

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

Институт бизнеса и делового администрирования

Утверждена
Директором ИБДА
(в составе ДПП)
Протокол УС ИБДА от 17.04.2025, №5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Принципы деловой и финансовой этики**

по дополнительной профессиональной программе
профессиональной переподготовки
«Мастер делового администрирования -
Master of Business Administration (MBA) -
Professional MBA «Стратегические финансы»

Форма обучения - очно-заочная

Москва, 2025 г.

Автор-составитель
д.ф.-м.н., профессор

(ученое звание, ученая степень, должность)



(Подпись)

Фурта Станислав Дмитриевич
(Ф.И.О.)

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	4
2. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	5
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	5
4.1 Структура дисциплины	5
4.2 Содержание дисциплины.....	6
УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СЛУШАТЕЛЕЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	8
6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ	9
6.1 Оценочные средства текущего контроля успеваемости	9
6.2 Оценочные средства промежуточной аттестации	10
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	12
7.1 Основная литература.....	12
7.2. Дополнительная литература:.....	12
8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	13

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Принципы деловой и финансовой этики» посвящен социальным проблемам профессиональной этики. Определяется сущность этики, основные категории этики бизнеса и общепринятые принципы поведения в деловом мире.

Цель дисциплины– формирование фундаментальных принципов этического поведения инвестиционных аналитиков и примеры их использования российскими участниками фондового рынка. Умение применять стандарты в соответствии с законодательством, использовать информацию и нести ответственность перед коллегами и работодателем; использовать презентацию и представлять результаты анализа, взаимодействовать с клиентами и инвесторами.

Главные проблемы обоснования этики:

- проблема нормативности этики;
- специфика регулятивной функции морали;
- формирование нравственного поведения
- принципы профессиональной этики;
- современная деловая этика;
- соответствие международным стандартам результативности инвестиций GIPS

Указанные проблемы лежат в центре внимания предлагаемой дисциплины.

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения дисциплины

Виды деятельности	Профессиональные компетенции или трудовые функции (<i>овершенствуются</i>) ЛКК	Знания	Умения	Практический опыт
Организационно-управленческая	Способен решать управленческие задачи на основе теории менеджмента и использования бенчмаркинга с учетом изменений внешней среды (ОПК ОС – 1)	- принципов и методов организации деловых коммуникаций; причин возникновения и методов управления конфликтами и стрессами в организации, этических норм деловых отношений, основ делового общения	- способен диагностировать этические проблемы в организации и применять основные модели принятия этических управленческих решений	- практические навыки, позволяющие поддерживать связи с деловыми партнерами при реализации проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления)

2. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 2- Объем дисциплины

Вид учебной работы		Количество часов (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)	С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)
Контактная работа слушателя с преподавателем, в том числе:		8/4	
лекционного типа (Л) / Интерактивные занятия (ИЗ)		4/2	
лабораторные занятия (практикум) (ЛЗ) / Интерактивные занятия (ИЗ)			
Практические (семинарские) занятия (ПЗ) / Интерактивные занятия (ИЗ)		4/2	
Самостоятельная работа слушателя (СР)		8	
Промежуточная аттестация	форма	Зачет 2	
	час.		
Общая трудоемкость по учебному плану (час./з.е)		18/4	

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Структура дисциплины

Таблица 3- Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Общая трудоемкость, часы	Количество часов (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	Форма текущего контроля успеваемости ¹ , промежуточной аттестации
			Всего	Контактная работа				Всего	Контактная работа				
				Л	ЛЗ	ПЗ			Л	ЛЗ	ПЗ		
1.	Тема 1. Финансовая этика и теория функционирования финансовых рынков.	3/0,5	1/0,5	1/0,5			2						
2.	Тема 2. Базовые принципы финансовой этики.	3/0,5	1/0,5	1/0,5			2					КР	

¹ Формы текущего контроля успеваемости: контрольная работа (КР).

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Общая трудоемкость, часы	Количество часов (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	Форма текущего контроля успеваемости ¹ , промежуточн ой аттестации
			Всего	Контактная работа				Всего	Контактная работа				
				Л	ЛЗ	ПЗ			Л	ЛЗ	ПЗ		
3.	Тема 3. Кодекс этики и Стандарты профессион ального поведения Института дипломиров анных финансовых аналитиков (ICFA)	5/1, 5	3/1,5	1/ 0, 5		2/1	2						
4.	Тема 4. Стандарты профессион альной этики инвестицио нных аналитиков	5/1, 5	3/1,5	1/ 0, 5		2/1	2						
		16/4	8/4	4/ 2		4/2	8						
Подготовка и сдача экзамена/зачета													Зачет 2
Всего		18/4	8/4	4/ 2		4/2	8						

4.2 Содержание дисциплины

Таблица 4 - Содержание дисциплины

Номер и название разделов (тем)	Содержание разделов (тем)
Тема 1. Финансовая этика и теория функционирования финансовых рынков.	Принципы эффективности и справедливости функционирования финансовых рынков. Почему эти принципы противоречат друг другу? Связь с теорией игр с нулевой суммой. Конкуренция и неравные возможности в получении информации. Могут ли принципы этичного поведения на финансовых рынках опираться исключительно на законодательные акты? Понятие фидуциарных отношений. Финансовые пирамиды как пример нарушения принципов фидуциарных отношений.

	«Правильная» схема функционирования инвестиционных фондов.
Тема 2. Базовые принципы финансовой этики.	Области применения финансовой этики. Финансовая этика как разновидность профессиональной этики. Определение мошенничества и махинаций. Теория представительства и конфликт «агент-принципал». Что такое конфликт интересов? Конфликт интересов как результат множественности социальных ролей. Конфиденциальность. Проблемы морального риска и неблагоприятного выбора. Несовершенство теории представительства. Обязательства по раскрытию случаев неэтичного, аморального и противозаконного поведения.
Тема 3. Кодекс этики и Стандарты профессионального поведения Института дипломированных финансовых аналитиков (ICFA)	Структура Кодекса этики и Стандартов профессионального поведения ICFA: профессиональное поведение, отношение к профессии и вытекающие обязательства, взаимоотношения с работодателем и вытекающие обязательства, взаимоотношения с настоящими и потенциальными клиентами и вытекающие обязательства, взаимоотношения с сообществом инвесторов и вытекающие обязательства. Обязательства по поддержанию компетентности. Правило «большого пальца» - применение принципов этики, глобального и локального законодательства. Что относится к профессиональным проступкам? Мелкие правонарушения и их трактовка с позиций профессиональной этики. Запрет на плагиат. Информирование работодателя о Кодексе этики и Стандартах профессионального поведения. Пределы ведения частной практики. Раскрытие информации о конфликте интересов. Раскрытие информации о дополнительных вознаграждениях. Обязанности руководителя, имеющего диплом CFA. Инвестиционный процесс: разумное основание, требования к аналитическим отчётам, независимость и объективность. Взаимодействие с клиентами и фидуциарные обязательства. Рекомендации по портфельному инвестированию: осторожность в определении фидуциарных обязательств, тщательный анализ финансового состояния клиента, соответствие текущим обстоятельствам клиента, различие между фактами и мнениями. Что означает термин честная сделка? Приоритеты в совершении операций. Сохранение конфиденциальности. Определение вины при раскрытии инсайдерской информации. Запрет на искажение информации. Запрет на использование закрытых информационных материалов. Правила презентации услуг. Как рекламировать тот факт, что некто является членом института CFA или готовится им

	статья?
Тема 4. Стандарты профессиональной этики инвестиционных аналитиков	<p>Фундаментальные принципы этического поведения инвестиционных аналитиков, сформулированные АСПА, и примеры их использования российскими участниками фондового рынка. Понятия конфликта интересов, профессиональной ответственности, плагиаризма, конфиденциальной и инсайдерской информации и др. Классификация областей применения и стандартов этического поведения в российской и мировой практике:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Соответствие законодательству; • Использование информации; • Ответственность и отношение к профессиональным обязанностям; • Взаимоотношение и ответственность перед коллегами и работодателем; • Презентация и представление результатов анализа; • Взаимоотношение и ответственность перед клиентами и инвесторами. <p>Девять ключевых специфических принципов АСПА, относящихся к взаимоотношениям с клиентами и инвесторами. Понятие о GIPS (Global investment performance standards).</p>

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СЛУШАТЕЛЕЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Таблица 5 - Темы (вопросы), выносимые на самостоятельное изучение

Номер раздела (темы)	Темы (вопросы), выносимые на самостоятельное изучение	Количество часов, (ч.)
1	Тема 1. Финансовая этика и теория функционирования	2
2	Тема 2. Базовые принципы финансовой этики.	2
3	Тема 3. Кодекс этики и Стандарты профессионального поведения Института дипломированных финансовых аналитиков (ICFA)	2
4	Тема 4. Стандарты профессиональной этики инвестиционных аналитиков	2
Итого:		8

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

6.1 Оценочные средства текущего контроля успеваемости

Текущий контроль успеваемости проводится в виде контрольных работ (ответы на вопросы).

Контрольные вопросы

1. В чем состоят принципы эффективности и справедливости функционирования финансовых рынков. Почему эти принципы противоречат друг другу?
2. Могут ли принципы этического поведения на финансовых рынках опираться исключительно на законодательные акты?
3. Дайте понятие фидуциарных отношений.
4. Дайте несколько примеров финансовых пирамид. Почему они нарушают принципы фидуциарных отношений.
5. Опишите «правильную» схему функционирования инвестиционных фондов.
1. Опишите области применения финансовой этики.
2. Опишите Финансовую этику как разновидность *профессиональной* этики.
3. Дайте определение мошенничества и махинаций.
4. Теория представительства и конфликт «агент-принципал». Что такое конфликт интересов? Конфликт интересов как результат множественности социальных ролей. Конфиденциальность. Несовершенство теории представительства.
5. Проблемы морального риска и неблагоприятного выбора. Обязательства по раскрытию случаев неэтичного, аморального и противозаконного поведения.

Задание: выбрать правильный ответ

Финансовый аналитик и его работодатель для того, чтобы выполнить свои профессиональные обязанности в области совершенствования знаний и соответствия требованиям законодательства может:

- A. Изучать законы, правила и процедуры, которые регулируют его профессиональное поведение
- B. Консультироваться с юристом, когда возникают сомнения по поводу требований законодательства
- C. Устанавливать и внедрять внутренние процедуры, призванные предотвращать нарушения закона
- D. Делать всё вышеперечисленное.

2.

Работая над новым андеррайтинговым проектом, Бет Джамир (CFA) получила информацию от своего клиента, которая породила у неё сомнение, не являются ли финансовые показатели компании, которые были указаны в отчёте для регистрации эмиссии, завышенными. Бет Джамир следует:

- A. Доложить о своём открытии в Комиссию по ценным бумагам.

- В. Немедленно прекратить участие в данном проекте и уведомить об этом клиента в письменном виде.
- С. Проконсультироваться с юристом о том, какие действия ей следует предпринять.
- Д. Информировать клиента о возникшей проблеме и опубликовать в СМИ релиз, корректирующий данный отчёт.

3.

Колин Сэндс (CFA) работает над андеррайтинговым проектом по размещению облигаций компании ABC Inc. по подписке. Она узнала о том, что её клиент намеренно скрыл истинную информацию о прибылях и убытках компании. При этом отчёт с искажённой информацией уже был распространён среди заинтересованных лиц. Колин следует:

- А. Доложить о своём открытии соответствующему руководству в её компании.
- В. Прекратить участие в данном проекте, если клиент добровольно не опубликует новый проспект, содержащий истинную информацию.
- С. Проконсультироваться с юристом, какие официальные органы она должны проинформировать о случившемся.
- Д. Сделать всё вышеперечисленное.

6.2 Оценочные средства промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета (тестирование)

Примеры контрольных заданий к промежуточной аттестации (зачету).

Ответить на вопросы и дать объяснение выбранному варианту ответа.

Максимальное кол-во баллов за правильный ответ и написание обоснования 10 баллов.

Максимальной кол-во баллов за экзамен 100 баллов.

Кейс 1.

Саманта Мумбабве (CFA) – гражданка развивающейся страны, в которой нет законодательства, регулирующего использование инсайдерской информации на рынке ценных бумаг. У неё есть клиенты, как на родине, так и в соседних странах, в которых существует (правда, слабо развитое) законодательство о раскрытии информации по ценным бумагам. Может ли Саманта использовать полученную ей инсайдерскую информацию в профессиональной деятельности?

- А. Она может раскрывать инсайдерскую информацию для клиентов только на своей родине, но не для клиентов в соседних странах.
- В. Она может совершать сделки только от своего имени и для своей выгоды.
- С. Она может использовать полученную информацию для клиентов в соседних странах, но только в рамках законодательства этих стран.
- Д. Она должна твёрдо следовать Кодексу этики и Стандартам профессионального поведения и ни при каких обстоятельствах не использовать инсайдерскую информацию ни для своей выгоды, ни для своих клиентов.

Кейс 2.

Марта Майерс, аналитик инвестиционного банка, обнаружила, что один из её сослуживцев, работающий в отделе слияний и поглощений, Грег Гирга, информировал своего шурина о будущих слияниях и поглощениях. Что следует предпринять Марте?

- A. Сообщить о своём открытии вышестоящему руководству.
- B. Проинформировать о своём открытии Комиссию по ценным бумагам и Прокуратуру
- C. Попросить Грегa информировать о грядущих слияниях и поглощениях также и её
- D. Попросить Грегa прекратить подобную деятельность, поскольку она незаконна

Кейс 3.

Какое из высказываний представляется Вам НЕВЕРНЫМ? Член Института ICFA...

- A. вовлечён в нарушения Кодекса и Стандартов, если он (она) знает об этих нарушениях и не предпринимает действий по их предотвращению.
- B. ответственен за участие в незаконных действиях при обстоятельствах, когда нарушения закона очевидны.
- C. должен проконсультироваться с юристом своей фирмы и с непосредственным руководителем, когда сталкивается с потенциально незаконной деятельностью.
- D. обязан сообщить об очевидных нарушениях закона в соответствующие правоохранительные органы.

Кейс 4.

Аллен Грин узнал, что успешно сдал экзамены на получение диплома CFA 1-го уровня. Чтобы отпраздновать это событие он разослал сообщение всем своим клиентам о том, что только что прошёл самый трудный профессиональный экзамен в своей карьере. Аллен...

- A. разослав данное сообщение, не нарушил никаких правил.
- B. нарушил Стандарт II (B) – профессиональные проступки.
- C. нарушил Стандарт V (B) – искажение информации о профессиональной квалификации.
- D. нарушил Стандарт II (A) – использование профессионального статуса.

Таблица 8 – Оценивание слушателя на зачете по дисциплине

Баллы (рейтингово й оценки)*, %	Оценка ECTS	Оценка	Требования к знаниям
85-100	A	зачтено	Слушатель подтвердил высокий уровень освоения материалов дисциплины: всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умение свободно выполнять практические

			и аналитические задания, предусмотренные программой, освоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной программой.
50-60	Е	зачтено	Теоретическое содержание курса освоено слушателем частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, но не высокого качества; слушатель исправляет допущенные ошибки после пояснений, данных преподавателем;
40-49	FX	Не зачтено	Не зачтено выставляется слушателю, набравшему менее 49 баллов, и не подтвердившему пороговый уровень освоения материалов дисциплины: присутствуют пробелы в знаниях основного учебного материала, допущены принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических и аналитических заданий.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1 Основная литература.

1. Козловски Петер, Этика банков, - М.: Кнорус, 2016
https://e.lanbook.com/book/53629#book_name
2. Лавриненко В., Психология и этика делового общения, - М.: Юрайт, 2016.
<https://www.biblio-online.ru/book/274E7E7C-0DEE-4DEF-A1D7-784BCFA41BA5>
3. Родыгина Н.Ю., Этика деловых отношений. Учебник и практикум для академического бакалавриата. - М.: Юрайт, 2016 <https://www.biblio-online.ru/book/A22877F5-605F-4B2E-98A8-EBE01DF934E4>
4. Кафтан, В. В. Деловая этика : учебник и практикум для вузов / В. В. Кафтан, Л. И. Чернышова. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 299 с.

7.2. Дополнительная литература:

1. Дорошенко В.Ю. [и др.]. Психология и этика делового общения (5-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов/— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.— 419 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52575.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Семенов А.К. Психология и этика менеджмента и бизнеса [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавров/ А.К. Семенов, Е.Л. Маслова— Электрон.

текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2016.— 275 с.— Режим доступа:
<http://www.iprbookshop.ru/60615.html>.— ЭБС «IPRbooks»

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

В учебном процессе используется компьютерное и мультимедийное оборудование для демонстрации слайдов по темам лекций с использованием лицензионного программного обеспечения Microsoft Office 2010 Professional (Word, Excel, Access, PowerPoint). Аудитория должна быть укомплектована необходимым количеством столов и стульев с расчетом на каждого слушателя группы, белой доской для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).