

Аккредитованное образовательное частное учреждение высшего образования  
«Московский финансово-юридический университет МФЮА»

Рассмотрено и одобрено на заседании  
учебно-методического совета

Протокол № 11 от 26.07.2021

Председатель совета



В.В. Шутенко

инициалы, фамилия

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебной работе



В.В. Шутенко

личная подпись

инициалы, фамилия

« 26 » июля 2021 г.

канд. техн. наук Курляндский Виктор Владимирович

(уч. звание, степень, ФИО авторов программы)

**Рабочая программа дисциплины (модуля)**

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

(наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки (специальность): 38.04.01 Экономика

(код, наименование без кавычек)

ОПОП: Финансы и кредит

(наименование)

Форма освоения ОПОП: очная, очно-заочная, заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

Общая трудоемкость: 3 (з.е.)

Всего учебных часов: 108 (ак. час.)

Формы промежуточной аттестации	СЕМЕСТР		
	очная	очно-заочная	заочная
Экзамен	3	3	3

Москва 2021 г.

Год начала подготовки студентов - 2021

## 1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины	сформировать знания об экономических интересах и целях, об экономических отношениях субъектов рынка ценных бумаг, развить практические навыки проведения сравнительного экономического анализа эффективности деятельности на рынке ценных бумаг, оценки экономической эффективности операций с ценными бумагами.
Задачи дисциплины	<ul style="list-style-type: none"><li>- получение системы знаний об экономических интересах и целях профессиональных участников рынка ценных бумаг, о законах и иных правовых актах, регулирующих операции с ценными бумагами, об инфраструктуре рынка ценных бумаг, о технологиях и операционном механизме биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами, о специфике обращения ценных бумаг на рынке;</li><li>- приобретение умений по использованию методологии анализа и моделирования экономических процессов на российском и международном рынках ценных бумаг с целью формирования оптимального инвестиционного портфеля организации / клиента;</li><li>- приобретение практических навыков принятия решений о целесообразности операций на российском и международном рынках ценных бумаг, о создании экономических условий для реализации экономических интересов и целей профессиональных участников рынка ценных бумаг.</li></ul>

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплины и практики, знания и умения по которым необходимы как "входные" при изучении данной дисциплины	Микро-и макроэкономика (продвинутый уровень) Современные финансовые инструменты и финансовые услуги Современные финансовые рынки
Дисциплины, практики, ГИА, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее	Стратегия и тактика финансового управления

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.**  
**Степень сформированности компетенций**

Индикатор	Название	Планируемые результаты обучения	ФОС
ПК3 Способен обеспечить финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг			

ПК-3.1	Знать: состояние, тенденции, основных участников финансового рынка, современные финансовые продукты и услуги, а также экономические и юридические аспекты их использования	<p>Должен обладать знанием:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- состояния, тенденций и основных участников рынка ценных бумаг, как элемента финансового рынка;</li> <li>- организации рынка ценных бумаг для выбора на нем современных финансовых продуктов и услуг;</li> <li>- экономических и юридических аспектов устройства рынка ценных бумаг и процедур приобретения финансовых продуктов и услуг на нем.</li> </ul>	Тест
ПК-3.2	Уметь: эффективно осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг в интересах клиента, обосновывать свой выбор с учетом имеющихся рисков и изменения финансовой ситуации	<p>Должен обладать умением:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- эффективно осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг в интересах клиента;</li> <li>- обосновывать свой выбор с учетом имеющихся рисков и изменения финансовой ситуации.</li> </ul>	Выполнение реферата
ПК-3.3	Владеть: навыками отбора поставщиков финансовых услуг и финансовых продуктов, оценки их стоимости для клиента, продажи финансовых продуктов	<p>Должен владеть навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- отбора поставщиков финансовых услуг и финансовых продуктов;</li> <li>- оценки стоимости финансовых услуг и финансовых продуктов для клиента;</li> <li>- продажи финансовых продуктов.</li> </ul>	Практическое задание
ПК4 Способен обеспечить разработку финансового плана и целевого инвестиционного портфеля для клиента			

ПК-4.1	Знать: методологию выявления и управления инвестиционными рисками, принципы и методы расчета эффективности проекта с учетом дисконтирования, методику финансового анализа экономического субъекта, методы финансового планирования и формирования инвестиционного портфеля клиента	<p>Должен обладать знанием:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию выявления и управления инвестиционными рисками на рынке ценных бумаг;</li> <li>- методов финансового планирования и формирования инвестиционного портфеля клиента с учетом качества ценных бумаг и ограничения ресурсов клиента;</li> <li>- методики финансового анализа экономического субъекта при допуске к торгам на бирже.</li> </ul>	Тест
ПК-4.2	Уметь: оценивать затраты на проведение инвестиционных операций, выявлять соответствие / несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, рассчитывать размер инвестиций и целевую доходность инвестиционного портфеля	<p>Должен обладать умением:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать затраты на проведение операций на рынке ценных бумаг;</li> <li>- выявлять соответствие / несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля;</li> <li>- рассчитывать размер инвестиций и целевую доходность инвестиционного портфеля.</li> </ul>	Выполнение реферата

ПК-4.3	Владеть: навыками моделирования целевого инвестиционного портфеля клиента, анализа его финансового положения, формирования, мониторинга и оптимизации финансового плана, анализа использования кредитных продуктов	Должен владеть навыками: - моделирования целевого инвестиционного портфеля клиента; - анализа финансового положения клиента; - формирования, мониторинга и оптимизации финансового плана и инвестиционного портфеля клиента в части ценных бумаг.	Практическое задание
--------	--	--	----------------------

#### 4. Структура и содержание дисциплины

##### Тематический план дисциплины

№	Название темы	Содержание	Литература	Индикаторы
1.	Субъекты рынка ценных бумаг, профессиональные участники рынка ценных бумаг, инфраструктура рынка ценных бумаг	Понятие «субъект рынка ценных бумаг». Понятие «профессиональный участник рынка ценных бумаг». Субъекты рынка ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Экономические интересы и цели субъектов рынка ценных бумаг. Экономические интересы и цели профессиональных участников рынка ценных бумаг. Понятие «инфраструктура рынка ценных бумаг». Организованный и неорганизованный рынки ценных бумаг.	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3

2.	Правовые и организационные основания создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Перераспределение рисков и снижение издержек операций на рынке ценных бумаг как основные группы задач профессиональных участников рынка ценных бумаг	Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг с позиций российских законов: 1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в действующей редакции); 2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (в действующей редакции) «О рынке ценных бумаг»; 3. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ (в действующей редакции) «Об организованных торгах»; 4. Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ (в действующей редакции) «О центральном депозитарии»; 5. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ (в действующей редакции) «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»; 6. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (в действующей редакции) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Состав издержек по операциям с ценными бумагами и способы их снижения. Механизмы перераспределения рисков на рынке ценных бумаг.	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3
3.	Профессиональные участники рынка ценных бумаг в системах инфраструктуры рынка ценных бумаг (системе раскрытия информации, торговой системе, системе регистрации прав собственности, системе клиринга, системе платежа, системе ведения реестра, системе регулирования рынка, страховых системах)	Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Торговая система рынка ценных бумаг. Система регистрации прав собственности на рынке ценных бумаг. Система клиринга на рынке ценных бумаг. Система платежей на рынке ценных бумаг. Система ведения реестра ценных бумаг. Система регулирования рынка ценных бумаг. Страховые системы рынка ценных бумаг.	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3
4.	Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг	Понятие «саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг». Участники саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг. НАУФОР. ПАРТАД. WFE.	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3

5.	Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами	<p>Понятие, сущность, функции, организация управления, стоимостная структура доходов и расходов, финансовые риски в деятельности брокерско-дилерских компаний.</p> <p>Организация дилинга в брокерско-дилерской компании. Доходы брокерско-дилерской компании от брокерских операций на бирже и внебиржевом рынке.</p> <p>Понятие доверительного управления портфелем ценных бумаг. Доверительный управляющий. Договор о доверительном управлении.</p> <p>Организационная структура и порядок реализации доверительного управления. Доходы компании по ценным бумагам по доверительному управлению.</p> <p>Сравнительная характеристика деятельности банков и брокерско-дилерских компаний на рынке услуг по доверительному управлению.</p>	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3
6.	Депозитарная деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	<p>Реестр владельцев ценных бумаг. Система ведения реестра.</p> <p>Сбор, обработка, хранение и предоставление доказательств, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Смысловые оттенки понятий «Держатель реестра» и «Регистратор».</p> <p>Депозитарий. Экономический смысл, классификация и потребители услуг депозитария.</p> <p>Депозитарный договор.</p> <p>Взаимодействие профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг и депозитарную деятельность.</p>	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3
7.	Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг	<p>Характеристика деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.</p> <p>Обязанности организатора торговли на рынке ценных бумаг (особенности биржевого и внебиржевого рынков).</p> <p>Структура собственности, особенности организационно-правового статуса бирж, организационные схемы бирж.</p> <p>Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи.</p> <p>Порядок создания бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации.</p> <p>Правила допуска участника рынка ценных бумаг к торгам.</p> <p>Правила допуска к торгам ценных бумаг (листинг, делистинг). Список ценных бумаг, допущенных к торгам.</p>	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3

8.	Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг)	Клиринговая деятельность: сущность и значение в деятельности биржи. Организация сверки, расчетов и переводов ценных бумаг по заключенным биржевым сделкам. Расчетно-клиринговая инфраструктура, обслуживающая биржу. НКО АО «Национальный клиринговый центр» как системнозначимая инфраструктурная организация российского финансового рынка.	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3
9.	Консультирование на рынке ценных бумаг	Инвестиционный консультант. Андеррайтинг. Профессиональные участники рынка финансовых консультативных услуг. Экономические интересы и цели участников рынка финансовых консультативных услуг.	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3
10.	Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Регулятор рынка ценных бумаг. Требования к предприятию, получающему лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг. Аттестация специалистов на рынке ценных бумаг.	8.1.1, 8.1.2, 8.2.1, 8.2.2, 8.2.3, 8.2.4, 8.1.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-4.1 ПК-4.2 ПК-4.3

### Распределение бюджета времени по видам занятий с учетом формы обучения

#### Форма обучения: очная, 3 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	3	1	0	2	4
2.	3	1	0	2	4
3.	3	1	0	2	4
4.	3	1	0	2	4
5.	6	2	0	4	4
6.	6	2	0	4	3
7.	6	2	0	4	4
8.	6	2	0	4	1
9.	3	1	0	2	1
10.	3	1	0	2	1
Промежуточная аттестация					
	4	0	0	0	32
Консультации					
	0	0	0	0	0
Итого	46	14	0	28	62

#### Форма обучения: очно-заочная, 3 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	



	работа				работа
1.	2	1	0	1	4
2.	2	1	0	1	4
3.	2	1	0	1	4
4.	2	1	0	1	4
5.	3	1	0	2	4
6.	3	1	0	2	6
7.	4	2	0	2	6
8.	4	2	0	2	6
9.	2	1	0	1	4
10.	2	1	0	1	4
	Промежуточная аттестация				
	4	0	0	0	32
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	30	12	0	14	78

#### Форма обучения: заочная, 3 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	1.5	0.5	0	1	5
2.	1.5	0.5	0	1	5
3.	1.5	0.5	0	1	5
4.	1.5	0.5	0	1	8
5.	1.5	0.5	0	1	5
6.	1.5	0.5	0	1	8
7.	2	1	0	1	5
8.	2	1	0	1	5
9.	1.5	0.5	0	1	5
10.	1.5	0.5	0	1	5
	Промежуточная аттестация				
	4	0	0	0	32
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	20	6	0	10	88

### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины обучающемуся необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить контрольные задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины. Также следует изучить рабочую программу дисциплины, в которой определены цели и задачи дисциплины, компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения. Рассмотреть содержание тем дисциплины; взаимосвязь тем лекций и практических занятий; бюджет времени по видам занятий; оценочные средства для текущей и промежуточной аттестации; критерии итоговой

оценки результатов освоения дисциплины. Ознакомиться с методическими материалами, программно-информационным и материально техническим обеспечением дисциплины.

#### Работа на лекции

Лекционные занятия включают изложение, обсуждение и разъяснение основных направлений и вопросов изучаемой дисциплины, знание которых необходимо в ходе реализации всех остальных видов занятий и в самостоятельной работе обучающегося. На лекциях обучающиеся получают самые необходимые знания по изучаемой проблеме. Непременным условием для глубокого и прочного усвоения учебного материала является умение обучающихся сосредоточенно слушать лекции, активно, творчески воспринимать излагаемые сведения. Внимательное слушание лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, конспектирование их помогает усвоить материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Принципиальные места, определения, формулы следует сопровождать замечаниями. Работая над конспектом лекций, всегда следует использовать не только основную литературу, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

#### Практические занятия

Подготовку к практическому занятию следует начинать с ознакомления с лекционным материалом, с изучения плана практических занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. Владение понятийным аппаратом изучаемого курса является необходимым, поэтому готовясь к практическим занятиям, обучающемуся следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями и др. В ходе проведения практических занятий, материал, излагаемый на лекциях, закрепляется, расширяется и дополняется при подготовке сообщений, рефератов, выполнении тестовых работ. Степень освоения каждой темы определяется преподавателем в ходе обсуждения ответов обучающихся.

#### Самостоятельная работа

Обучающийся в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Самостоятельная работа обучающихся играет важную роль в воспитании сознательного отношения самих обучающихся к овладению теоретическими и практическими знаниями, привитии им привычки к направленному интеллектуальному труду. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в рабочей программе. Изучение литературы следует начинать с освоения соответствующих разделов дисциплины в учебниках, затем ознакомиться с монографиями или статьями по той тематике, которую изучает обучающийся, и после этого – с брошюрами и статьями, содержащими материал, дающий углубленное представление о тех или иных аспектах рассматриваемой проблемы. Для расширения знаний по дисциплине обучающемуся необходимо использовать Интернет-ресурсы и специализированные базы данных: проводить поиск в различных системах и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем на лекционных занятиях.

#### Подготовка к сессии

Основными ориентирами при подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине являются конспект лекций и перечень рекомендуемой литературы. При подготовке к сессии обучающемуся следует так организовать учебную работу, чтобы перед первым днем начала сессии были сданы и защищены все практические работы. Основное в подготовке к сессии – это повторение всего материала курса, по которому необходимо пройти аттестацию. При подготовке к сессии следует весь объем работы распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки, контролировать каждый день выполнения работы.

### **6. Фонды оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и самоконтроля по итогам освоения дисциплины**

Технология оценивания компетенций фондами оценочных средств:

- формирование критериев оценивания компетенций;
- ознакомление обучающихся в ЭИОС с критериями оценивания конкретных типов оценочных средств;
- оценивание компетенций студентов с помощью оценочных средств;
- публикация результатов освоения ОПОП в личном кабинете в ЭИОС обучающегося;

### Тест для формирования «ПК-3.1»

Вопрос №1 .

Эмитентом не может быть

*Варианты ответов:*

1. государство
2. юридическое лицо
3. коллективный эмитент

Вопрос №2 .

Физическое лицо может быть

*Варианты ответов:*

1. эмитентом ценных бумаг
2. инвестором
3. профессиональным участником рынка

Вопрос №3 .

Клиентов нет у

*Варианты ответов:*

1. брокеров
2. дилеров
3. доверительных управляющих

Вопрос №4 .

Андеррайтером не может быть

*Варианты ответов:*

1. брокер
2. дилер
3. доверительный управляющий

Вопрос №5 .

Определяет взаимные обязательства и исполняет сделки

*Варианты ответов:*

1. дилер
2. биржа
3. клиринговая организация

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### Выполнение реферата для формирования «ПК-3.2»

Реферат — краткий доклад по определённой теме, в котором собрана информация из одного или нескольких источников. Рефераты могут являться изложением содержания научной работы, статьи и т. п.

Темы рефератов:

1. Участники рынка ценных бумаг: роль, функции, интересы.
2. Организация биржевой торговли.
3. Взаимодействие депозитария с различными участниками рынка ценных бумаг.
4. Методические основы формирования оптимального инвестиционного портфеля, в части ценных бумаг, исходя из целей инвесторов.
5. Законодательное регулирование рынка ценных бумаг.
6. Механизм оценки экономического субъекта при допуске к торгам на бирже.
7. Характеристика финансовых продуктов и услуг на рынке ценных бумаг.
8. Методы оценки качества ценных бумаг с точки зрения включения их в инвестиционный портфель.
9. Основные направления развития современного международного рынка ценных бумаг.
10. Маркетинговые способы продвижения финансовых продуктов и услуг на рынке ценных бумаг.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Обучающийся не раскрыл материал по теме задания или материал раскрыт поверхностно, излагаемый материал не систематизирован, выводы недостаточно аргументированы, обучающийся не высказывал своего мнения, не проявил способность к анализу, имеются смысловые и речевые ошибки в реферате
Удовлетворительно	Обучающийся демонстрирует логичность и доказательность изложения материала по теме задания, но допускает отдельные неточности при использовании ключевых понятий. Обучающийся не продемонстрировал способность к научному анализу, не высказывал в работе своего мнения, допустил ошибки в логическом обосновании своего ответа
Хорошо	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, в работе присутствуют ссылки на научные источники, мнения известных учёных в данной области
Отлично	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, при разработке реферата использовано не менее 5-8 научных источников. В работе выдвигаются новые идеи и трактовки, демонстрируется способность обучающегося анализировать материал, выражается его мнение по проблеме

### Практическое задание для формирования «ПК-3.3»

Предложите клиенту инвестиционный портфель, состоящий из российских ценных бумаг сроком на один год. Обоснуйте свое предложение. Рассчитайте предполагаемую доходность инвестиционного портфеля.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов

Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

### Практическое задание для формирования «ПК-3.3»

Предложите клиенту инвестиционный портфель, состоящий из российских ценных бумаг, сроком на пять лет. Обоснуйте свое предложение. Рассчитайте предполагаемую доходность инвестиционного портфеля.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

### Тест для формирования «ПК-4.1»

Вопрос №1 .

Покупать ценные бумаги на бирже можно на деньги, занятые у брокера

*Варианты ответов:*

1. это правильный ответ
2. это неправильный ответ

Вопрос №2 .

Центральным контрагентом в срочных сделках является:

*Варианты ответов:*

1. организатор торговли
2. расчетный депозитарий
3. клиринговая организация

Вопрос №3 .

Брокер — это

*Варианты ответов:*

1. человек, предоставляющий инвестору услуги за комиссионные
2. человек, зарабатывающий, спекулируя на бирже на свои деньги в своих интересах
3. организация

Вопрос №4 .

В российском законодательстве не используются понятия "фондовая биржа", "валютная биржа", "товарная биржа"

Варианты ответов:

1. это правильный ответ
2. это неправильный ответ

Вопрос №5 .

С кем паевой инвестиционный фонд заключает договор об обслуживании на рынке ценных бумаг

Варианты ответов:

1. с брокером
2. с доверительным управляющим
3. правильного ответа нет

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### Выполнение реферата для формирования «ПК-4.2»

Реферат — краткий доклад по определённой теме, в котором собрана информация из одного или нескольких источников. Рефераты могут являться изложением содержания научной работы, статьи и т. п.

Темы рефератов:

1. Аспекты деятельности экономического субъекта на рынке ценных бумаг..
2. Методы финансового планирования инвестиционного портфеля клиента.
3. Оценка эффективности инвестиционного портфеля клиента, сформированного из ценных бумаг.
4. Риск и доходность ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля клиента.
5. Доверительное управление портфелем ценных бумаг.
6. Расчетно-клиринговая инфраструктура, обслуживающая биржу.
7. Перераспределение рисков и снижение издержек операций на рынке ценных бумаг.
8. Методы прогнозирования стоимости финансовых продуктов на рынке ценных бумаг.
9. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.
10. Правила допуска к торгам ценных бумаг.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Обучающийся не раскрыл материал по теме задания или материал раскрыт поверхностно, излагаемый материал не систематизирован, выводы недостаточно аргументированы, обучающийся не высказывал своего мнения, не проявил способность к анализу, имеются смысловые и речевые ошибки в реферате

Удовлетворительно	Обучающийся демонстрирует логичность и доказательность изложения материала по теме задания, но допускает отдельные неточности при использовании ключевых понятий. Обучающийся не продемонстрировал способность к научному анализу, не высказывал в работе своего мнения, допустил ошибки в логическом обосновании своего ответа
Хорошо	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, в работе присутствуют ссылки на научные источники, мнения известных учёных в данной области
Отлично	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, при разработке реферата использовано не менее 5-8 научных источников. В работе выдвигаются новые идеи и трактовки, демонстрируется способность обучающегося анализировать материал, выражается его мнение по проблеме

### Практическое задание для формирования «ПК-4.3»

Предложите клиенту инвестиционный портфель, состоящий из российских и иностранных ценных бумаг, сроком на пять лет. Обоснуйте свое предложение. Рассчитайте предполагаемую доходность инвестиционного портфеля.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

### Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

*Тема 1. Субъекты рынка ценных бумаг, профессиональные участники рынка ценных бумаг, инфраструктура рынка ценных бумаг*

1. Понятие «субъект рынка ценных бумаг».
2. Понятие «профессиональный участник рынка ценных бумаг».
3. Субъекты рынка ценных бумаг.
4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
5. Экономические интересы и цели субъектов рынка ценных бумаг.
6. Экономические интересы и цели профессиональных участников рынка ценных бумаг.
7. Понятие «инфраструктура рынка ценных бумаг».
8. Организованный и неорганизованный рынки ценных бумаг.

*Тема 2. Правовые и организационные основания создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Перераспределение рисков и снижение издержек операций на рынке ценных бумаг как основные группы задач профессиональных участников рынка ценных бумаг*

9. Законодательство, регулирующее профессиональную деятельность участников рынка ценных бумаг, в РФ: обзор основных законов.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в

действующей редакции) в части регулирования рынка ценных бумаг.

11. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (в действующей редакции) «О рынке ценных бумаг»: основные положения.

12. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ (в действующей редакции) «Об организованных торгах»: назначение, основные положения.

13. Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ (в действующей редакции) «О центральном депозитарии»: назначение, основные положения.

14. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ (в действующей редакции) «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»: назначение, основные положения.

15. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (в действующей редакции) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в части регулирования рынка ценных бумаг.

16. Состав издержек по операциям с ценными бумагами и способы их снижения.

17. Механизмы перераспределения рисков на рынке ценных бумаг.

*Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг в системах инфраструктуры рынка ценных бумаг (системе раскрытия информации, торговой системе, системе регистрации прав собственности, системе клиринга, системе платежа, системе ведения реестра, системе регулирования рынка, страховых системах)*

18. Составляющие инфраструктуры рынка ценных бумаг.

19. Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг.

20. Торговая система рынка ценных бумаг.

21. Система регистрации прав собственности на рынке ценных бумаг.

22. Система клиринга на рынке ценных бумаг.

23. Система платежей на рынке ценных бумаг.

24. Система ведения реестра ценных бумаг.

25. Система регулирования рынка ценных бумаг.

26. Страховые системы рынка ценных бумаг.

*Тема 4. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг*

27. Понятие «саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг».

28. Участники саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг.

29. Охарактеризовать деятельность НАУФОР.

30. Охарактеризовать деятельность ПАРТАД.

31. Охарактеризовать деятельность WFE.

*Тема 5. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами*

32. Стоимостная структура доходов и расходов, финансовые риски в деятельности брокерско-дилерских компаний.

33. Организация дилинга в брокерско-дилерской компании.

34. Доходы брокерско-дилерской компании от брокерских операций на бирже и внебиржевом рынке.

35. Понятие доверительного управления портфелем ценных бумаг.

36. Договор о доверительном управлении.

37. Организационная структура и порядок реализации доверительного управления.

38. Доходы компании по ценным бумагам по доверительному управлению.

39. Сравнительная характеристика деятельности банков и брокерско-дилерских компаний на рынке услуг по доверительному управлению.

*Тема 6. Депозитарная деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг*

40. Реестр владельцев ценных бумаг.

41. Система ведения реестра.

42. Сбор, обработка, хранение и предоставление доказательств, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Смысловые оттенки понятий «Держатель реестра» и «Регистратор».

43. Депозитарий: экономический смысл деятельности, классификация и потребители услуг депозитария.



44. Депозитарный договор.

45. Взаимодействие профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг и депозитарную деятельность.

*Тема 7. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг*

46. Характеристика деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

47. Обязанности организатора торговли на рынке ценных бумаг (особенности биржевого и внебиржевого рынков).

48. Структура собственности, особенности организационно-правового статуса бирж, организационные схемы бирж.

49. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи.

50. Порядок создания бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации.

51. Правила допуска участника рынка ценных бумаг к торгам.

52. Правила допуска к торгам ценных бумаг (листинг, делистинг). Список ценных бумаг, допущенных к торгам.

*Тема 8. Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг)*

53. Клиринговая деятельность: сущность и значение в деятельности биржи.

54. Организация сверки, расчетов и переводов ценных бумаг по заключенным биржевым сделкам.

55. Расчетно-клиринговая инфраструктура, обслуживающая биржу.

56. НКО АО «Национальный клиринговый центр» как системнозначимая инфраструктурная организация российского финансового рынка.

*Тема 9. Консультирование на рынке ценных бумаг*

57. Инвестиционный консультант: сущность деятельности.

58. Андеррайтинг: сущность, роль на рынке ценных бумаг.

59. Профессиональные участники рынка финансовых консультативных услуг.

60. Экономические интересы и цели участников рынка финансовых консультативных услуг.

*Тема 10. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг*

61. Регулятор рынка ценных бумаг.

62. Требования к предприятию, получающему лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг.

63. Аттестация специалистов на рынке ценных бумаг.

**Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины**

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено

Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено
---------------------------	---	-----------------

## 7. Ресурсное обеспечение дисциплины

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>3. Google Chrome (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>4. Kaspersky Endpoint Security (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>5. Спутник (свободно распространяемое программное обеспечение отечественного производства)</li> <li>6. AnyLogic (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>7. Microsoft Visual Studio (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>8. iTALC (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>9. ArgoUML (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>10. ARIS EXPRESS (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>11. Erwin (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>12. Inkscape (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>13. Maxima (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>14. Microsoft SQL Server Management Studio (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>15. Microsoft Visio (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>16. MPLAB (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>17. Notepad++ (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>18. Oracle VM VirtualBox (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>19. Paint .NET (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>20. SciLab (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>21. WinAsm (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>22. GNS 3 (свободно распространяемое программное обеспечение)</li> <li>23. Антиплагиат. Вуз (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>24. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства)</li> <li>25. 1С:Предприятие 8.3 (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>26. «Антиплагиат.ВУЗ» (лицензионное программное обеспечение)</li> </ol>
Современные профессиональные базы данных	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства)</li> <li>2. <a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a> (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Информационные справочные системы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="https://elibrary.ru">https://elibrary.ru</a> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)</li> <li>2. <a href="https://www.rsl.ru">https://www.rsl.ru</a> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)</li> <li>3. <a href="https://link.springer.com">https://link.springer.com</a> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)</li> <li>4. <a href="https://zbmath.org">https://zbmath.org</a> - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>

Интернет-ресурсы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="http://window.edu.ru">http://window.edu.ru</a> - Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"</li> <li>2. <a href="https://openedu.ru">https://openedu.ru</a> - «Национальная платформа открытого образования» (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Материально-техническое обеспечение	<p>Учебные аудитории для проведения:</p> <p>занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p> <p>Лаборатории и кабинеты:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Учебная аудитория Лаборатория информатики Компьютерный класс, включая оборудование: Комплекты учебной мебели, демонстрационное оборудование – проектор и компьютер, учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, доска, персональные компьютеры</li> </ol>

## 8. Учебно-методические материалы

№	Автор	Название	Издательство	Год издания	Вид издания	Кол-во в библиотеке	Адрес электронного ресурса	Вид доступа
1	2	3	4	5	6	7	8	9
8.1 Основная литература								
8.1.1	Новиков А.В. Новикова И.Я.	Финансовые рынки и финансовые институты	Ай Пи Ар Медиа	2021	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/108256.html">http://www.iprbookshop.ru/108256.html</a>	по логину и паролю
8.1.2	Ковтун О.И. Варакса А.М.	Институциональная экономика	Ай Пи Ар Медиа	2021	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/108226.html">http://www.iprbookshop.ru/108226.html</a>	по логину и паролю
8.1.3	Кузнецов Б.Т.	Рынок ценных бумаг	ЮНИТИ-ДАНА	2017	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/71054.html">http://www.iprbookshop.ru/71054.html</a>	по логину и паролю
8.2 Дополнительная литература								
8.2.1	Балтин В.Э. Булатова Ю.И.	Рынок ценных бумаг	Профобразование	2020	практикум	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/92163.html">http://www.iprbookshop.ru/92163.html</a>	по логину и паролю
8.2.2	Майфат А.В.	Инвестирование: способы, риски, субъекты	Статут	2020	монография	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/104616.html">http://www.iprbookshop.ru/104616.html</a>	по логину и паролю
8.2.3	Иванилова С.В.	Биржевое дело	Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа	2021	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/102271.html">http://www.iprbookshop.ru/102271.html</a>	по логину и паролю
8.2.4	Новиков А.В. Алексеев Е.Е. Новгородов П.А.	Финансовые инструменты	Ай Пи Ар Медиа	2021	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/108255.html">http://www.iprbookshop.ru/108255.html</a>	по логину и паролю

## 9. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В МФЮА созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ).

Для перемещения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в МФЮА созданы

специальные условия для беспрепятственного доступа в учебные помещения и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

При получении образования обучающимся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература. Также имеется возможность предоставления услуг ассистента, оказывающего обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь, в том числе услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Получение доступного и качественного высшего образования лицами с ограниченными возможностями здоровья обеспечено путем создания в университете комплекса необходимых условий обучения для данной категории обучающихся. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, размещена на сайте университета (<http://www.mfua.ru/sveden/objects/#objects>).

Для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата обеспечиваются и совершенствуются материально-технические условия беспрепятственного доступа в учебные помещения, столовую, туалетные, другие помещения, условия их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов и др.).

Для адаптации к восприятию обучающимися инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушенным слухом справочного, учебного материала, предусмотренного образовательной программой по выбранным направлениям подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы, оповещающие о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагог смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих инвалидов и лиц с ОВЗ проводится за счет:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой МФЮА по выбранной специальности, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;
- в начале учебного года обучающиеся несколько раз проводятся по зданию МФЮА для запоминания месторасположения кабинетов, помещений, которыми они будут пользоваться;
- педагог, его собеседники, присутствующие представляются обучающимся, каждый раз называется тот, к кому педагог обращается;
- действия, жесты, перемещения педагога кратко и ясно комментируются;
- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;
- обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;
- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснения на диктофон (по желанию обучающегося).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ определяется преподавателем в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ с учетом его индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо

предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

Год начала подготовки студентов - 2021