за 700 млн. рублей. Какой суммарный налог на прибыль должны уплатить участники сделки, если брокерская контора за свои услуги взимает комиссионные в размере 2% от суммы сделки?

2.4 Рекомендации по оцениванию индивидуального задания обучающихся

Максимальное количество баллов	Критерии
Отлично (2 балла)	Выставляется обучающемуся если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
Хорошо (1,5 балла)	Выставляется обучающемуся если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
Удовлетворительно (1 балла)	Выставляется обучающемуся если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые

Максимальное количество баллов	Критерии
	основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.

ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ ДОКЛАДОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ И СОСТАВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Тема 1.1. Экономическая сущность и состав инфраструктурной организации финансового рынка

1. Понятие финансового рынка и его основные характеристики.
2. Структура современного финансового рынка.
3. Эволюция финансового рынка.

Тема 1.2 Классификационные признаки субъектов инфраструктурной организации финансового рынка.

1. Структура финансового рынка и типология его финансирования.
2. Характеристика функций финансового рынка.

Тема 1.3 Инфраструктурный комплекс финансового рынка.

1. Участники финансового рынка и характеристика их деятельности.
2. Функции финансовых посредников на финансовом рынке
3. Виды финансовых посредников на финансовом рынке.
4. Регулирование финансового рынка и деятельности его участников.

РАЗДЕЛ 2. КЛАССИФИКАЦИЯ СУБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Тема 2.1 Торговая инфраструктура финансового рынка.

1. Система управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента.
2. Способы управления рисками организаторов торговли.
3. Роль центрального контрагента в расчетной инфраструктуре финансового рынка.
4. Анализ условий брокерского обслуживания индивидуальных инвесторов на отечественном финансовом рынке.

Тема 2.2. Учетная инфраструктура финансового рынка. Расчетная инфраструктура финансового рынка.

1. Роль центрального контрагента на биржевом рынке.
2. Сравнительный анализ деятельности субъектов учетной инфраструктуры финансового рынка.
3. Роль центрального депозитария в учетной инфраструктуре финансового рынка Российской Федерации.

Тема 2.3 Информационная инфраструктура финансового рынка.

1. Информационные агентства: российский и международный опыт
2. Виды кредитных рейтингов, их использование в инвестиционной деятельности.
3. Регулирование деятельности кредитных рейтинговых агентств: российская практика.
4. Биржевые индексы, их виды и возможности практического использования.

2.5. Рекомендации по оцениванию рефератов

Критерии оценивания:

Максимальное количество Баллов	Критерии
10 (отлично)	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
7 (хорошо)	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
4 (удовлетворительно)	Выставляется обучающемуся, если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.

Максимальное количество Баллов	Критерии
2 (неудовлетворительно)	Выставляется обучающемуся, если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Примерная тематика для написания реферата по дисциплине:

1. История, состояние и тенденции развития учетной инфраструктуры российского финансового рынка.
2. Современное состояние и тенденции развития информационной инфраструктуры финансового рынка в Российской Федерации.
3. Сравнительный анализ торговой инфраструктуры финансового рынка России и иностранного государства (указать конкретный объект анализа).
4. Сравнительный анализ учетной инфраструктуры финансового рынка России и иностранного государства (указать конкретный объект анализа).
5. Сравнительный анализ расчетной инфраструктуры финансового рынка России и иностранного государства (указать конкретный объект анализа).
6. Сравнительный анализ информационной инфраструктуры финансового рынка России и иностранного государства (указать конкретный объект анализа).
7. Международные и отечественные рейтинговые агентства: их методики рейтингования.
8. Сравнительная характеристика организаторов торговли в Российской Федерации.
9. Анализ условий брокерского обслуживания индивидуальных инвесторов на отечественном финансовом рынке.
10. Анализ деятельности форекс-дилеров на российском финансовом рынке.
11. Порядок и условия маржинальных сделок на российском рынке ценных бумаг.
12. Организационная структура биржи.
13. Роль центрального контрагента на биржевом рынке.
14. Виды брокеров на финансовом рынке, особенности их деятельности.
15. Способы управления рисками организаторов торговли.
16. Регулирование деятельности по проведению организованных торгов.
17. Анализ взаимоотношений депозитария с депонентами и держателями реестра.

18. Анализ деятельности по ведению реестров.
19. Сравнительный анализ деятельности субъектов учетной инфраструктуры финансового рынка.
20. Роль центрального депозитария в учетной инфраструктуре финансового рынка Российской Федерации.
21. Способы управления рисками центрального депозитария.
22. Регулирование деятельности центрального депозитария.
23. Оценка деятельности клиринговых организаций на российском финансовом рынке.
24. Роль центрального контрагента в расчетной инфраструктуре финансового рынка.
25. Система управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента.
26. Обеспечение финансовой устойчивости центрального контрагента.
27. Регулирование клиринговой деятельности и деятельности центрального контрагента.
28. Национальные рейтинговые агентства: современное состояние и тенденции развития.

2.6. Рекомендации по оцениванию контроля знаний обучающихся по разделам дисциплины

В завершении изучения каждого раздела дисциплины (модуля) может проводиться тестирование (контроль знаний по разделу, рубежный контроль).

Критерии оценивания. Правильное выполнение тестового задания, где надо выбрать один верный ответ – 1 балл для очной формы обучения.

Максимальное количество баллов, которое можно набрать по результатам тестирования обучающихся по разделу – 10 баллов.

Оценка соответствует следующей шкале:

Баллы	% правильных ответов
Отлично (10 балла)	75-100
Хорошо (7 балла)	51-75
Удовлетворительно (5 балл)	25-50
Неудовлетворительно (2 балла)	менее 25

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ И СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО РАЗДЕЛАМ

РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ И СОСТАВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

1. Финансовый рынок представляет собой сложную рыночную систему, объектами купли-продажи на которой являются

- a. товары,
 - b. финансовые инструменты
 - c. услуги
 - d. финансы
2. К функциям финансового рынка можно отнести:
- a. минимизацию финансового и коммерческого риска
 - b. государственное регулирование экономики
 - c. замедление оборота капитала
 - d. формирование эффективной системы налогообложения
3. Рынок ценных бумаг, торговлю которыми осуществляют фондовые биржи
- a. валютный рынок
 - b. финансовый рынок
 - c. биржевой рынок
 - d. кредитный рынок
4. Рынок, предназначенный для обращения ценных бумаг, не получивших допуск на фондовые биржи
- a. внебиржевой рынок
 - b. биржевой рынок
 - c. вторичный рынок
 - d. первичный рынок
5. Рынок, предназначенный для обращения ранее выпущенных ценных бумаг
- a. первичный рынок ценных бумаг
 - b. вторичный рынок ценных бумаг
 - c. биржевой рынок ценных бумаг
 - d. корпоративный рынок ценных бумаг
6. К прямым участникам финансового рынка относятся
- a. дилеры
 - b. кредиторы
 - c. фондовая биржа
 - d. расчетно-клиринговые центры
7. Ценная бумага без установленного срока обращения, которая свидетельствует о долевом участии в уставном фонде акционерного общества
- a. акция
 - b. облигация
 - c. вексель
 - d. сберегательный сертификат

8. Кто из перечисленных авторов являются основоположниками портфельной теории?

- a. Шарп, Тобин, Марковиц
- b. Бирман, Тейлор
- c. Шмидт, Тейлор, Котлер
- d. Котлер, Лившиц

9. Положительная составляющая проявления риска

- a. удача риска
- b. выгоды риска
- c. выигрыш риска
- d. подарок риска

10. Установите соответствие между ценной бумагой и сферой государственного кредита, к которой она относится?

Ценная бумага	Внутренний государственный долг	Внешний государственный долг
ГКО		
ОФЗ		
Еврооблигации		

РАЗДЕЛ 2. КЛАССИФИКАЦИЯ СУБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

1. Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги - относится к понятию

- a. деятельность по взаимным расчетам
- b. брокерская деятельность
- c. депозитарная деятельность
- d. инвестиционная деятельность

2. Процесс определения сегодняшней (т.е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость, (процесс противоположный компаундингу) - относится к понятию

- a. дисконтирование
- b. аннуитет
- c. пренумерандо
- d. постнумерандо

3. Осуществление юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во

владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц: ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги или получаемыми в процессе управления ценными бумагами - относится к понятию

- a. торговая деятельность
- b. управление доходами инвесторов
- c. деятельность по управлению ценными бумагами
- d. брокерская деятельность

4. Статистический показатель, используемый при оценке уровня индивидуального финансового риска, так же как и дисперсия определяющий степень колеблемости и построен на ее основе

- a. среднеквадратическое (стандартное) отклонение
- b. коэффициент вариации
- c. бета-коэффициент
- d. уровень риска

5. Показатель, характеризующий размер обесценения (снижения покупательной способности) денег в определенном периоде, выраженный приростом среднего уровня цен в процентах к их номиналу в начале периода

- a. темп инфляции
- b. инфляционные потери
- c. потери дохода
- d. темп прироста дохода

6. Ценные бумаги, получившие допуск к официальной торговле на бирже - это понятие идентично понятию

- a. ценные бумаги первичного размещения
- b. ценные бумаги, прошедшие листинг
- c. ценные бумаги вторичного размещения
- d. биржевые ценные бумаги

7. В техническом анализе инвестиционного рынка, когда после прохождения максимального или минимального значения наблюдаемого показателя, тенденция изменяется на противоположную

- a. точки смещения показателя
- b. точка разрыва
- c. "точки перелома" тенденции
- d. линия прорыва

8. Порядок участия в биржевых торгах для эмитентов, инвесторов и посредников определяется

- a. участниками торговля
- b. биржами
- c. государством
- d. эмитентами

9. Какую функцию государство осуществляет на рынке ценных бумаг через федеральное агентство по рынку ценных бумаг?

- a. оценочную
- b. стимулирующую
- c. контролирующую
- d. образовательную

10. Установите соответствие между внебюджетным фондом и направлением его средств.

Фонд	Выплаты трудовых пенсий	Выплаты пособий по болезни	Компенсация расходов медицинских учреждений
Фонд пенсионного и социального страхования			
Федеральный фонд обязательного медицинского страхования			

2.7. Рекомендации по оцениванию научной составляющей (написание научных тезисов)

Максимальное количество баллов	Критерии
10 (отлично)	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью

7 (хорошо)	изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
4 (удовлетворительно)	Выставляется обучающемуся, если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
2 (неудовлетворительно)	Выставляется обучающемуся, если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ТЕМЫ НАУЧНЫХ ТЕЗИСОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ

Примерная тематика для написания тезисов по дисциплине:

1. Методический инструментарий оценки долевых инструментов финансового рынка.
2. Характеристика основных критериев оценки долевых финансовых инструментов: цели оценки, вид стоимости, статус эмитента, инвестиционные качества и управленческие возможности.
3. Подходы к оценке акций.
4. База оценки акций, основанная на концепциях оценочной деятельности: затратный, доходный и сравнительный подход.
5. База оценки акций, основанная на теориях ценообразования на фондовом рынке.
6. Характеристика факторов, влияющих на стоимость акций.
7. Особенности оценки различных видов акций. Специфика оценки контрольных и миноритарных пакетов акций.
8. Оптимизационная модель и методический инструментарий оценки долговых инструментов финансового рынка
9. Теории, используемые при оценке долговых финансовых инструментов: теория компромисса, теория предпочтения ликвидности.
10. Основные виды государственных ценных бумаг и особенности их оценки.
11. Финансовые возможности корпоративных облигаций.

12. Подходы к оценке корпоративных облигаций: доходный подход, рейтинговая оценка облигаций.
13. Подходы к системе оценки векселей.
14. Базовые теории оценки депозитных сертификатов: теория паритета процентных ставок, теория равновесия рынка капитала.
15. Оценка производных инструментов финансового рынка
16. Основные этапы оценки производных и целевых финансовых инструментов.
17. Подходы к оценке опционных контрактов.
18. Базовые позиции при определении рыночной стоимости фьючерсных контрактов.
19. Оценка стоимости капитализации компании на фондовом рынке.
20. Рыночная реакция на слияния и поглощения.

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Основные участники финансового рынка, их цели и операции.
2. Роль финансовых посредников на финансовом рынке.
3. Инфраструктурные организации, особенности их деятельности.
4. Брокеры и дилеры как субъекты торговой инфраструктуры финансового рынка, особенности их деятельности.
5. Особенности деятельности форекс-дилера.
6. Организаторы торговли, предъявляемые к ним требования.
7. Участники торгов, порядок их допуска.
8. Порядок организованных торгов.
9. Место депозитария в учетной инфраструктуре финансового рынка.
10. Взаимоотношения депозитария и депонента, депозитария и держателя реестра, междепозитарные отношения.
11. Деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг. Трансфер-агенты, их роль в учетной инфраструктуре финансового рынка.
12. Центральный депозитарий, особенности и ограничения деятельности.
13. Клиринговая организация, ее роль на финансовом рынке.
14. Центральный контрагент, его функции на финансовом рынке.
15. Участники клиринга, предъявляемые к ним требования.
16. Порядок осуществления клиринга. Имущественный пул и клиринговые сертификаты участия.
17. Кредитные рейтинговые агентства и рейтинговая деятельность.
18. Виды кредитных рейтингов. Методологии рейтингования.
19. Информационные агентства. Национальные и международные информационные агентства.
20. Раскрытие и предоставление информации организатором торговли.