

Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
**«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Кафедра «Регулирование деятельности финансовых институтов»

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Регулирование деятельности  
финансовых институтов»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «30» июня 2017 г.

№5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.08.01 «Деятельность профессиональных участников  
рынка ценных бумаг: организация и управление»**

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

**38.04.02 Менеджмент**

(код, наименование направления подготовки (специальности))

**"Менеджмент в финансовых организациях"**

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))

**Магистр**

(квалификация)

**Очная/очно-заочная**

(форма(ы) обучения)

**Год набора: 2018**

**Москва, 2017 г.**

**Автор–составитель:**

к.ю.н., доцент, доцент кафедры «Регулирование деятельности финансовых институтов» Коннов В.А.

**Заведующий кафедрой**

«Регулирование деятельности финансовых институтов» д.ю.н., проф. Турбанов А.В.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО.....	6
3. Содержание и структура дисциплины .....	7
4.Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	9
5. Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины.....	23
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	26
6.1.Основная литература.....	26
6.2.Дополнительная литература.....	26
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	26
6.3.Нормативные правовые документы .....	27
6.5. Интернет-ресурсы. ....	27
6.6. Иные источники .....	27
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	27

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.08.01 «Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг: организация и управление» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-7	Способность представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада.	ПК- 7.2. 2 этап	Способность снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.
ПК-4	Способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения.	ПК-4.2 2 этап	Способность использовать количественные и качественные методы оценки стратегических решений в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозирование риска банкротства, и оценка причинно-следственных связей.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
<b>ОТФ</b> Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении) <b>ТФ</b> Разработка и внедрение продуктов микрофинансирования	ПК-4.2 ПК- 7.2.	<b>На уровне знаний:</b> <b>Знать:</b> Тенденции рынка микрофинансирования и кредитования в стране и за рубежом;
		<b>На уровне умений:</b> <b>Уметь:</b> Осуществлять сбор и анализ информации; Применять методы расчета показателей микрозаймов, анализа портфеля микрозаймов; Производить бизнес-планирование и

		стратегический анализ деятельности организации.
		<b>На уровне навыков:</b> <b>Владеть навыками:</b> Анализа рынка кредитования и микрофинансовых услуг; Анализа спроса, оценка потребности в микрофинансировании.
<b>ОТФ</b> Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении) <b>ТФ</b> Создание и развитие организационной структуры по микрофинансовым операциям	ПК-4.2 ПК- 7.2	<b>На уровне знаний:</b> <b>Знать:</b> Подходы и методы управления организационными изменениями;
<b>ОТФ</b> Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении). <b>ТФ</b> Методологическое сопровождение и стандартизация процессов микрофинансирования	ПК-4.2 ПК- 7.2	<b>На уровне знаний:</b> <b>Знать:</b> Основы стратегического менеджмента и маркетинга; Основы управления проектами; Международные и национальные стандарты, а также лучшие практики в профессиональной сфере. <b>На уровне умений:</b> <b>Уметь:</b> Анализировать мировую практику микрофинансирования и выбирать лучшие технологии для применения;
<b>ОТФ</b> Управление процессом предоставления услуг по кредитному брокериджу <b>ТФ</b> Трудовые функции Стандартизация бизнес-процессов	ПК-4.2 ПК- 7.2	<b>На уровне знаний:</b> <b>Знать:</b> Основы стратегического менеджмента и маркетинга; Основные международные, российские стандарты, а также лучшие практики по кредитному брокериджу <b>На уровне умений:</b> <b>Уметь:</b> Анализировать и выносить суждение о применимости методик анализа и оценки заемщиков для отдельных категорий клиентов; Внедрять лучшие практики в сфере кредитного брокериджа.
		<b>На уровне навыков:</b>

		<b>Владеть навыками:</b> Создания методологии анализа платежеспособности и кредитоспособности заемщика.
<b>ТФ</b> Создание организационной структуры по обеспечению кредитного брокериджа	ПК-4.2 ПК- 7.2	<b>На уровне знаний:</b> <b>Знать:</b> Основы риск-менеджмента. <b>На уровне умений:</b> <b>Уметь:</b> Оценивать ресурсы, необходимые для создания подразделения по кредитному брокериджу;
<b>ТФ</b> Организация аппаратно-информационного обеспечения деятельности кредитных брокеров	ПК-4.2 ПК- 7.2	<b>На уровне знаний:</b> <b>Знать:</b> Основные положения российских и международных стандартов в области управления информационными технологиями и информационной безопасности; <b>На уровне умений:</b> <b>Уметь:</b> Анализировать данные о лучших мировых практиках и уровне аппаратно-информационного обеспечения процесса кредитного брокериджа.

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.ДВ.08.01 «Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг: организация и управление» составляет 2 зачетных единиц, т.е. 72 академических часа.

На контактную работу с преподавателем выделено 18 часов, из них 4 часа лекций и 14 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 54 часа, в том числе 2 часа на контроль самостоятельной работы.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.08.01 «Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг: организация и управление» изучается на 2 курсе, в 3 семестре по очной форме обучения и на 2 курсе, в 4 семестре – по очно-заочной форме обучения в соответствии с учебным планом для студентов очной и очно-заочной форм обучения.

Дисциплина Б1.В.ДВ.08.01 «Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг: организация и управление» реализуется после изучения Б1.В.09 «Деловая

статистика и управление в бизнесе», Б1.В.10 «Теория игр и поведенческие финансы», Б1.В.12 «Финансовый учет и отчетность», Б1.В.02 «Операционный и стратегический управленческий учет».

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет в устной форме.

### 3. Содержание и структура дисциплины

*Очная форма обучения.*

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточн ой аттестации** *
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Понятие, сущность и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.	16			4		12	Дис, ПЗ, Ке, Д
Тема 2	Основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	18	2		2		14	Дис, ПЗ, Ке, Д
Тема 3	Регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	18			4		14	Дис, ПЗ, Ке, Д
Тема 4	Международный опыт регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	18	2		4		12	Дис, ПЗ, Ке, Т
Контроль СР		2			2		2	
Промежуточная аттестация		За						За
Всего по курсу:		72	4		14		54	

**Очно-заочная форма обучения.**

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.					Форма текущего контроля успеваемости ** , промежуточн ой аттестации** *	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Понятие, сущность и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.	16			4		12	Дис, ПЗ, Ке, Д
Тема 2	Основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	18	2		2		14	Дис, ПЗ, Ке, Д
Тема 3	Регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	18			4		14	Дис, ПЗ, Ке, Д
Тема 4	Международный опыт регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	18	2		4		12	Дис, ПЗ, Ке, Т
Контроль СР		2			2		2	
Промежуточная аттестация		За						За
Всего по курсу:		72	4		14		54	

Примечание:

\*\* –формы текущего контроля успеваемости: доклад (Д), практическое задание (ПЗ), кейсы (Ке), дискуссия (Дис), тестирование (Т).

\*\*\* - формы промежуточной аттестации: зачет (За).

**Содержание дисциплины**

**Тема 1. Понятие, сущность и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Структура рынка ценных бумаг и его основные участники. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Основные подходы к лицензированию профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Система аттестации специалистов финансового рынка в Российской Федерации и за рубежом.

**Тема 2. Основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Основные критерии разделения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на виды. Основные требования к осуществлению брокерской и дилерской деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах и о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг. Основные требования к



осуществлению депозитарной деятельности. Основные требования к осуществлению деятельности по ведению реестров ценных бумаг. Основные требования к осуществлению клиринговой деятельности.

### **Тема 3. Регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Основные концепции организации регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Основные направления организации регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Структура государственного регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в российской Федерации. Основные цели, задачи и функции Центрального банка РФ.

### **Тема 4. Международный опыт регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Основные подходы к регулированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в США. Основные подходы к регулированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Великобритании. Основные подходы к регулированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в ЕС.

## **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

### **4.1. Текущий контроль успеваемости**

#### **4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости**

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Понятие, сущность и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.	Вопросы для дискуссии. Практическое задание. Кейс. Темы докладов.
Тема 2. Основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.	Вопросы для дискуссии. Практическое задание. Кейс. Темы докладов.
Тема 3. Регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.	Вопросы для дискуссии. Практическое задание. Кейс. Темы докладов.
Тема 4. Международный опыт регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.	Вопросы для дискуссии. Практическое задание. Кейс. Тестирование.

#### **4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

### **Типовые оценочные материалы к теме 1. Понятие, сущность и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.**

#### **Вопросы для дискуссии**

1. Статус и функции брокеров, направления их деятельности. Виды брокеров.
2. Порядок выполнения брокерами поручений клиентов. Действия брокеров без поручения клиента.
3. Ведение счетов брокерами: виды счетов, права и обязанности брокеров по ведению счетов.
4. Договор на брокерское обслуживание: особенности и содержание.
5. Налоговые функции брокера.
6. Маржинальное кредитование в деятельности брокеров: организация и механизмы.

#### **Практическое задание**

1. Структурируйте фондовый рынок, обобщите основные функции профессиональный участников рынка ценных бумаг и проанализируйте их взаимодействие друг с другом.
2. Подготовьте заключение о текущих проблемах лидерской деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Проанализируйте депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг в России и за рубежом.

#### **Кейс**

1. Подготовить сравнительную характеристику следующих видов деятельности на рынке ценных бумаг:
  1. Брокерская деятельность и дилерская деятельность.
  2. Доверительное управление и деятельность по организации торговли.
2. Изучить виды сделок и операций на различных сегментах биржевого рынка и подготовить эссе по следующим направлениям:
  1. Операции и сделки с акциями
  2. Операции и сделки с корпоративными облигациями

#### **Темы докладов**

1. Понятие и отличительные признаки основных и производных ценных бумаг.
2. Акции: основные свойства, виды, классификационные признаки.
3. Определение доходности вложений в акции.
4. Облигации: виды и классификационные признаки.

5. Определение доходности вложений в облигации.

**Самостоятельная работа:**

1. Охарактеризуйте профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и проанализируйте ее виды.
2. Проанализируйте брокерскую деятельность на рынке ценных бумаг.
3. Самостоятельный анализ основных функций профессиональных участников рынка ценных бумаг на основе Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" для подготовки к практическим занятиям.
4. Самостоятельный анализ основных требований к лицензированию и аттестации профессиональных участников рынка ценных бумаг на основе Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" для подготовки к практическим занятиям.

**Типовые оценочные материалы к теме 2. Основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.**

**Практическое задание**

1. Сформулируйте основные требования к осуществлению деятельности по организации торгов и выскажите собственное мнение о качестве торгов на российской и зарубежных биржах.
2. Проанализируйте деятельность по управлению ценными бумагами и по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
3. Заполнить таблицу: «Сравнительный анализ видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг»

<b>Вид деятельности</b>	<b>Цель</b>	<b>Субъекты</b>	<b>Объекты</b>	<b>Орган регулирования</b>
Доверительное управление				
Деятельность по ведению реестра				
Брокерская деятельность				
Дилерская деятельность				

**Кейс**

1. Подготовить сравнительную характеристику следующих видов деятельности на рынке ценных бумаг:
  1. Клиринговая деятельность и расчетная деятельность.
  2. Регистраторская деятельность и депозитарная деятельность.

2. Изучить виды сделок и операций на различных сегментах биржевого рынка и подготовить эссе по следующим направлениям:

1. Операции и сделки с государственными облигациями
2. Операции и сделки РЕПО

#### **Темы докладов**

1. Виды и характеристика государственных ценных бумаг.
2. Депозитные и сберегательные сертификаты банков.
3. Векселя: виды, свойства, особенности обращения.
4. Чеки: виды, порядок выпуска и особенности обращения.
5. Коносаменты: порядок выпуска и особенности обращения.
6. Ипотечные ценные бумаги: виды, порядок выпуска и обращения.

#### **Вопросы для дискуссии**

1. Предполагаемые новации законодательства 2015-2017 гг. по деятельности брокеров.
2. Правовой статус дилеров финансового рынка.
3. Виды дилеров финансового рынка, их общая характеристика.
4. Участники рынка коллективных инвестиций: паевые инвестиционные фонды, управляющие компании, акционерные инвестиционные фонды – особенности организации и деятельности.
5. Маркет-мейкеры финансового рынка и особенности регулирования их деятельности.
6. Особенности регулирования деятельности форекс-дилеров: статус, права и обязанности, взаимоотношения с клиентами.
7. Требования нормативных правовых актов к держателям реестра.

#### **Самостоятельная работа:**

1. Самостоятельный анализ основных видов профессиональных участников рынка ценных бумаг на основе Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" для подготовки к практическим занятиям.
2. Самостоятельный анализ и построение системы взаимосвязи профессиональных участников рынка ценных бумаг на основе анализа основных положений Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" для подготовки к практическим занятиям.
3. Самостоятельный анализ основных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг при совершении сделок и проведении иных операций с ценными бумагами и денежными средствами на основе Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" и иных нормативно-правовых актов органов

государственной власти Российской Федерации для подготовки к практическим занятиям.

**Типовые оценочные материалы к теме 3. Регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.**

**Практическое задание**

1. Проанализируйте основные виды и цели создания саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг. Приведите пример саморегулируемых организаций.
2. Представьте механизм лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Сформулируйте кодекс профессиональной этики участников фондового рынка.

**Кейс**

1. Подготовить сравнительную характеристику следующих видов деятельности на рынке ценных бумаг: Эмиссионная деятельность и инвестиционная деятельность. Найти соответствие между левой и правой частью списка и соединить стрелками:

Брокерская деятельность	Управляющая компания
Дилерская деятельность	Хранение ценных бумаг
Депозитарная деятельность	Реестр акционеров
Доверительное управление	Маржинальные сделки
Регистраторская деятельность	Котировка ценных бумаг

2. Изучить виды сделок и операций на различных сегментах биржевого рынка и подготовить эссе по следующим направлениям:

1. Операции и сделки на срочном рынке
2. Операции и сделки с биржевыми облигациями

**Темы докладов**

1. Складские свидетельства: виды и особенности обращения.
2. Фьючерсные и опционные контракты на фондовом рынке: виды и стратегии торговли.
3. Форвардные контракты: виды и особенности торговли.
4. Депозитарные расписки: виды, особенности выпуска и обращения.

**Вопросы для дискуссии**

1. Ограничения на регистрационную деятельность на рынке ценных бумаг.
2. Обязанности держателя реестра перед владельцами ценных бумаг и эмитентами.
3. Договорные отношения держателя реестра и эмитента.

4. Реестр акционеров: содержание, порядок закрытия, фиксации прав.
5. Информационные функции держателя реестра.
6. Требования нормативных правовых актов к депозитариям.
7. Ограничения на депозитарную деятельность на рынке ценных бумаг.

#### **Самостоятельная работа:**

Самостоятельный анализ основных положений, структуры Федерального закона № 86 От 10.07.2002 N "О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России), Федерального закона N 395-1 от 02.12.1990 "О банках и банковской деятельности".

#### **Типовые оценочные материалы к теме 4. Международный опыт регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.**

#### **Практическое задание**

Проанализируйте основные подходы и принципы международного сотрудничества при регулировании современном этапе развития: основные участники, функции, уровни регулирования, возможности и ограничения использования различных инструментов регулирования.

#### **Кейс**

Изучить виды сделок и операций на различных сегментах биржевого рынка России и зарубежных стран и подготовить эссе по следующим направлениям:

1. Операции и сделки на аукционной основе
2. Операции и сделки с опционами
3. Механизмы хеджирования рисков операций и сделок с ценными бумагами
4. Направления совершенствования механизмов операций и сделок с ценными бумагами

#### **Тест**

1. Какая деятельность является профессиональной на РЦБ?  
А) андеррайтеров  
В) инвестиционных консультантов  
С) брокеров
2. Кем могут предоставляться маржинальные кредиты?  
А) Брокерами  
В) Дилерами  
С) Доверительными управляющими
3. Кем может осуществляться деятельность по доверительному управлению?  
А) физическими лицами

- В) юридическими лицами  
С) любыми участниками
4. Кем может осуществляться деятельность по хранению и учету прав на ценные бумаги?  
А) брокерами  
В) дилерами  
С) депозитариями
5. Какая профессиональная деятельность не может совмещаться с другими?  
А) дилерская  
В) брокерская  
С) регистраторская
6. Кем открываются и ведутся счета депо?  
А) брокерами  
В) дилерами  
С) депозитариями
7. С какими видами деятельности может совмещаться деятельность брокеров?  
А) с деятельностью дилеров  
В) с деятельностью депозитариев  
С) с регистраторской деятельностью
8. Кем устанавливаются лицензионные требования к профессиональным участникам РЦБ?  
А) ЦБ РФ  
В) Минфином РФ  
С) ФСФБН РФ
9. Какая профессиональная деятельность предполагает торговлю ценными бумагами?  
А) депозитарная  
В) регистраторская  
С) дилерская
10. Кем ведется реестр акционеров?  
А) депозитарием  
В) регистратором  
С) управляющей компанией

#### **Вопросы для дискуссии**

1. Правовой статус центрального депозитария.
2. Правовое регулирование хранения ценных бумаг.
3. Правовое регулирование расчетов по ценным бумагам.

4. Дополнительные функции депозитариев (кроме хранения ЦБ).
5. Требования нормативных правовых актов к организаторам торговли. Виды организаторов торговли, их различия.
6. Порядок организации торговли ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

#### **Самостоятельная работа:**

1. Самостоятельное изучение и подготовка ответа на вопрос «Перспективы и ключевые направления международного сотрудничества при регулировании профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» для подготовки к практическим занятиям.
2. Самостоятельный анализ и сравнительная характеристика государственного регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в разных странах.

#### **Методические материалы, позволяющие оценивать текущие знания, умения и навыки обучающихся**

##### **Критерии оценивания дискуссии**

1. Оценка «Отлично» выставляется студенту, если он дал научно обоснованный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.
2. Оценка «Хорошо» выставляется студенту, если он дал убедительный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.
3. Оценка «Удовлетворительно» выставляется студенту, если он дал недостаточно обоснованный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.
4. Оценка «Неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не дал никакого ответа на дискуссионный вопрос.

##### **Критерии оценивания докладов, рефератов**

1. Оценка «Отлично» выставляется студенту, если подготовлен научно обоснованный доклад на выбранную тему с анализом информации, выводами и предложениями.
2. Оценка «Хорошо» выставляется студенту, если подготовлен доклад на выбранную тему в виде аналитической записки без выводов и предложений.
3. Оценка «Удовлетворительно» выставляется студенту, если подготовлена информация на выбранную тему без обоснования выводов и предложений.
4. Оценка «Неудовлетворительно» выставляется студенту, если подготовлена информация, не соответствующая выбранной теме без выводов и предложений.

##### **Критерии оценивания результатов тестирования**

Шкала оценивания при тестировании:

1. «отлично» - 90-100% правильных ответов;



2. «хорошо» - 75-89% правильных ответов;
3. «удовлетворительно» - 60-74% правильных ответов;
4. «неудовлетворительно» - 59% и меньше правильных ответов.

При проведении тестирования, студенту запрещается пользоваться дополнительной литературой.

#### **Критерии оценивания результатов решения типовых практических задач**

Решение практических задач осуществляется с целью проверки уровня знаний, умений, владений, понимания студентом основных методов и законов изучаемой теории при решении конкретных практических задач, умения применять на практике полученных знаний. Студенту объявляется условие задачи, решение которой он излагает устно.

##### **Шкала оценивания:**

1. «отлично» - студент ясно изложил условие задачи, решение обосновал точной ссылкой на изученный материал;
2. «хорошо» - студент ясно изложил условие задачи, но в обосновании решения имеются сомнения;
3. «удовлетворительно» - студент изложил условие задачи, но решение обосновал формулировками при неполном использовании понятийного аппарата дисциплины;
4. «неудовлетворительно» - студент не уяснил условие задачи, решение не обосновал.

При решении ситуационных задач разрешено пользоваться курсом лекций или учебниками.

#### **Критерии оценивания результатов решения ситуационных задач при текущем контроле**

1. «отлично» - студент ясно изложил условие задачи, решение обосновал точной ссылкой формулу, правило, закономерность, явление;
2. «хорошо» - студент ясно изложил условие задачи, но в обосновании решения имеются сомнения в точности ссылки на формулу, правило, закономерность, явление;
3. «удовлетворительно» - студент изложил условие задачи, но решение обосновал общей ссылкой на формулу, правило, закономерность, явление;
4. «неудовлетворительно» - студент не уяснил условие задачи, решение не обосновал ссылкой формулу, правило, закономерность, явление.

При решении ситуационных задач разрешено пользоваться табличными, нормативными, специализированными управленческими, вероятностно-статистическими, экономико-финансовыми справочными материалами.

## 4.2. Промежуточная аттестация

### 4.2.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-7	Способность представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада.	ПК- 7.2. 2 этап	Способность снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.
ПК-4	Способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения.	ПК-4.2 2 этап	Способность использовать количественные и качественные методы оценки стратегических решений в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозирование риска банкротства, и оценка причинно-следственных связей.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-4.2. Способность использовать количественные и качественные методы оценки стратегических решений в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозирование риска банкротства, и оценка причинно-следственных связей.	Способен оценить деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозировании риска банкротства, и оценке причинно-следственных связей.	Оценивает деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозировании риска банкротства, и оценке причинно-следственных связей.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-7.2. Способность снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций	Способность графически отображать изменения на рынке ценных бумаг и определять направления деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.	Графически отображает изменения на рынке ценных бумаг и определяет направления деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

#### 4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Зачет проводится с применением следующих методов (средств): устный опрос.

#### 4.2.3. Типовые оценочные средства

##### Список вопросов для подготовки к зачету

1. Структура рынка ценных бумаг и его основные участники. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
2. Основные подходы к лицензированию профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Система аттестации специалистов финансового рынка в Российской Федерации и за рубежом.
4. Структура фондового рынка, основные функции профессиональных участников рынка ценных бумаг, их взаимодействие друг с другом.
5. Основные требования к осуществлению брокерской и дилерской деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах и о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.
6. Дилер как профессиональный участник рынка ценных бумаг.
7. Порядок и основные требования к осуществлению брокерской деятельности.
8. Существенные условия договора комиссии и договора поручения.
9. Существенные условия агентского соглашения.
10. Понятие финансового консультанта на рынке ценных бумаг. Основные требования к финансовому консультанту в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.
11. Оказание брокером услуг эмитенту по размещению эмиссионных ценных бумаг. Брокер как агент по выдаче инвестиционных паев.
12. Понятие маржинальных и необеспеченных сделок и условия их совершения. Особенности совершения маржинальных сделок некоторой категорией клиентов брокера.

13. Требования к деятельности по управлению и ограничения деятельности управляющего.
14. Договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги: существенные условия договора, а также условия, которые стороны должны согласовать, объекты доверительного управления, права, обязанности и ответственность сторон.
15. Ведение профессиональными участниками внутренних регистров учета и виды отчетности перед клиентами ЦБ РФ.
16. Порядок организации и осуществления профессиональным участником рынка ценных бумаг внутреннего контроля.
17. Профессиональные участники рынка ценных бумаг как участники системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: права и обязанности, требования к деятельности.
18. Понятие центрального депозитария, расчетного депозитария, клиентского (кастодиального) депозитария. Порядок осуществления депозитарной деятельности.
19. Правовые основы деятельности по ведению реестра.
20. Андеррайтинг ценных бумаг и его виды.
21. Виды биржевых аукционов и их сравнительная характеристика
22. Виды биржевых приказов и основные стратегии, в которых они применяются.
23. Виды конфликтов интересов в брокерско-дилерской компании и методы их регулирования.
24. Воздействие фундаментальных факторов на формирование модели российского рынка ценных бумаг
25. Депозитарная деятельность и ее регулирование в РФ.
26. Дилерская деятельность. Виды политики брокерско-дилерской компании на рынке ценных бумаг
27. Долгосрочные циклы мировой экономики и их воздействие на рынок ценных бумаг
28. Запрещенные торговые практики в деятельности брокерско-дилерской компании. Этика фондового рынка.
29. Инвестиционное консультирование в деятельности брокерско-дилерских компаний.
30. Инвестиционные фонды: статус, виды, структура, организация управления, ограничения.
31. Инсайдерская торговля и ее запрещение в международной и российской практике.
32. Классификация инвесторов и их сравнительная характеристика. Формы

коллективного инвестирования в России.

33. Классификация сделок с ценными бумагами. Процентный арбитраж.
34. Институт центрального контрагента. Цели создания и механизм функционирования.
35. Организация эмиссии ценных бумаг. Основные этапы эмиссии и участники размещения.
36. Понятия и цели создания саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг.
37. Концепция раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Характеристика содержания проспекта эмиссии как инструмента снижения рисков инвесторов
38. Манипулирование ценами.
39. Модель экономической и политической системы, роль государства в экономике как фундаментальный фактор, воздействующий на рынок ценных бумаг
40. Операционный риск, методы его оценки и управления.
41. Паевые инвестиционные фонды: виды, организация, структура, ограничения деятельности.
42. Порядок доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги. Ограничения на деятельность доверительного управляющего.
43. Рейтинг ценных бумаг. Анализ эмитентов ценных бумаг в процессе кредитного рейтинга.
44. Сравнительная характеристика арбитража, спекуляции и хеджирования.
45. Тенденции в развитии электронных торговых систем.
46. Финансирование инноваций через рынок ценных бумаг. Молодые компании роста.
47. Понятия и требования к деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельности фондовой биржи) и клиринговой деятельности.
48. Порядок осуществления деятельности по организации торговли.
49. Порядок осуществления клиринговой деятельности.
50. Фондовая биржа: понятие, функции, организационная структура. Члены и участники биржи. Процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже.
51. Понятие квалифицированного инвестора. Требования согласно законодательству.
52. Правовое положение паевых инвестиционных фондов.
53. Институт траста в РФ.
54. Основные подходы к регулированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в США.

55. Основные подходы к регулированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Великобритании.
56. Основные подходы к регулированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в ЕС.
57. Основные подходы и принципы международного сотрудничества при регулировании современном этапе развития: основные участники, функции, уровни регулирования, возможности и ограничения использования различных инструментов регулирования.

### 4.3. Методические материалы

#### Процедура проведения зачета

Промежуточная аттестация определяет степень достижения учебных целей и проводится в форме зачета. Зачёт проводится устно по контрольным вопросам. При выведении аттестационной отметки обязательно учитываются результаты текущего контроля и самостоятельной работы обучающегося. Текущий контроль успеваемости осуществляется во время проведения семинаров посредством проведения устных (или письменных по решению преподавателя) опросов обучающихся. Содержание оценочного средства- вопросы к зачету. Требования к выполнению- зачет проводится в устной форме путем ответа на вопросы из представленного перечня. Время, отведенное на процедуру – 20 минут. Результаты оглашаются по окончании опроса. Каждому студенту выдается свой собственный вопрос. Ответ должен быть четким и кратким, содержащим все основные характеристики описываемого понятия, института, категории.

#### Шкала оценивания

<b>Зачет</b>	Оценивает деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозировании риска банкротства, и оценке причинно-следственных связей. Графически отображает изменения на рынке ценных бумаг и определяет направления деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Студент демонстрирует способность использовать количественные и качественные методы оценки стратегических решений в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозирование риска банкротства, и оценка причинно-следственных связей, снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.
<b>Незачет</b>	Не оценивает деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозировании риска банкротства, и оценке причинно-следственных связей.

	<p>Не отображает изменения на рынке ценных бумаг и не определяет направления деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.</p> <p>Студент не демонстрирует способность использовать количественные и качественные методы оценки стратегических решений в управлении бизнес-процессами предприятия, прогнозирование риска банкротства, и оценка причинно-следственных связей, снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.</p>
--	---

### **5. Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины**

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно. Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемен, что требует специальной работы для их усвоения.

Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим занятиям. Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения рекомендованных преподавателями кафедры учебной литературы, нормативных актов, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

#### **Самоподготовка к практическим занятиям**

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;

б) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

#### **Методические рекомендации по подготовке к дискуссии (научным обсуждениям)**

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Участвуя в дискуссии студентам следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты и устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной. Студенту необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Дискуссия не предполагает простого изложения полученных сведений. Участие в дискуссии быть должно быть основано на предварительном изучении обсуждаемого вопроса.

При подготовке к дискуссии необходимо внимательно прочесть вопрос и подготовить аргументированные суждения.

#### **Методические указания по выполнению рефератов, докладов**

В работе должны быть изложены актуальность выбранной темы, его современное состояние, проблемы и подходы к их решению. В работе должен быть изложено авторское видение исследуемой проблемы и возможные пути ее решения. При необходимости должны быть выполнены аналитические расчеты, подтверждающие позицию автора, и раскрывающие эффективность предлагаемых решений.

Структура реферата, доклада:

- 1) титульный лист;



- 2) содержание, в котором указываются названия всех разделов реферата и соответствующие номера страниц;
- 3) введение объемом 1-2 страницы;
- 4) основная часть реферата, которая может состоять из нескольких разделов и предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей, содержащихся в изученной литературе;
- 5) заключение, которое содержит главные выводы и итоги из текста основной части, в нем отмечается, как выполнены задачи и достигнуты ли цели, сформулированные во введении;
- 6) приложение, включающее графики, таблицы, расчеты;
- 7) библиография (список литературы), где указывается реально использованная для написания реферата литература.

Объем реферата, доклада составляет 10-18 страниц. Работа выполняется на одной стороне листа формата А4. По обеим сторонам листа оставляются поля, рекомендуется шрифт 12-14, интервал - 1,5. Все листы реферата должны быть пронумерованы. Каждый вопрос в тексте должен иметь заголовок в точном соответствии с наименованием в содержании.

#### **Методические указания по выполнению докладов с презентацией:**

Доклад с презентацией должны соответствовать теме, выбранной обучающимся или предложенной преподавателем. Структура работы должна включать в себе введение, основную часть, состоящую из нескольких параграфов, и заключения. Работы должны быть построены в формате логических связей между утверждениями, фактами, выводами. В работе должна быть использована профессиональная лексика. Продолжительность презентации составляет 4-5 минут.

#### **Кейсы (ситуационные задачи)**

Кейсы представляют собой особую технику обучения, использующую описание реальных управленческих ситуаций. Кейсы базируются на фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Для решения кейсов необходимо внимательно изучить условия, вспомнить теоретический материал по изучаемой теме, проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные варианты решения и выбрать лучший из них. Чем более аргументировано и обоснованно предлагаемое решение, тем легче отстаивать свою точку зрения в ходе проведения практического занятия или разбора решений.

#### **Тестовые задания**

Решение тестовых заданий проводится в течение изучения дисциплины.

Преподаватель должен определить студентам исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, нормативные акты и теоретические источники для подготовки.

Каждому студенту отводится на тестирование время, соответствующее количеству тестовых заданий. До окончания теста студент может еще раз просмотреть все свои ответы на задания и при необходимости внести коррективы.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.

### **Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации**

При подготовке к промежуточной аттестации ознакомьтесь со списком представленных вопросов. Формулируйте ответ с точки зрения применения различных методов анализа данных. Необходимо дать аргументированный ответ, подтверждающий уровень освоения компетенции.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. Комментарий к Федеральному закону от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (2-е издание переработанное и дополненное) Н.В. Елизарова [и др.].- Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2015 <http://www.iprbookshop.ru/30504.html>

### **6.2.Дополнительная литература**

1. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/ Кузнецов Б.Т.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8577.html>
2. Фрэнк Дж. Фабоцци Рынок облигаций [Электронный ресурс]: анализ и стратегии/ Фрэнк Дж. Фабоцци— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 950 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41375.html>
3. Ларри Уильямс Секреты торговли на фьючерсном рынке [Электронный ресурс] : действуйте вместе с инсайдерами / Уильямс Ларри. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 228 с. — 978-5-9614-1553-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41387.html>

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Не предусмотрено.

### **6.2. Нормативные правовые документы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.06.2012) // СПС "КонсультантПлюс".
2. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"// СПС "КонсультантПлюс"
3. Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"// СПС "КонсультантПлюс"
4. Федеральный закон № 86 от 10.07.2002 N "О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)// СПС "КонсультантПлюс"

### **6.5. Интернет-ресурсы.**

1. Не предусмотрены.

### **6.6. Иные источники**

1. Грохем, Бенжамин, Додд, Дэвид. Анализ ценных бумаг/Пер. с англ., М., 2012
7. **Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

#### **Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

1. [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <http://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <https://dlib.eastview.com> - East View Information Services, Inc. Коллекции электронных научных и практических журналов.
5. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.

#### **Список учебно-лабораторного оборудования**

Аудитории оборудованы компьютером с выходом в интернет.

#### **Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний слушателей**

- СПС «Консультант»,
- Правовая система «Гарант».