Документ подписан квалифицированной электронной подписью
Сертификат
Владелец: "АНО ВО ""РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ"""
Действителен: с 28.05.2026 по 28.08.2027

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

КАМЕНСКИЙ ФИЛИАЛ
АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра экономики и менеджмента

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовые рынки и институты»

Код и направление подготовки: 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль): Финансы и кредит

Автор (составитель): д.э.н, доцент _____ И.В. Датченко

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании
кафедры экономики и менеджмента
«14» января 2026 года, протокол №6

Зам. директора по УМР
Черкасова Н.Н. _____

Каменск-Шахтинский
2026

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Нормативные основания разработки РПД

Рабочая программа составлена на основе следующих документов:

1. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования (ФГОС ВО 3++) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (бакалавриат), утвержденный приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954.
2. Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. № 167н.
3. Локальные нормативные акты и учебный план [Наименование вашего вуза].

1.2. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины — формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков в области функционирования и регулирования денежных, валютных рынков, рынка ценных бумаг, рынков слияний и поглощений, драгоценных металлов и страхования, а также используемых на данных рынках инструментов и видов сделок с денежными, валютными и другими ценностями.

Задачи дисциплины:

- Выявление особенностей и принципов функционирования международных и национальных валютных рынков, рынков драгоценных металлов, спотовых и срочных сегментов денежных рынков;
- Обучение студентов анализу процессов, происходящих на денежном рынке и рынке капиталов в России и за рубежом, формирование знания и понимания инструментария их регулирования государством и рыночными методами;
- Приобретение студентами знаний, необходимых для прогнозирования процессов, происходящих на денежных, валютных рынках, рынке ценных бумаг, рынках слияний и поглощений, драгоценных металлов и страхования;
- Овладение студентами навыками, необходимыми для практической работы на денежных, валютных рынках, рынке ценных бумаг, рынках слияний и поглощений, драгметаллов и страхования в качестве дилеров, брокеров, трейдеров.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ (ОПОП)

Учебная дисциплина «Финансовые рынки и институты» относится к **части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений** *(Блок 1, вариативная часть)*. Дисциплина изучается на **2 курсе**.

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося (Пререквизиты)

Изучению данной учебной дисциплины по очно-заочной форме обучения предшествует освоение следующих учебных дисциплин учебного плана:

- **Макроэкономика** (базовые знания о механизмах денежно-кредитной политики, инфляции и роли Центрального банка).
- **Микроэкономика** (понимание принципов рыночного ценообразования, спроса, предложения и поведения экономических агентов).
- **Личные финансы** (первичные навыки оценки доходности и рисков сберегательных и инвестиционных инструментов для физических лиц).

2.2. Дисциплины, изучаемые параллельно (Кореквизиты)

Параллельно с учебной дисциплиной «Финансовые рынки и институты» обучающиеся осваивают следующие курсы:

- **Рынок ценных бумаг** (синхронное углубление в механику фондовых операций и инфраструктуру бирж).
- **Страхование** (изучение институтов страхового рынка как элемента общей структуры финансовых посредников).
- **Финансовая грамотность и управление финансами** (практическое применение инструментов финансового рынка для управления капиталом).
- **Экономика организации (предприятия)** (формирование понимания корпоративных потребностей в привлечении внешнего финансирования и инвестициях).

2.3. Последующие дисциплины и практики (Постреквизиты)

Результаты освоения дисциплины «Финансовые рынки и институты» являются необходимой базой для изучения последующих учебных дисциплин:

- **Деньги, кредит, банки**

- **Расчетные и платежные системы**
- **Финансы**
- **Международные валютно-кредитные отношения**
- **Кредитный рынок**
- **Финансовая среда и финансовые риски**

Полученные знания, умения и навыки также необходимы для успешного прохождения непрерывного цикла практик и итоговой аттестации:

- **Производственная практика:** технологическая (проектно-технологическая) практика.
- **Производственная практика:** преддипломная практика.
- **Подготовка и защита выпускной квалификационной работы (ВКР).**

2.4. Особенности реализации образовательных технологий в курсе

Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, критического мышления, принятия управленческих решений и лидерских качеств обеспечивается:

1. **Интеграцией науки в учебный процесс:** Содержание лекционных материалов и планов семинарских занятий разработано на основе актуальных результатов научных исследований, проводимых Университетом.
2. **Учетом региональной специфики:** Программа адаптирована под особенности профессиональной деятельности выпускников и экономический профиль региона.
3. **Ориентацией на работодателя:** Практические кейсы и проектные задания сформированы с учетом актуальных требований и дефицитов компетенций реальных работодателей финансового сектора.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся по программе бакалавриата должен овладеть:

- ***Способен осуществлять сбор информации, проводить исследования финансового рынка по спросу и предложению услуг (ПК-9)***

Планируемые результаты обучения по дисциплине

Формируемая компетенция	Категория результатов	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Код результата
ПК-9			
Способен осуществлять сбор информации, проводить исследования финансового рынка по спросу и предложению услуг	**Знать:**	— современную финансовую систему и финансовый рынок, историю развития финансовой системы и финансового рынка, методы осуществления сбора информации;	**ПК-9-З1**
		— понятия финансового рынка и предложения финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации);	**ПК-9-З2**
		— конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков, методику проведения исследований финансового рынка по спросу и предложению услуг;	**ПК-9-З3**
		— базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги на финансовом рынке, способы осуществления сбора информации о них.	**ПК-9-З4**
	Уметь:	— сопоставлять основные этапы	**ПК-9-У1**

		функционирования современной финансовой системы и финансового рынка, историю развития финансовой системы и финансового рынка, организовывать сбор информации;	
		— различать понятия финансового рынка и предложения финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации);	**ПК-9-У2**
		— выявлять конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков, проводить исследования финансового рынка по спросу и предложению услуг;	**ПК-9-У3**
		— использовать базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги на финансовом рынке, осуществлять сбор информации для их оценки.	**ПК-9-У4**
	Владеть:	— навыками выявления признаков современной финансовой системы и финансового рынка, анализа истории развития финансовой системы и финансового рынка, осуществления сбора информации;	**ПК-9-В1**
		— навыками толкования понятий финансового рынка и предложения финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации);	**ПК-9-В2**
		— навыками анализа и оценки профессиональной деятельности, конъюнктуры и механизмов функционирования финансовых рынков, проведения исследований финансового рынка по спросу и предложению услуг;	**ПК-9-В3**
		— навыками практического оперирования базовыми банковскими, страховыми и инвестиционными продуктами и услугами на финансовом рынке, технологиями осуществления сбора информации о них.	**ПК-9-В4**

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

4.1. Общий объем учебной дисциплины (модуля)

Таблица 4.1. Сводные данные по объему и структуре дисциплины

№	Форма обучения	Курс, семестр	Общая трудоёмкость		в том числе контактная работа с преподавателем							СР	Контроль
			В з.е.	В часах	Всего	Лек	Сем	КоР	Зачёт	К	Экзамен		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Очная	1 курс, 1 семестр	4	144	56	28	24	1,6	-	2	0,4	54,4	33,6 экзамен

4.2. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

Таблица 4.2. Тематический план учебной дисциплины «Финансовые рынки и институты» (1 курс, 1 семестр)

№ п/п	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов								СР	Контроль	Формируемые результаты обучения
			Всего	Л	Пр	Кор	З.	Конс	Экз			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Раздел 1	**Архитектура финансовой системы и денежно-валютные сегменты**											
1.1	Теоретические основы и история развития финансового рынка и финансовой системы.	16	6	4	2	0,2	-	-	-	10	-	ПК-9-З1, ПК-9-У1, ПК-9-В1
1.2	Понятийный аппарат финансового рынка и структура предложения финансовых услуг.	16	6	4	2	0,2	-	-	-	10	-	ПК-9-З2, ПК-9-У2, ПК-9-В2
1.3	Денежный рынок: структура, инструменты спотового и срочного сегментов.	16	6	4	2	0,2	-	-	-	10	-	ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3
1.4	Международный и национальный валютные рынки: конъюнктура и механизмы сделок.	16	6	2	4	0,2	-	-	-	10	-	ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3
Раздел 2	**Инструменты, институты и специализированные сегменты финансовых рынков**											
2.1	Рынок ценных бумаг (РЦБ) и базовые инвестиционные продукты.	18	8	4	4	0,2	-	-	-	10	-	ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4
2.2	Профессиональная деятельность на финансовом рынке: брокеры, дилеры, трейдеры.	16	6	4	2	0,2	-	-	-	10	-	ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3
2.3	Рынок страхования и базовые страховые продукты.	11	4	2	2	0,2	-	-	-	7	-	ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4
2.4	Специфика рынков драгоценных металлов и слияний и поглощений (M&A).	11	4	2	2	0,2	-	-	-	7,4	-	ПК-9-З3, ПК-9-З4, ПК-9-У3, ПК-9-В3
Контроль	**Промежуточная аттестация (Экзамен)**	**34**	**2,4**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**	**0,4**	**-**	**33,6**	Все результаты (ПК-9-З1...В4)
	ИТОГО	**144**	**54**	**28**	**24**	**1,6**	**-**	**2**	**0,4**	**54,4**	**33,6**	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

РАЗДЕЛ 1. Архитектура финансовой системы и денежно-валютные сегменты

Тема 1.1. Теоретические основы и история развития финансового рынка и финансовой системы.
Содержание лекционного занятия (4 часа):
Понятие, структура и функции современной финансовой системы. Эволюция финансовых систем: от металлического обращения к цифровым финансам. Определение финансового рынка как механизма перераспределения капитала. Экономические агенты и институциональная структура рынка. Классификация финансовых рынков по различным признакам (виды активов, срочность, география торгов, организация). Методология, принципы и ключевые официальные источники сбора информации о состоянии финансового сектора.
Содержание практического занятия (2 часа):
Семинар-дискуссия: Эволюционные этапы становления финансового рынка в Российской Федерации и за рубежом. Разбор кейса по методам поиска и сбора макроэкономической информации на официальном портале Банка России и Росстата. Сравнительный анализ структуры финансовых систем англо-американского (рыночно-ориентированного) и континентального (банковско-ориентированного) типов.
Основные результаты обучения: ПК-9-З1, ПК-9-У1, ПК-9-В1.

Тема 1.2. Понятийный аппарат финансового рынка и структура предложения финансовых услуг.
Содержание лекционного занятия (4 часа):
Базовый категориальный аппарат финансового рынка. Экономическая сущность предложения финансовых услуг. Структура и классификация финансовых услуг. Понятие финансового продукта и финансовой операции. Правила и условия предоставления услуг финансовыми институтами. Тарифная политика участников рынка, маржинальность, скрытые и явные комиссии. Стандартизация и унификация действующих форм документации (договоры облуживания, регламенты, спецификации).
Содержание практического занятия (2 часа):
Практикум: Анализ и толкование типовой документации финансовых институтов. Сравнительный анализ тарифной политики и правил предоставления услуг (на примере коммерческих банков и брокерских компаний). Изучение нормативных форм договоров об открытии и ведении счетов.
Основные результаты обучения: ПК-9-З2, ПК-9-У2, ПК-9-В2.

Тема 1.3. Денежный рынок: структура, инструменты спотового и срочного сегментов.
Содержание лекционного занятия (4 часа):
Сущность, роль и функции денежного рынка в макроэкономике. Структурные сегменты денежного рынка. Инструменты спотового сегмента: межбанковские кредиты (МБК), векселя, депозитные сертификаты. Операции РЕПО (прямое, обратное, с центральным контрагентом) как ключевой механизм ликвидности. Срочный (деривативный) сегмент денежного рынка: процентные фьючерсы, опционы и процентные свопы (IRS). Методы оценки конъюнктуры денежного рынка.
Содержание practical занятия (2 часа):
Решение расчетных задач: Расчет дисконта и доходности по векселям и депозитным сертификатам. Механика и расчет стоимости финансирования в операциях РЕПО. Изучение индикаторов денежного рынка (ставки RUONIA, Ключевая ставка ЦБ РФ) и оценка их влияния на спрос и предложение краткосрочной ликвидности.
Основные результаты обучения: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

Тема 1.4. Международный и national валютные рынки: конъюнктура и механизмы сделок.
Содержание лекционного занятия (2 часа):
Понятие валютного рынка, его структура и участники. Международный внебиржевой рынок FOREX и национальный биржевой валютный рынок (Валютная секция Московской биржи). Валютный курс: виды, режимы, факторы формирования. Виды и механизмы совершения сделок: операции «спот» (TOD, TOM, SPT), срочные валютные сделки (форварды, фьючерсы, опционы, валютно-процентные свопы). Инструменты валютного регулирования и контроля государства.
Содержание практического занятия (4 часа):
Лабораторный практикум: Анализ конъюнктуры валютного рынка. Расчет прямых, обратных и кросс-курсов валют. Расчет форвардных курсов на основе паритета процентных ставок. Моделирование сделок валютного арбитража и хеджирования валютных рисков по реальным рыночным котировкам.

Основные результаты обучения: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

РАЗДЕЛ 2. Инструменты, институты и специализированные сегменты финансовых рынков

Тема 2.1. Рынок ценных бумаг (РЦБ) и базовые инвестиционные продукты.

Содержание лекционного занятия (4 часа):

Структура и функции рынка ценных бумаг (фондового рынка). Первичный и вторичный рынки. Классификация ценных бумаг. Долевые инструменты (акции обыкновенные и привилегированные). Долговые инструменты (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Базовые розничные инвестиционные продукты: паевые инвестиционные фонды (ПИФ), ETF, индивидуальные инвестиционные счета (ИИС). Инфраструктура РЦБ: биржи, клиринговые организации, центральный депозитарий (НДКО НРД).

Содержание практического занятия (4 часа):

Кейс-стади: Сбор и систематизация информации по базовым инвестиционным продуктам российских эмитентов. Расчет текущей и полной доходности облигаций, купонного дохода (НКД). Оценка инвестиционных качеств акций (фундаментальные мультипликаторы P/E, P/B, EV/EBITDA). Подбор инвестиционных инструментов под конкретные запросы клиентов с разным риск-профилем.

Основные результаты обучения: ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4.

Тема 2.2. Профессиональная деятельность на финансовом рынке: брокеры, дилеры, трейдеры.

Содержание лекционного занятия (4 часа):

Институциональная структура рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на РЦБ: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами. Правовой статус и функции брокеров, дилеров и трейдеров. Механика исполнения клиентских поручений (рыночные, лимитные, стоп-приказы). Маржинальная торговля (длинные и короткие позиции, расчет уровня маржи, Margin Call). Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию».

Содержание практического занятия (2 часа):

Ситуационная ролевая игра: Имитация взаимодействия «Клиент — Финансовый консультант/Брокер — Трейдер». Оценка спроса клиента на финансовые услуги, открытие позиций, расчет финансового результата дилерских и брокерских операций, оценка стоимости маржинального кредитования.

Основные результаты обучения: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

Тема 2.3. Рынок страхования и базовые страховые продукты.

Содержание лекционного занятия (2 часа):

Экономическая сущность страхования и его место в структуре финансового рынка. Институты страхового рынка (страховщики, перестраховщики, страховые брокеры и агенты). Классификация страховых услуг: личное, имущественное страхование, страхование ответственности. Базовые страховые и инвестиционно-страховые продукты (НСЖ, ИСЖ, дожитие). Механизмы формирования спроса и предложения на страховые услуги. Государственный надзор за страховой деятельностью.

Содержание практического занятия (2 часа):

Практикум: Исследование рынка страховых услуг региона. Анализ правил страхования и тарифной политики крупнейших страховых компаний. Расчет страховой премии и оценка условий договоров инвестиционного (ИСЖ) и накопительного (НСЖ) страхования жизни как альтернативных финансовых продуктов.

Основные результаты обучения: ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4.

Тема 2.4. Специфика рынков драгоценных металлов и слияний и поглощений (M&A).

Содержание лекционного занятия (2 часа):

Рынок драгоценных металлов: структура, участники, функции. Специфика обращения золота, серебра, платины и палладия. Инструменты инвестирования в драгметаллы: физический металл (слитки, монеты), обезличенные металлические счета (ОМС), биржевые инструменты (золотые ETF, фьючерсы). Рынок слияний и поглощений (M&A): понятие, классификация сделок, экономические мотивы. Механизмы интеграции, государственное (антимонопольное) регулирование сделок M&A.

Содержание практического занятия (2 часа):

Семинар — защита экспресс-проектов: Комплексное исследование спроса и предложения на альтернативные активы. Сравнительный анализ доходности ОМС и физического золота. Разбор реального кейса крупной корпоративной сделки слияния и поглощения (M&A) на российском рынке с оценкой профессиональной деятельности инвестбанков как посредников.

Основные результаты обучения: ПК-9-З3, ПК-9-З4, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

5.1. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ЛЕКЦИОННОГО КУРСА

РАЗДЕЛ 1. Архитектура финансовой системы и денежно-валютные сегменты (14 часов)

Лекция № 1.1. Финансовая система и финансовый рынок: структура, функции и история развития

Объем: 4 академических часа.

Формируемые результаты: ПК-9-З1, ПК-9-У1, ПК-9-В1.

Содержание лекции:

1. Понятие, элементы и функции современной финансовой системы. Взаимосвязь между централизованными (государственными) и децентрализованными (корпоративными, личными) финансами.
2. Финансовый рынок как макроэкономический механизм перераспределения временно свободного капитала. Трансформация сбережений в инвестиции.
3. Исторические этапы эволюции мировых и национальных финансовых рынков: от классического металлизированного обращения к современным фиатным и цифровым системам.
4. Классификация финансовых рынков: по типам активов, срочности обязательств (денежный рынок и рынок капиталов), институциональной организации (биржевой и внебиржевой), географическому признаку.
5. Методология, принципы и ключевые официальные источники сбора информации о состоянии финансового сектора. Архивы Банка России, базы данных Росстата и международных институтов (МВФ, Всемирный банк).

Лекция № 1.2. Категориальный аппарат и структура предложения финансовых услуг

Объем: 4 академических часа.

Формируемые результаты: ПК-9-З2, ПК-9-У2, ПК-9-В2.

Содержание лекции:

1. Понятийный аппарат: экономическая сущность понятий «финансовая услуга», «финансовый продукт», «финансовый инструмент» и «финансовая операция». Их взаимосвязь и различия.
2. Структура предложения финансовых услуг институциональными участниками. Роль банковских и небанковских финансовых посредников.
3. Действующие правила, стандарты и условия предоставления финансовых услуг на территории РФ. Регламенты Банка России.
4. Тарифная политика финансовых организаций: структура издержек потребителя, явные и скрытые комиссии, маржинальность продуктов, правила формирования процентных ставок и дисконтов.
5. Стандартизация и унификация действующих форм финансовой документации: структура договоров об обслуживании, спецификации продуктов, паспорта финансовых инструментов.

Лекция № 1.3. Денежный рынок: спотовые и срочные сегменты

Объем: 4 академических часа.

Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

Содержание лекции:

1. Экономическая природа, функции и роль денежного рынка в обеспечении краткосрочной ликвидности финансовой системы.
2. Спотовый сегмент денежного рынка: межбанковские кредиты (МБК), коммерческие и государственные векселя, депозитные и сберегательные сертификаты. Механизм их эмиссии, обращения и оценки доходности.
3. Операции РЕПО (прямое, обратное, с центральным контрагентом) как базовый инструмент рефинансирования. Экономический смысл дисконтов и маржинальных требований.
4. Срочный (деривативный) сегмент денежного рынка: процентные фьючерсы, форварды на процентные ставки (FRA), процентные свопы (IRS).
5. Индикаторы конъюнктуры денежного рынка (ставка RUONIA, Ключевая ставка Банка России). Методы исследования спроса и предложения краткосрочного капитала.

Лекция № 1.4. Международный и национальный валютные рынки: конъюнктура и механизмы сделок

Объем: 2 академических часа.

Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.
Содержание лекции:
1. Мировой внебиржевой валютный рынок FOREX и национальный биржевой валютный рынок (Валютная секция Московской биржи): структура, участники, функции.
2. Валютный курс как цена национальной денежной единицы. Виды котировок (прямая, обратная, кросс-курс). Факторы, влияющие на динамику валютного курса. Режимы валютных курсов.
3. Классификация и механика валютных операций. Кассовые сделки «спот» (с расчетами TOD, TOM, SPT).
4. Срочные валютные сделки: расчетные и поставочные форварды, валютные фьючерсы, опционы, операции валютный своп (FX Swap). Паритет процентных ставок.
5. Механизмы государственного валютного регулирования и валютного контроля в РФ. Роль Банка России как регулятора конъюнктуры.

РАЗДЕЛ 2. Инструменты, институты и специализированные сегменты финансовых рынков (14 часов)

Лекция № 2.1. Рынок ценных бумаг (РЦБ) и базовые инвестиционные продукты
Объем: 4 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4.
Содержание лекции:
1. Экономическая сущность, функции и структура рынка ценных бумаг (фондового рынка). Взаимодействие первичного и вторичного рынков.
2. Долевые ценные бумаги: акции обыкновенные и привилегированные. Права акционеров. Долговые ценные бумаги: государственные (ОФЗ), муниципальные и корпоративные облигации. Параметры облигаций (номинал, купон, дисконт, НКД).
3. Инфраструктура РЦБ: фондовая биржа, клиринговые палаты, регистраторы, номинальные держатели и Центральный депозитарий (НКО АО НРД).
4. Розничные инвестиционные продукты: паевые инвестиционные фонды (ПИФы), биржевые фонды (БПИФ, ETF). Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС третьего типа) как инструмент стимулирования долгосрочного спроса.
5. Методология сбора и анализа информации о фондовом рынке: биржевые бюллетени, котировальные листы, раскрытие информации эмитентами (отчетность по МСФО/РСБУ).

Лекция № 2.2. Профессиональные участники финансового рынка: брокерская, дилерская и трейдинговая деятельность
Объем: 4 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.
Содержание лекции:
1. Институциональная структура РЦБ. Лицензирование деятельности профессиональных участников. Правовой статус, функции и экономические различия между брокером и дилером.
2. Механика исполнения клиентских поручений профессиональными участниками. Типы биржевых ордеров (рыночные, лимитные, стоп-заявки). Понятие «биржевого стакана».
3. Экономический механизм маржинальной торговли: длинные (long) и короткие (short) позиции. Обеспечение по сделкам, расчет уровней начальной и минимальной маржи, процедура Margin Call и принудительное закрытие позиций брокером.
4. Деятельность по управлению ценными бумагами. Институт доверительного управления.
5. Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию» (Минтруд № 167н). Этические и нормативные требования к исследованию риск-профиля и спроса клиентов.

Лекция № 2.3. Институты страхового рынка и базовые страховые продукты
Объем: 2 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4.
Содержание лекции:
1. Экономическое содержание страхования как системы защиты от финансовых рисков и его место в общей структуре финансового рынка. Страховые компании как институциональные инвесторы.
2. Структура и участники страхового рынка: страховщики, перестраховочные компании, страховые пулы, страховые агенты и брокеры. Роль Общества взаимного страхования (ОВС).

3. Классификация страховых услуг: личное страхование, имущественное страхование, страхование гражданской и профессиональной ответственности.
4. Специализированные и накопительные страховые продукты в системе финансового консультирования: накопительное страхование жизни (НСЖ), инвестиционное страхование жизни (ИСЖ). Их инвестиционные и юридические особенности.
5. Экономические механизмы формирования предложения на рынке страховых услуг: актуарные расчеты, структура тарифной ставки (нетто-премия, нагрузка). Государственный надзор за платежеспособностью страховщиков.

Лекция № 2.4. Специализированные сегменты: рынки драгоценных металлов и слияний и поглощений (M&A)
Объем: 2 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-З4, ПК-9-У3, ПК-9-В3.
Содержание лекции:
1. Рынок драгоценных металлов как специализированный сегмент финансовой системы. Функции золота и металлов платиновой группы в качестве защитных активов (Safe Haven).
2. Формы организации предложения и инвестирования на рынке драгметаллов: физический металл (слитки, инвестиционные и памятные монеты), обезличенные металлические счета (ОМС), биржевая торговля драгметаллами (секция драгоценных металлов МБ), деривативы на золото. Налоговый режим операций.
3. Рынок слияний и поглощений (M&A): экономическое содержание, классификация сделок (горизонтальные, вертикальные, конгломератные), мотивы покупателей и продавцов бизнеса.
4. Механизм структурирования сделок M&A. Синергетический эффект и методы оценки стоимости компаний при поглощении. Роль инвестиционных банков как организаторов спроса и предложения. Государственное антимонопольное регулирование (ФАС России).

5.2. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

РАЗДЕЛ 1. Архитектура финансовой системы и денежно-валютные сегменты
Семинарское занятие № 1.1.
Тема: Теоретические основы и история развития финансового рынка и финансовой системы.
Объем: 2 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З1, ПК-9-У1, ПК-9-В1.
Вопросы для обсуждения:
1. Структура современной финансовой системы: элементы, их взаимосвязь и функции.
2. Финансовый рынок как макроэкономический распределительный механизм. Исторические этапы его эволюции.
3. Сравнительный анализ моделей финансовых систем: англо-американская (рыночная) против европейской (банковской). Место РФ в этой классификации.
4. Официальные источники сбора информации о состоянии финансовой системы (Банк России, Росстат, ФНС). Методология мониторинга конъюнктуры.
Темы рефератов и докладов:
5. «Цифровая трансформация финансовой системы: риски и возможности».
6. «История становления и специфика развития финансового рынка современной России».
Практические задания и кейсы:
7. *Кейс «Информационная среда финансового аналитика»:* Студентам выдается перечень макроэкономических показателей (инфляция, ВВП, динамика денежной массы М2). Задача — используя официальный сайт Банка России (cbr.ru), осуществить сбор актуальной статистики, составить сводную таблицу в MS Excel и выявить текущий тренд развития рынка.

Семинарское занятие № 1.2.
Тема: Понятийный аппарат финансового рынка и структура предложения финансовых услуг.
Объем: 2 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З2, ПК-9-У2, ПК-9-В2.
Вопросы для обсуждения:
1. Экономическое содержание понятий «финансовая услуга», «финансовый продукт» и «финансовая операция».

2. Механизм формирования предложения на рынке финансовых услуг. Роль тарифов и маржинальности.
3. Структура затрат потребителя: скрытые комиссии, явные издержки, правила начисления штрафов и пеней.
4. Стандартизация документации на финансовом рынке. Значение регламентов и паспортов (КИД — ключевой информационный документ) продуктов.

Темы рефератов и докладов:

5. «Тарифная политика финансовых институтов как инструмент конкурентной борьбы».
6. «Защита прав потребителей финансовых услуг: российская и международная практика».

Практические задания и кейсы:

7. *Практикум «Анализ документов»:* Студентам предоставляются реальные (обезличенные) тарифные планы и договоры на комплексное обслуживание двух коммерческих банков и двух брокерских компаний. Задача — провести контент-анализ, выявить скрытые комиссии при осуществлении переводов/сделок и заполнить сравнительную таблицу для оценки реальной стоимости услуг.

Семинарское занятие № 1.3.

Тема: Денежный рынок: структура, инструменты спотового и срочного сегментов.

Объем: 2 академических часа.

Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

Вопросы для обсуждения:

1. Сегменты денежного рынка и их значение для поддержания краткосрочной ликвидности.
2. Механика операций РЕПО (прямое, обратное, с центральным контрагентом). Дисконты и маржинальные требования.
3. Вексельное обращение и депозитные сертификаты как классические спотовые инструменты.
4. Срочный сегмент денежного рынка: процентные фьючерсы и свопы (IRS). Индикаторы денежного рынка (RUONIA, Ключевая ставка).

Темы рефератов и докладов:

5. «Роль Банка России на денежном рынке: инструменты предоставления и абсорбирования ликвидности».
6. «Развитие рынка РЕПО с центральным контрагентом в РФ».

Практические задания и расчетные задачи:

7. *Задача 1:* Банк А заключает с Банком Б сделку прямого РЕПО с пакетом ОФЗ на сумму 100 млн руб. Начальный дисконт — 5%. Ставка РЕПО — 16% годовых. Срок сделки — 7 дней. Рассчитайте сумму второй части сделки РЕПО (сумму возврата денежных средств) и величину обязательств сторон при изменении рыночной стоимости залога.
8. *Задача 2:* Рассчитайте цену покупки и величину дисконта по простому коммерческому векселю номиналом 500 000 руб., если до его погашения осталось 60 дней, а рыночная учетная ставка составляет 18% годовых.

Семинарское занятие № 1.4.

Тема: Международный и национальный валютные рынки: конъюнктура и механизмы сделок.

Объем: 4 академических часа.

Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

Вопросы для обсуждения:

1. Архитектура валютного рынка: FOREX и Валютная секция Московской биржи.
2. Валютные котировки: прямая, обратная, кросс-курсы. Спред Bid/Ask.
3. Классификация сделок: Спот (TOD, TOM, SPT) и срочные сделки (Форварды, Свопы, Опционы).
4. Валютный контроль и валютное регулирование в РФ: цели, методы и влияние на конъюнктуру.

Темы рефератов и докладов:

5. «Паритет процентных ставок и его применимость для прогнозирования форвардного курса».
6. «Эволюция режимов валютного курса в России: от валютного коридора к плавающему курсу».

Практические задания и расчетные задачи:

7. *Задача 1:* Текущий спот-курс USD/RUB составляет 91,50. Ставка по рублевым кредитам на 180 дней — 17% годовых, по долларовым кредитам — 5% годовых. Используя теорию паритета процентных ставок (IRP), рассчитайте теоретический 6-месячный форвардный курс доллара США к рублю.
8. *Задача 2:* Курс EUR/USD равен 1,0920, а курс USD/RUB равен 91,20. Рассчитайте кросс-курс EUR/RUB. Определите финансовый результат арбитражной операции, если на рынке появляется котировка EUR/RUB = 99,10.

РАЗДЕЛ 2. Инструменты, институты и специализированные сегменты финансовых рынков

Семинарское занятие № 2.1.
Тема: Рынок ценных бумаг (РЦБ) и базовые инвестиционные продукты.
Объем: 4 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4.
Вопросы для обсуждения:
1. Эмиссионные ценные бумаги: фундаментальные различия между акциями и облигациями.
2. Инфраструктура фондового рынка: регистраторы, депозитарии, клиринг, роль Центрального депозитария.
3. Коллективные инвестиции (ПИФы, биржевые фонды БПИФ/ETF) и их структура.
4. Налоговые стимулы для инвесторов: Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) третьего типа.

Темы рефератов и докладов:
5. «Инфраструктурные риски на современном российском рынке ценных бумаг».
6. «Развитие рынка высокодоходных облигаций (ВДО) в России: риски спроса и предложения».

Практические задания и расчетные задачи:
7. *Задача 1:* Облигация номиналом 1 000 руб. с купонной ставкой 12% годовых (выплаты 2 раза в год) торгуется по цене 96% от номинала. До погашения осталось 3 года. Рассчитайте текущую купонную доходность и приблизительную доходность к погашению (YTM).
8. *Задача 2:* Инвестор приобрел акцию за 250 руб. Через год компания выплатила дивиденд в размере 25 руб. на акцию, после чего инвестор продал ее за 280 руб. Рассчитайте общую доходность инвестиции (в годовых процентах).

Семинарское занятие № 2.2.
Тема: Профессиональная деятельность на финансовом рынке: брокеры, дилеры, трейдеры.
Объем: 2 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-У3, ПК-9-В3.
Вопросы для обсуждения:
1. Лицензирование и регулирование деятельности профессиональных участников РЦБ. Различия между брокером и дилером.
2. Механизм маржинальной торговли: обеспечение, расчет начальной и минимальной маржи, Margin Call.
3. Типы биржевых заявок (Limit, Market, Stop) и алгоритмы их исполнения в биржевом стакане.
4. Роль финансового консультанта в соответствии с Профстандартом № 167н. Определение риск-профиля клиента.

Темы рефератов и докладов:
5. «Конфликт интересов в деятельности брокерских компаний и способы его минимизации».
6. «Робо-эдвайзинг и алгоритмическая торговля: трансформация роли классического трейдера».

Практические задания и кейсы:
7. *Кейс «Margin Call»:* Трейдер имеет на брокерском счете 200 000 руб. собственных средств и открывает длинную (long) маржинальную позицию по акциям ПАО «Сбербанк» на весь доступный капитал с плечом 1:2 (общая позиция 600 000 руб.) по цене 300 руб. за акцию. Начальная маржа — 50%, минимальная маржа — 30%. Рассчитайте цену акций, при падении до которой брокер выставит требование о принудительном закрытии позиций (Margin Call).

Семинарское занятие № 2.3.
Тема: Рынок страхования и базовые страховые продукты.
Объем: 2 академических часа.
Формируемые результаты: ПК-9-З4, ПК-9-У4, ПК-9-В4.
Вопросы для обсуждения:
1. Страховые компании как институциональные инвесторы на финансовом рынке.
2. Классические продукты рискового страхования (имущество, КАСКО, ОСАГО) и их экономический смысл.
3. Накопительное (НСЖ) и инвестиционное (ИСЖ) страхование жизни как инструменты сохранения капитала и финансового консультирования.
4. Механизм формирования тарифных ставок в страховании (актуарные расчеты).

Темы рефератов и докладов:

5. «Инвестиционные стратегии страховых компаний на российском финансовом рынке».
6. «Сравнительный анализ ИСЖ, НСЖ и классических банковских депозитов: выгоды для клиента».

Практические задания и кейсы:

7. *Кейс «Выбор продукта»:* К финансовому консультанту обратился клиент, желающий через 10 лет гарантированно сформировать капитал в размере 2 млн руб. для оплаты обучения ребенка, параллельно обеспечив страховую защиту жизни. Сделайте подбор и обоснование параметров полиса НСЖ: рассчитайте примерный ежегодный взнос и сопоставьте этот вариант с открытием долгосрочного банковского вклада.

Семинарское занятие № 2.4.

Тема: Специфика рынков драгоценных металлов и слияний и поглощений (M&A).

Объем: 2 академических часа.

Формируемые результаты: ПК-9-З3, ПК-9-З4, ПК-9-У3, ПК-9-В3.

Вопросы для обсуждения:

1. Драгоценные металлы как защитные активы (Safe Haven) в периоды нестабильности финансовых рынков.
2. Инвестиционные инструменты рынка золота: ОМС, слитки, монеты, золото на Московской бирже (GLDRUB). Налоговые аспекты.
3. Экономическая природа, мотивы и виды сделок слияний и поглощений (M&A). Синергетический эффект.
4. Роль инвестиционных банков в организации и сопровождении сделок M&A. Антимонопольный контроль со стороны ФАС.

Темы рефератов и докладов:

5. «Обезличенные металлические счета (ОМС) против физического золота: сравнительный анализ издержек инвестора».
6. «Анализ крупнейших сделок M&A на российском рынке за последние годы: причины успехов и неудач».

Практические задания и кейсы:

7. *Кейс «Оценка синергии M&A»:* Корпорация А планирует поглотить Компанию Б. Рыночная стоимость Компании Б как самостоятельного бизнеса составляет 50 млн долл. Корпорация А считает, что за счет оптимизации издержек и объединения каналов сбыта возникнет синергетический эффект стоимостью 15 млн долл. На основе анализа рыночной конъюнктуры определите максимальную цену (премию за контроль), которую Корпорация А может предложить акционерам Компании Б без ущерба для собственной финансовой устойчивости.

РЕКОМЕНДУЕМЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫХ АКТОВ ДЛЯ СЕМИНАРОВ

Студенты обязаны использовать данные документы при подготовке к дискуссиям и решении кейсов:

1. Гражданский кодекс РФ (Части 1 и 2).
2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ.
3. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ.
4. Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 № 4015-1.
5. Закон РФ «О защите прав потребителей» от 07.02.1992 № 2300-1 (в части финансовых услуг).

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения (Глоссарий)

Раздел 1. Архитектура финансовой системы и денежно-валютные сегменты

- **Финансовый рынок** — организованная или институциональная структура для создания финансовых активов и обмена ими; экономическая форма распределительных отношений, обеспечивающая перераспределение временно свободного капитала между секторами экономики, инвесторами и заемщиками на основе спроса и предложения.
- **Рыночная конъюнктура** — совокупность признаков и факторов (динамика цен, объемы торгов, уровень процентных ставок, структура открытых позиций), характеризующих текущее экономическое состояние финансового рынка или его отдельных сегментов в конкретный момент времени.

- **Денежный рынок** — сегмент финансового рынка, на котором осуществляются операции по предоставлению и привлечению краткосрочной ликвидности (как правило, на срок до 1 года) с использованием высоколиквидных инструментов (межбанковские кредиты, векселя, коммерческие бумаги, операции РЕПО).
- **Операция РЕПО (Repurchase Agreement)** — двухсторонняя сделка, состоящая из двух частей: продажи (покупки) ценных бумаг (первая часть) с одновременным обязательством по обратному выкупу (продаже) аналогичных ценных бумаг через определенный срок по заранее установленной цене (вторая часть).
- **Центральный контрагент (ЦК)** — специализированный юридический институт (клиринговая организация), который в процессе биржевых торгов принимает на себя риски по исполнению обязательств, становясь покупателем для каждого продавца и продавцом для каждого покупателя.
- **Валютный курс** — стоимость денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны или в международных расчетных единицах. Делится на прямой (стоимость единицы иностранной валюты в национальной) и обратный (стоимость единицы национальной валюты в иностранной).
- **Форвардный контракт (валютный)** — твердая срочная сделка, обязательное для исполнения соглашение между контрагентами о покупке или продаже определенного объема валюты в будущем по курсу, зафиксированному в момент заключения договора.
- **Паритет процентных ставок (Interest Rate Parity, IRP)** — макроэкономическая концепция, устанавливающая равновесную математическую связь между спот-курсом, форвардным курсом валют и разницей в уровнях процентных ставок на денежных рынках соответствующих государств.

Раздел 2. Инструменты, институты и специализированные сегменты финансовых рынков

- **Рынок ценных бумаг (РЦБ)** — система экономических и правовых отношений, связанных с эмиссией (выпуском) и обращением долевых, долговых и производных финансовых инструментов между эмитентами, инвесторами и профессиональными участниками.
- **Ключевой информационный документ (КИД)** — стандартизированный краткий паспорт финансового или инвестиционного продукта, содержащий в доступной для потребителя форме существенные условия договора: цели стратегии, тарифную политику (все виды комиссий и издержек), историческую доходность и карту рисков.
- **Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)** — специализированный счет внутреннего учета, открываемый физическим лицом у брокера или управляющего, предоставляющий налогоплательщику право на получение налоговых вычетов (на взнос или на доход) для стимулирования долгосрочных инвестиций на РЦБ.
- **Маржинальная торговля** — проведение спекулятивных торговых операций на финансовых рынках с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставляемых клиенту брокером в кредит под залог определенного обеспечения (маржи).
- **Margin Call** — нормативное требование брокера к клиенту о необходимости немедленного пополнения торгового счета денежными средствами или ценными бумагами в связи с тем, что стоимость чистых активов инвестора упала ниже уровня поддерживающей (минимальной) маржи.
- **Накопительное страхование жизни (НСЖ)** — гибридный долгосрочный финансовый продукт, сочетающий в себе классическую страховую защиту жизни и здоровья клиента с гарантированным накоплением и целевым формированием капитала к определенному сроку.
- **Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)** — финансовый инструмент, разделяющий взнос клиента на две части: гарантийную (обеспечивающую 100% возврат капитала) и инвестиционную (вкладываемую в высокорисковые активы для получения потенциально повышенного инвестиционного дохода).
- **Сделки M&A (Mergers and Acquisitions)** — совокупность экономических процессов и долгосрочных корпоративных проектов по консолидации бизнеса, результатом которых является слияние нескольких компаний в одну или поглощение одной компании другой с целью получения синергетического эффекта.

6.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний

Данная группа заданий ориентирована на закрепление теоретического базиса, самостоятельный критический анализ нормативных источников и научно-методической литературы по структуре финансового рынка.

Таблица 6.1. Перечень заданий для повторения и углубления приобретаемых знаний по компетенциям УК-2 и УК-10

№ п/п	Код результата обучения	Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний
1	**УК-10-З1**	**Теоретический обзор механизмов инфляционного давления.** Самостоятельно изучить и законспектировать главу учебника по теме «Влияние ключевой ставки Банка России на конъюнктуру денежного рынка». Подготовить письменные ответы на вопросы: Как изменение стоимости краткосрочной ликвидности влияет на склонность населения к сбережению и инвестициям? Какие инструменты абсорбирования избыточной денежной массы использует ЦБ РФ?
2	**УК-2-З1**	**Анализ жизненного цикла финансового стартапа / инвестиционного проекта.** На основе изучения Федерального закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ составить аналитическую записку, описывающую нормативные этапы и временные фазы процесса эмиссии корпоративных облигаций (от принятия решения об осуществлении выпуска до регистрации отчета об итогах выпуска).
3	**УК-10-З2**	**Аналитический обзор тарифных планов и правил раскрытия информации.** Изучить требования стандартов СРО (НАУФОР) к составлению Ключевого информационного документа (КИД). Проанализировать КИД трех различных инвестиционных продуктов (на выбор: структурная облигация, паевой фонд, полис НСЖ) и выписать в тетрадь алгоритмы формирования скрытых комиссий, накладных расходов и штрафных санкций при досрочном расторжении договоров.
4	**УК-2-З2**	**Нормативно-правовой разбор процедур слияний и поглощений (M&A).** Повторить базовые понятия антимонопольного законодательства РФ. Подготовить конспект статьи о роли Федеральной антимонопольной службы (ФАС) в регулировании и одобрении крупных сделок по консолидации бизнеса. Описать фазу прединвестиционного аудита (Due Diligence) как обязательного этапа управления M&A-проектом.

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений

Для формирования устойчивых практических умений по принятию обоснованных экономических решений, расчетно-аналитической оценке финансовых продуктов и самостоятельному планированию личного бюджета обучающимся предлагается выполнить комплекс практических заданий и кейс-упражнений.

Таблица 6.2. Перечень практических заданий для формирования умений по компетенциям УК-2 и УК-10

№ п/п	Код результата обучения	Практические задания (упражнения) и методические схемы их выполнения
1	**УК-10-У1**	**Упражнение: Расчет арбитражных возможностей на валютном рынке.** • *Задание:* Рассчитать кросс-курс EUR/RUB через котировки EUR/USD и USD/RUB. Выявить наличие арбитражной прибыли, если текущий спот-курс EUR/RUB на бирже отклоняется от расчетного кросс-купона на 1,5%. • *Методическая схема:* 1. Собрать текущие котировки Bid/Ask по парам EUR/USD и USD/RUB. 2. Рассчитать кросс-курс по формуле кросс-котирования. 3. Сопоставить полученный результат с котировками EUR/RUB. 4. Сформулировать вывод о

		целесообразности совершения сделки.
2	**УК-2-У1**	**Кейс-задание: Разработка календарного плана-графика эмиссии акций.** • *Задание:* Сформировать в виде таблицы (или диаграммы Ганта) декомпозицию этапов проекта по первичному публичному размещению акций компании (IPO) на Московской бирже. • *Методическая схема:* 1. Выделить ключевые вехи проекта (выбор андеррайтера, аудит отчетности, регистрация проспекта эмиссии, проведение маркетингового роуд-шоу, сбор заявок, старт торгов). 2. Распределить временные ресурсы и установить дедлайны по каждой фазе с учетом требований регулятора.
3	**УК-10-У2**	**Практикум: Сравнительный анализ эффективности ИИС-3 и классического депозита.** • *Задание:* Провести экономические расчеты чистой доходности для инвестора с официальным доходом (ставка НДФЛ 13%) при размещении 400 000 руб. на ИИС третьего типа (с покупкой ОФЗ) по сравнению с открытием банковского вклада на аналогичный срок. • *Методическая схема:* 1. Рассчитать сумму ежегодного налогового вычета на взнос. 2. Рассчитать купонную доходность ОФЗ. 3. Рассчитать сложный процент по вкладу. 4. Сопоставить совокупные денежные потоки и принять обоснованное решение.
4	**УК-2-У2**	**Разработка матрицы рисков для краудфандингового / инвестиционного проекта.** • *Задание:* Составить карту рисков для проекта по привлечению финансирования малого предприятия через инвестиционную краудплатформу. • *Методическая схема:* 1. Идентифицировать риски (риск дефолта заемщика, риск ликвидности платформы, юридический риск). 2. Оценить вероятность реализации и силу влияния рисков по 5-балльной шкале. 3. Разработать превентивные мероприятия по минимизации экономических потерь на стадии планирования.

6.4. Задания, направленные на формирование навыков (владений)

Для закрепления устойчивых практических навыков долгосрочного финансового планирования, владения технологиями минимизации экономических рисков и самостоятельного принятия обоснованных решений в области управления личными финансами обучающимся предлагается выполнить комплекс комплексных практических заданий и сквозных проектов.

Таблица 6.3. Перечень заданий для формирования владений по компетенциям УК-2 и УК-10

№ п/п	Код результата обучения	Задания, направленные на формирование владений по компетенциям УК-2 и УК-10
1	**УК-10-В1**	**Сквозной проект: Формирование оптимального личного финансового плана (ЛФП) и инвестиционного портфеля.** • *Содержание:* Обучающийся должен продемонстрировать владение навыками комплексного анализа финансового рынка для решения задач долгосрочного планирования личного бюджета. Проект включает в себя: определение долгосрочных финансовых целей, расчет суммы ежемесячных инвестиций, оценку личного риск-профиля. Студент формирует диверсифицированный портфель, распределяя капитал между банковскими вкладами, инструментами РЦБ (акции, облигации), драгоценными металлами (ОМС) и накопительным страхованием жизни (НСЖ). Проект защищается в формате презентации с обоснованием каждой выбранной доли активов на основе их текущих тарифов, правил обращения и конъюнктуры рынка.
2	**УК-2-В1**	**Проектное задание: Управление процессом привлечения венчурного капитала (M&A / Start-up).**

		• *Содержание:* Демонстрация владения методологией проектного управления на всех этапах жизненного цикла инвестиционного стартапа. Студент выступает в роли финансового директора проекта, которому необходимо привлечь финансирование от бизнес-ангелов или венчурного фонда. Требуется разработать устав проекта, составить бюджет, определить синергетический эффект для потенциального инвестора, разработать план управления стейкхолдерами и прописать юридический алгоритм выхода инвестора из проекта (Exit Strategy) через механизмы выкупа долей или продажи стратегическому инвестору.
3	**УК-10-В2**	**Расчетно-аналитический кейс: Моделирование маржинальных позиций и защита от Margin Call.** • *Содержание:* Закрепление практических навыков оперирования сложными инструментами РЦБ и владения технологиями риск-менеджмента трейдера. Студенту задается исходный капитал и параметры кредитного плеча. По условиям кейса рыночная конъюнктура резко меняется (активы падают в цене). Обучающийся должен продемонстрировать владение методикой динамического пересчета уровней начальной, поддерживающей и минимальной маржи, рассчитать точную точку наступления Margin Call и составить алгоритм экстренного управления позицией (донесение обеспечения, частичное закрытие, хеджирование фьючерсными контрактами) для минимизации потерь.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- Письменные краткие опросы (терминологические диктанты) в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п. 6.1.
- Задания, упражнения и аналитические проекты, рекомендованные для самостоятельной работы (п. 6.2–6.4).
- Задания, расчетные задачи и кейс-упражнения, выполняемые непосредственно в ходе семинарских занятий (п. 5.2).

7.2. ФОС для текущего контроля:

Таблица 7.1. Матрица ФОС текущего контроля по дисциплине

№	Код результата	ФОС текущего контроля
1	**УК-10-З1** **УК-10-У1** **УК-10-В1**	**Комплект оценочных средств по Теме 1.1 и Теме 1.3:** 1. *Письменный опрос:* Дефиниции понятий «Финансовый рынок», «Рыночная конъюнктура», «Денежный рынок». 2. *Семинарское задание:* Расчет дисконта и доходности по векселям и депозитным сертификатам. 3. *Задание для СР:* Аналитический отчет «Мониторинг макроэкономических индикаторов финансовой конъюнктуры РФ за отчетный квартал» на основе данных Банка России.
2	**УК-10-З2** **УК-10-У2** **УК-10-В2**	**Комплект оценочных средств по Теме 1.2 и Теме 2.2:** 1. *Письменный опрос:* Тест на знание сущности терминов «Финансовая услуга», «Финансовый продукт», «Маржинальная торговля», «Margin Call». 2. *Семинарское задание:* Ситуационный кейс по расчету уровня маржи и определению критической точки Margin Call для длинных (long) и коротких (short) позиций. 3. *Задание для СР:* Экспертный анализ Ключевого информационного документа (КИД) розничного инвестиционного продукта с заполнением карты скрытых тарифов и рисков.
3	**УК-10-З3** **УК-10-У3** **УК-10-В3**	**Комплект оценочных средств по Теме 1.3, Теме 1.4 и Теме 2.4:** 1. *Письменный опрос:* Терминологический диктант по категориям «Операция РЕПО», «Центральный контрагент», «Валютный курс», «Форвардный контракт», «Паритет процентных ставок (IRP)».

		2. *Семинарское задание:* Расчет второй части сделки прямого/обратного РЕПО; расчет теоретического форвардного курса валют на основе IRP. 3. *Задание для СР:* Расчетно-аналитический кейс по поиску арбитражных возможностей на валютном рынке и моделированию хеджирования процентных рисков.
4	**УК-10-З4 УК-10-У4 УК-10-В4**	**Комплект оценочных средств по Теме 2.1, Теме 2.3 и Теме 2.4:** 1. *Письменный опрос:* Экспресс-опрос по определениям понятий «Рынок ценных бумаг (РЦБ)», «Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)», «Накопительное страхование жизни (НСЖ)», «Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)», «Сделки M&A». 2. *Семинарское задание:* Вычисление доходности облигаций к погашению (YTM) с учетом НКД; расчет страховой нетто-премии по базовому тарифу. 3. *Задание для СР:* Сквозной проект «Разработка долгосрочного личного финансового плана (ЛФП) и формирование диверсифицированного инвестиционного портфеля».
5	**УК-2-З1 УК-2-У1 У2-2-В1**	**Комплект оценочных средств по Теме 2.1 и Теме 2.2 в контексте управления проектами:** 1. *Письменный опрос:* Контроль знаний нормативно-правовых фаз и этапов эмиссии ценных бумаг в соответствии с ФЗ № 39-ФЗ. 2. *Семинарское задание:* Моделирование и построение таймлайна/диаграммы Ганта для проекта вывода компании на IPO на Московской бирже. 3. *Задание для СР:* Проектное задание «Управление процессом привлечения венчурного капитала на ранних стадиях жизненного цикла стартапа».
6	**УК-2-З2 УК-2-У2 УК-2-В2**	**Комплект оценочных средств по Теме 1.1 и Теме 2.4 в контексте проектных рисков:** 1. *Письменный опрос:* Проверка знаний стадий прединвестиционного аудита (Due Diligence) и роли ФАС при структурировании корпоративных проектов M&A. 2. *Семинарское задание:* Построение качественной и количественной матрицы рисков для краудфандинговых и краудлендинговых проектов. 3. *Задание для СР:* Разработка кейса по оценке синергетического эффекта и препарированию структуры проекта поглощения бизнеса конкурента.

7.3. Шкала и критерии оценивания результатов текущего контроля:

- **«Отлично» / Выполнен в полном объеме:** Студент демонстрирует глубокое знание понятийного аппарата, безошибочно решает расчетные задачи, эффективно аргументирует выбор финансовых инструментов в кейсах, полностью выполняет требования методических схем заданий для СР.
- **«Хорошо» / Выполнен с незначительными недочетами:** Студент владеет теоретической базой, верно определяет логику решения практических задач, но допускает незначительные арифметические погрешности или неточности при толковании нормативной документации.
- **«Удовлетворительно» / Выполнен частично:** Студент ориентируется в основных категориях глоссария, однако испытывает серьезные затруднения при расчете доходности инструментов денежного или валютного рынков, нарушает методику составления матриц рисков или планов проектов.
- **«Неудовлетворительно» / Не выполнен:** Студент не знает ключевых терминов, демонстрирует отсутствие навыков поиска информации и не способен решить базовые расчетные упражнения текущего контроля.

7.3. ФОС для промежуточной аттестации (Экзамен)

Таблица 7.2. Матрица ФОС промежуточной аттестации (вопросы к экзамену) для оценки теоретических знаний

№	Код результата	Задания для оценки теоретических знаний (экзаменационные вопросы)
1	**ПК-9-З1**	Понятие, структура, элементы и экономические функции современной финансовой системы.
2	**ПК-9-З1**	Финансовый рынок как макроэкономический распределительный механизм: сущность, функции и классификация.
3	**ПК-9-З1**	Исторические этапы эволюции мирового и национального финансовых рынков: от

		металлического обращения к цифровым системам.
4	**ПК-9-З1**	Сравнительный анализ англо-американской (рыночной) и европейской (банковской) моделей финансовых систем.
5	**ПК-9-З1**	Официальные источники сбора и мониторинга макроэкономической и статистической информации о состоянии финансовой системы.
6	**ПК-9-З2**	Экономическое содержание и взаимосвязь понятий «финансовая услуга», «финансовый продукт», «финансовый инструмент» и «финансовая операция».
7	**ПК-9-З2**	Структура и классификация предложения финансовых услуг институциональными посредниками.
8	**ПК-9-З2**	Тарифная политика финансовых институтов: структура явных и скрытых издержек потребителя, маржинальность продуктов.
9	**ПК-9-З2**	Стандартизация и унификация форм финансовой документации. Ключевой информационный документ (КИД): структура и назначение.
10	**ПК-9-З3**	Денежный рынок: экономическая природа, функции, роль в экономике и структура сегментов.
11	**ПК-9-З3**	Инструменты спотового сегмента денежного рынка: межбанковские кредиты, коммерческие векселя, депозитные сертификаты.
12	**ПК-9-З3**	Сущность, механика и виды операций РЕПО (прямое, обратное, с центральным контрагентом). Дисконты и маржинальные требования.
13	**ПК-9-З3**	Инструменты срочного (деривативного) сегмента денежного рынка: процентные фьючерсы, форварды на процентные ставки (FRA), процентные свопы (IRS).
14	**ПК-9-З3**	Индикаторы конъюнктуры денежного рынка (ставка RUONIA, Ключевая ставка Банка России) и методы исследования баланса спроса и предложения.
15	**ПК-9-З3**	Архитектура и участники валютного рынка: международный внебиржевой FOREX и Валютная секция Московской биржи.
16	**ПК-9-З3**	Валютный курс: экономическая сущность, виды котировок, режимы курсообразования и факторы их динамики.
17	**ПК-9-З3**	Срочные валютные сделки: расчетные и поставочные форварды, валютные фьючерсы, опционы, операции валютный своп (FX Swap).
18	**ПК-9-З3**	Теория паритета процентных ставок (IRP) и ее роль в форвардном ценообразовании на валютном рынке.
19	**ПК-9-З3**	Государственное валютное регулирование и валютный контроль в РФ: цели, методы и влияние на рыночную конъюнктуру.
20	**ПК-9-З3**	Лицензирование, регулирование и виды профессиональной деятельности на РЦБ: брокерская, дилерская, управление ценными бумагами.
21	**ПК-9-З3**	Механика исполнения клиентских поручений профессиональными участниками. Типы биржевых ордеров и устройство «биржевого стакана».
22	**ПК-9-З3**	Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию» (Минтруд № 167н): этические, нормативные требования и определение риск-профиля.
23	**ПК-9-З3**	Рынок слияний и поглощений (M&A): экономическое содержание, классификация сделок, мотивы покупателей и продавцов бизнеса.
24	**ПК-9-З3**	Механизм структурирования сделок M&A. Роль инвестиционных банков как организаторов спроса и предложения. Антимонопольный контроль ФАС.
25	**ПК-9-З4**	Рынок ценных бумаг (РЦБ) в структуре финансового рынка: сущность, функции, взаимодействие первичного и вторичного сегментов.
26	**ПК-9-З4**	Долевые ценные бумаги (акции обыкновенные и привилегированные): инвестиционные свойства и права владельцев.
27	**ПК-9-З4**	Долговые ценные бумаги (государственные, муниципальные, корпоративные облигации): параметры обращения и виды доходности.
28	**ПК-9-З4**	Инфраструктура РЦБ: фондовая биржа, клиринговые организации, регистраторы и Центральный депозитарий (НКО АО НРД).
29	**ПК-9-З4**	Розничные инвестиционные продукты коллективного инвестирования: паевые

	инвестиционные фонды (ПИФы), биржевые фонды (БПИФ, ETF).
30 **ПК-9-З4**	Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС третьего типа) как инструмент стимулирования долгосрочного спроса населения на ценные бумаги.
31 **ПК-9-З4**	Экономический механизм маржинальной торговли: длинные (long) и короткие (short) позиции, расчет уровней маржи, процедура Margin Call.
32 **ПК-9-З4**	Место страхового рынка в структуре финансовой системы. Классификация страховых услуг (личное, имущественное, страхование ответственности).
33 **ПК-9-З4**	Накопительное (НСЖ) и инвестиционное (ИСЖ) страхование жизни как гибридные финансовые инструменты в системе финансового консультирования.
34 **ПК-9-З4**	Экономические механизмы формирования предложения на рынке страховых услуг: актуарные расчеты и структура тарифной ставки.
35 **ПК-9-З4**	Рынок драгоценных металлов: структура, участники, функции. Способы инвестирования в золото (слитки, монеты, ОМС, биржевое золото GLDRUB).

Перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Финансовые рынки и институты»

Раздел 1. Архитектура финансовой системы и денежно-валютные сегменты

Тема 1.1. Теоретические основы и история развития финансового рынка и финансовой системы

1. Понятие, элементы, уровни и ключевые экономические функции современной финансовой системы.
2. Финансовый рынок как макроэкономический распределительный механизм: сущность, функции и классификация по видам активов.
3. Исторические этапы эволюции мирового и национального финансовых рынков: от металлического обращения к фиатным и цифровым системам.
4. Сравнительный анализ англо-американской (рыночной) и европейской (банковской) моделей финансовых систем: специфика формирования спроса и предложения капитала.
5. Официальные источники сбора и мониторинга макроэкономической и статистической информации о состоянии финансовой системы (Банк России, Росстат, базы данных МВФ).

Тема 1.2. Категориальный аппарат и структура предложения финансовых услуг

6. Экономическое содержание и взаимосвязь базовых категорий: «финансовая услуга», «финансовый продукт», «финансовый инструмент» и «финансовая операция».
7. Структура и классификация предложения финансовых услуг институциональными посредниками (банковский и небанковский секторы).
8. Тарифная политика финансовых институтов: маржинальность продуктов, структура явных и скрытых издержек потребителя услуг.
9. Стандартизация и унификация форм финансовой документации. Ключевой информационный документ (КИД) продукта: назначение, структура и правила раскрытия информации.

Тема 1.3. Денежный рынок: спотовые и срочные сегменты

10. Денежный рынок: экономическая природа, функции, роль в обеспечении краткосрочной ликвидности и структура сегментов.
11. Инструменты спотового сегмента денежного рынка: межбанковские кредиты (МБК), коммерческие векселя, депозитные и сберегательные сертификаты.
12. Сущность, механика и экономический смысл операций РЕПО (прямое, обратное РЕПО). Назначение начального дисконта и маржинальных требований.
13. Специфика и инфраструктура операций РЕПО с Центральным контрагентом (ЦК) на современном денежном рынке.
14. Инструменты срочного (деривативного) сегмента денежного рынка: процентные фьючерсы, форварды на процентные ставки (FRA), процентные свопы (IRS).
15. Ключевые индикаторы конъюнктуры денежного рынка (ставка RUONIA, Ключевая ставка Банка России) и методы исследования баланса спроса и предложения краткосрочного капитала.

Тема 1.4. Международный и национальный валютные рынки: конъюнктура и механизмы сделок

16. Архитектура и участники валютного рынка: международный внебиржевой рынок FOREX и Валютная секция Московской биржи.
17. Валютный курс: экономическая сущность, виды котировок (прямая, обратная, кросс-курс), режимы курсообразования и факторы их динамики.
18. Кассовые операции на валютном рынке: сущность и классификация сделок «спот» по срокам расчетов (TOD, TOM, SPT).

19. Срочные валютные сделки: расчетные и поставочные форвардные контракты, валютные фьючерсы, опционы.
20. Механика операций валютный своп (FX Swap) и теория паритета процентных ставок (IRP) в форвардном ценообразовании.
21. Государственное валютное регулирование и валютный контроль в РФ: цели, методы и влияние регуляторных ограничений на рыночную конъюнктуру.

Раздел 2. Инструменты, институты и специализированные сегменты финансовых рынков

Тема 2.1. Рынок ценных бумаг (РЦБ) и базовые инвестиционные продукты

22. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) в структуре финансового рынка: сущность, функции, взаимодействие первичного и вторичного сегментов.
23. Долевые ценные бумаги: акции обыкновенные и привилегированные. Инвестиционные свойства акций, права владельцев и источники дохода.
24. Долговые ценные бумаги: ОФЗ, муниципальные и корпоративные облигации. Параметры обращения облигаций (номинал, купонный доход, дисконт, НКД).
25. Инфраструктура РЦБ: фондовая биржа, клиринговые организации, регистраторы и роль Центрального депозитария (НКО АО НРД).
26. Розничные инвестиционные продукты коллективного инвестирования: паевые инвестиционные фонды (ПИФы), биржевые фонды (БПИФ, ETF).
27. Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС третьего типа) как инструмент стимулирования долгосрочного спроса населения на инструменты РЦБ: правила ведения и налоговые вычеты.
28. Методология сбора и анализа информации о фондовом рынке: биржевые бюллетени, котировальные листы, раскрытие финансовой отчетности эмитентами.

Тема 2.2. Профессиональные участники финансового рынка: брокерская, дилерская и трейдинговая деятельность

29. Лицензирование, регулирование и виды профессиональной деятельности на РЦБ: правовой статус, функции и экономические различия между брокером и дилером.
30. Механика исполнения клиентских поручений профессиональными участниками. Типы биржевых ордеров (рыночные, лимитные, стоп-заявки) и устройство «биржевого стакана».
31. Экономический механизм маржинальной торговли: длинные (long) и короткие (short) позиции. Правила расчета уровней маржи и процедура Margin Call.
32. Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию» (Минтруд № 167н): этические, нормативные требования и методология определения риск-профиля клиента.

Тема 2.3. Институты страхового рынка и базовые страховые продукты

33. Страховой рынок в структуре финансовой системы: экономическая сущность страхования, участники рынка и роль страховых компаний как институциональных инвесторов.
34. Классификация страховых услуг: рисковые продукты (личное, имущественное страхование, страхование ответственности) и механизмы формирования предложения.
35. Накопительное (НСЖ) и инвестиционное (ИСЖ) страхование жизни как гибридные финансовые инструменты в системе долгосрочного финансового консультирования.
36. Экономические механизмы формирования предложения на рынке страховых услуг: актуарные расчеты и структура тарифной ставки (нетто-премия, нагрузка).

Тема 2.4. Специализированные сегменты: рынки драгоценных металлов и слияний и поглощений (M&A)

37. Рынок драгоценных металлов: структура, участники и специфика обращения золота в качестве защитного актива (Safe Haven).
38. Формы организации предложения и инвестирования на рынке драгметаллов: слитки, монеты, обезличенные металлические счета (ОМС) и биржевое золото (GLDRUB).
39. Рынок слияний и поглощений (M&A): экономическое содержание, классификация сделок, мотивы покупателей и продавцов бизнеса, понятие синергетического эффекта.
40. Механизм структурирования проектов M&A: стадии прединвестиционного аудита (Due Diligence), роль инвестиционных банков и антимонопольный контроль ФАС.

7.4. ФОС для промежуточной аттестации (Задания для оценки умений и владений)

В соответствии с методическими требованиями к структуре экзаменационных билетов, практическая часть аттестации направлена на верификацию умений и навыков (владений), сформированных в рамках компетенции **ПК-9**. Ниже приведены типовые практические задания (задачи и расчетные кейсы),

включаемые в экзаменационные билеты, с указанием кодов проверяемых результатов и алгоритмов их решения.

Таблица 7.3. Матрица практических заданий промежуточной аттестации (экзаменационные задачи)

№	Код результата	Практические задания для оценки умений и владений (задачи)
1	**ПК-9-У1** **ПК-9-В1**	**Задача на оценку макроэкономической конъюнктуры:** По предоставленным статистическим данным Банка России за отчетный год провести анализ динамики денежной массы М2, уровня инфляции и средневзвешенных ставок по краткосрочным кредитам МБК. *Задание:* Рассчитать реальную процентную ставку в экономике по формуле Фишера. Сделать вывод о характере проводимой денежно-кредитной политики (стимулирующая/сдерживающая) и ее влиянии на совокупный спрос на инвестиционные продукты.
2	**ПК-9-У2** **ПК-9-В2**	**Задача на толкование КИД и расчет стоимости инвестиционных услуг:** Инвестор рассматривает покупку паев БПИФ. В Ключевом информационном документе (КИД) указаны следующие тарифы: комиссия за управление (Management Fee) — 0,9% годовых, депозитарные и прочие расходы — 0,2% годовых, надбавка при покупке паев — 0,5%, скидка при погашении — 1%. *Задание:* Рассчитать совокупные явные и скрытые издержки инвестора за первый год, если сумма первоначальных вложений составила 500 000 руб., а расчетная стоимость активов фонда за год выросла на 15%.
3	**ПК-9-У3** **ПК-9-В3**	**Задача на расчет параметров форвардной сделки (паритет процентных ставок):** Текущий спот-курс валютной пары USD/RUB составляет 92,00. Ставка по рублевым депозитам на денежном рынке на срок 90 дней составляет 18% годовых. Ставка по долларовым депозитам на аналогичный срок составляет 5% годовых. *Задание:* На основе теории паритета процентных ставок (IRP) рассчитать теоретический 3-месячный форвардный курс доллара к рублю. Определить величину форвардной премии или дисконта.
4	**ПК-9-У3** **ПК-9-В3**	**Задача на оценку стоимости краткосрочного финансирования в операциях РЕПО:** Коммерческий банк привлекает ликвидность на денежном рынке через операцию прямого биржевого РЕПО с Центральным контрагентом. В качестве залога выступает пакет ОФЗ рыночной стоимостью 50 млн руб. Ставка РЕПО составляет 16,5% годовых, срок сделки — 14 дней, начальный дисконт, установленный клиринговой организацией, равен 4%. *Задание:* 1) Рассчитать сумму денежных средств, полученную банком по первой части сделки РЕПО. 2) Рассчитать сумму обязательств банка по возврату денежных средств по второй части сделки.
5	**ПК-9-У3** **ПК-9-В3**	**Кейс-задание на оценку синергетического эффекта сделки M&A:** Корпорация X планирует приобрести 100% акций компании Y в рамках проекта расширения бизнеса. Текущая рыночная стоимость компании Y на основе независимой оценки составляет 120 млн руб. Финансовые консультанты прогнозируют, что объединение инфраструктуры и каналов сбыта обеспечит экономию на издержках (синергию) с текущей приведенной стоимостью 35 млн руб. Акционеры компании Y согласны на сделку только при условии выплаты премии за контроль в размере 20% к текущей рыночной стоимости. *Задание:* Рассчитать чистый экономический эффект (NPV) данного M&A-проекта для Корпорации X и принять обоснованное решение о целесообразности сделки.
6	**ПК-9-У4** **ПК-9-В4**	**Задача на расчет доходности долговых инструментов РЦБ:** Инвестор приобретает на вторичном рынке РЦБ купонную облигацию номиналом 1 000 руб. за 120 дней до даты выплаты очередного купона. Текущая чистая рыночная цена облигации составляет 98% от номинала. Купонная ставка по облигации — 14% годовых, купон выплачивается 2 раза в год. *Задание:* 1) Рассчитать величину накопленного купонного дохода (НКД) на дату совершения сделки. 2) Определить полную (грязную) стоимость покупки одной облигации инвестором.

7	**ПК-9-У4** **ПК-9-В4**	**Кейс-задание на управление маржинальной позицией трейдера:** Клиент открывает у брокера длинную маржинальную позицию (long) по акциям, имея на счете 300 000 руб. собственных средств. Брокер предоставляет плечо, позволяя открыть совокупную позицию на сумму 900 000 руб. Цена покупки акций составляет 150 руб. за штуку. Ставка начальной маржи составляет 50%, ставка минимальной (поддерживающей) маржи — 35%. *Задание:* Рассчитать критическую цену падения акций на рынке, при достижении которой брокер направит клиенту требование о принудительном закрытии позиций или донесении обеспечения (Margin Call).
8	**ПК-9-У4** **ПК-9-В4**	**Задача на оценку эффективности гибридных страховых продуктов (НСЖ/ИСЖ):** Финансовый консультант сопоставляет для клиента две альтернативные консервативные стратегии размещения капитала на срок 5 лет в объеме 1 000 000 руб.: А) открытие безотзывного банковского вклада под 12% годовых с ежегодной капитализацией процентов; Б) оформление договора накопительного страхования жизни (НСЖ) с гарантированной доходностью 8% годовых, позволяющего ежегодно получать социальный налоговый вычет по НДФЛ со взноса в размере 150 000 руб. (ставка НДФЛ клиента — 13%). *Задание:* Рассчитать совокупную величину сформированного капитала к концу 5-го года по обеим стратегиям и определить наиболее эффективное решение.

7.5. Критерии и шкала оценивания на промежуточной аттестации (Экзамен)

Итоговая оценка по дисциплине выставляется на основании комплексного ответа студента на экзамене, включающего два теоретических вопроса (из п. 7.3) и одно практическое расчетное задание (из п. 7.4).

- **«Отлично» (Высокий уровень сформированности компетенции):** Обучающийся демонстрирует системные, глубокие знания теории функционирования финансовых рынков, безошибочно владеет категориальным аппаратом. В практической части демонстрирует совершенное владение методами расчетов, алгоритмы решения задач выполнены без арифметических и логических ошибок, выводы по кейсам экономически обоснованы.
- **«Хорошо» (Продвинутый уровень сформированности компетенции):** Обучающийся твердо знает программный материал, грамотно излагает ответы на теоретические вопросы, не допускает существенных неточностей. Практическая задача решена верно, продемонстрированы устойчивые умения и навыки расчетов, однако допущены незначительные погрешности в финальных вычислениях или второстепенных формулировках выводов.
- **«Удовлетворительно» (Пороговый уровень сформированности компетенции):** Обучающийся демонстрирует знания только основного материала, путается в сопряженных понятиях и категориях. При решении практической задачи испытывает серьезные затруднения, нарушает методическую схему расчетов или использует неверные макроэкономические показатели конъюнктуры, но способен исправить грубые ошибки с помощью наводящих вопросов экзаменатора.
- **«Неудовлетворительно» (Компетенция не сформирована):** Обучающийся имеет существенные пробелы в базовых знаниях дисциплины, не знает определений глоссария. Экзаменационная практическая задача не решена, студент демонстрирует полное отсутствие умений собирать информацию и оперировать инструментами финансовых расчетов.

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/583631
2. Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки : учебник для вузов / под редакцией С. Ю. Яновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 599 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16459-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/589261
3. Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16945-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/582911
4. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты. Краткий курс : учебник и практикум для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 97 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12443-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/584296

б) дополнительная литература:

5. Современный финансовый рынок : учебник и практикум для вузов / ответственные редакторы Н. Б. Болдырева, Л. Г. Решетникова, Г. В. Чернова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 415 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19865-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/583978
6. Гордячкова О.В. Мировые рынки и глобальные экономические тренды : учебное пособие / Гордячкова О.В.. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2025. — 78 с. — ISBN 978-5-7782-5336-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/155737.html
7. Гузнов, А. Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебник для вузов / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 585 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17362-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/584672

9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении учебной дисциплины «Финансовые рынки и институты» (в том числе при проведении занятий в интерактивной форме, выполнении расчетных задач и сквозных проектов самостоятельной работы) предполагается обязательное применение современных информационных и коммуникационных технологий.

Состав комплектов программного обеспечения (ПО), информационных справочных систем и электронных образовательных ресурсов включает в себя следующие элементы:

9.1. Системное и офисное программное обеспечение

- **Операционная система:** Microsoft Windows (7 / 8 / 10 / 11) [Лицензионное] или Astra Linux / РЕД ОС [Свободно распространяемое / Открытое].
- **Пакеты офисного программного обеспечения:**
  - Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint) — используется для оформления отчетов, аналитических записок, проведения финансовых расчетов и построения матриц рисков [Лицензионное].
  - Apache OpenOffice / LibreOffice — альтернативные пакеты для работы с текстовыми файлами, электронными таблицами и презентациями [Свободно распространяемое].
- **Веб-браузеры:** Google Chrome, Mozilla Firefox, Яндекс Браузер, Спутник — применяются для оперативного доступа к веб-ресурсам, торговым симуляторам, базам данных регуляторов и биржевым бюллетеням [Свободно распространяемое].

9.2. Специализированные электронные библиотечные системы (ЭБС) и цифровые платформы

- **Электронно-библиотечная система (ЭБС):** Информационный ресурс **«IPR SMART» (IPRBooks)** — используется для обеспечения студентов основной и дополнительной учебной литературой, научными статьями и монографиями по тематике финансовых рынков [Доступ по корпоративной подписке вуза].
- **Система проверки на заимствования:** Электронная система размещения в сети «Интернет» и проверки на наличие текстовых заимствований курсовых, научных, проектных и выпускных квалификационных работ **«ВКР-ВУЗ.РФ»** / **«Антиплагиат.ВУЗ»** — применяется для верификации самостоятельности выполнения сквозных проектов и эссе [Лицензионное].

9.3. Электронная информационно-образовательная среда (ЭИОС)

- **Личный кабинет студента:** Автоматизированная информационная система (онлайн-доступ через сеть Интернет: http://lk.rosnou.ru) — используется для непрерывного доступа к актуальному учебному плану, методическим материалам, фиксации результатов текущего контроля (БРС) и формирования цифрового Портфолио обучающегося [Внутренняя разработка Университета].

Информационно-справочные и поисковые системы

Для выполнения практических и самостоятельных заданий по компетенции ПК-9 (в рамках сбора и анализа информации о рыночной конъюнктуре) студенты используют открытые справочные системы:

1. Справочно-правовые системы (СПС) **«КонсультантПлюс»** / **«Гарант»** (локальный или сетевой доступ к актуальной нормативно-правовой базе РФ).
2. Информационно-аналитический портал **Банка России** (www.cbr.ru) — разделы «Статистика», «Денежно-кредитная политика», «Развитие финансовых рынков».
3. Официальный сайт **Московской Биржи** (moex.com) — архив итогов торгов, спецификации инструментов, котировальные листы фондового, валютного и срочного рынков.

10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Для успешного освоения дисциплины «Финансовые рынки и институты», проведения прикладных исследований рыночной конъюнктуры, а также выполнения практических и самостоятельных заданий по компетенции **ПК-9** обучающиеся используют следующие официальные электронные ресурсы сети Интернет:

- **http://www.cbr.ru — Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (Банка России).**

Главный информационно-статистический ресурс мегарегулятора. Позволяет оперативно осуществлять сбор данных об экономической ситуации в сфере международных валютно-кредитных отношений, отслеживать динамику ключевой ставки (составляющей 14,00% по состоянию на август 2026 года), анализировать показатели ликвидности денежного рынка (включая ставку RUONIA), официальные

курсы валют Банка России, а также изучать Вестник Банка России и нормативные акты в области финансовой стабильности и валютного контроля.

- **https://www.minfin.ru — Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.**

Информационный ресурс исполнительного органа государственной власти. Сайт позволяет ознакомиться с параметрами проведения государственных финансовых операций в РФ и за рубежом, структурой и объемами государственных внутренних и внешних заимствований (эмиссией ОФЗ), нормативно-правовой базой бюджетной политики и мерами регулирования специализированных сегментов финансового рынка.

- **https://www.rbc.ru — Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» (РБК).**

Ведущий национальный мультимедийный холдинг и бизнес-ресурс. Сайт предоставляет оперативный доступ к актуальной деловой, макроэкономической и финансовой информации, обзорам тенденций на товарных и фондовых площадках, а также экспертной аналитике, помогающей оценивать текущую рыночную конъюнктуру и принимать обоснованные решения, касающиеся карьеры и бизнеса.

- **https://www.moex.com — Официальный сайт ПАО «Московская Биржа».**

Основная российская биржевая площадка, агрегирующая торги на фондовом, валютном, денежном и срочном рынках, а также на рынке драгоценных металлов. Ресурс позволяет детально ознакомиться с организационно-экономическим механизмом проведения торгов, биржевыми индексами, спецификациями деривативов, правилами листинга, архивом котировок ценных бумаг и актуальными параметрами сделок РЕПО с Центральным контрагентом.

11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Изучение учебной дисциплины обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями), Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года №60/о, Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме.

С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Изучение учебной дисциплины обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи», Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014 г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года № 60/о, и Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденным приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья. Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ОВЗ производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме. С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

Для обеспечения доступности учебного материала по дисциплине «Финансовые рынки и институты» применяются следующие адаптированные технологии и средства:

- **Для лиц с нарушениями зрения:** обеспечение учебно-методическими материалами в электронном виде с возможностью масштабирования; использование программ-синтезаторов речи (скринридеров); доступ к аудиоресурсам и электронным бастам данных (включая ЭБС IPR SMART) с поддержкой озвучивания текстов.
- **Для лиц с нарушениями слуха:** дублирование аудиоинформации текстовой (визуальной) информацией; применение мультимедийных средств, презентаций и наглядных графических схем при чтении лекций; использование систем субтитрирования при просмотре учебных видеоматериалов.
- **Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:** организация рабочих мест в компьютерных классах и аудиториях с учетом возможности беспрепятственного доступа; преимущественное использование электронных форм контроля знаний, расчетных кейсов в среде MS Excel и дистанционных образовательных технологий в Личном кабинете студента.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации для студентов-инвалидов и лиц с ОВЗ устанавливаются с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей, а время на подготовку ответа на экзамене может быть увеличено по заявлению обучающегося.