

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Панарин Андрей Александрович

Должность: Ректор

Дата подписания: 13.03.2026 12:57:08

Уникальный программный ключ:

a5da3d9896e9d535380e3f9a7da4832154ef8302



Образовательная автономная некоммерческая организация высшего образования

«Московский психолого-социальный университет»

Лицензия № 1478 от 28 мая 2015 г., серия 90Л01 № 0008476 (бессрочная)

Свидетельство государственной аккредитации № 2783 от 07 марта 2018 года, серия 90А01 №0002920 (бессрочно)

ПРИНЯТО

Решением Ученого совета

Протокол №5 от 26 января 2026

УТВЕРЖДАЮ

Ректор


А.А. Панарин


РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА»

Группа научных специальностей	5.2. Экономика
Научная специальность	5.2.4. Финансы
Форма обучения	очная

Москва 2026

Рабочая программа Современные проблемы финансового рынка подготовлена в соответствии с федеральными государственными требованиями к структуре программ подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре (адъюнктуре) условиям их реализации, срокам освоения этих программ с учетом различных форм обучения, образовательных технологий и особенностей отдельных категорий аспирантов (адъюнктов), утвержденные приказом Минобрнауки России от 20.10.2021 N 951 по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Разработчик: Сидоренко Ольга Викторовна, доктор экономических наук, профессор кафедры Менеджмента и маркетинга.

Содержание

1. АННОТАЦИЯ К ДИСЦИПЛИНЕ	4
2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	4
3. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН	7
4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	8
5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ АСПИРАНТОВ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	9
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	17
7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ АСПИРАНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	20

1. АННОТАЦИЯ К ДИСЦИПЛИНЕ

Рабочая программа дисциплины «Современные проблемы финансового рынка» составлена в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 30.11.2021 N 2122 "Об утверждении Положения о подготовке научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре (адъюнктуре)"; приказом Минобрнауки России от 20.10.2021 N 951 "Об утверждении федеральных государственных требований к структуре программ подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре (адъюнктуре), условиям их реализации, срокам освоения этих программ с учетом различных форм обучения, образовательных технологий и особенностей отдельных категорий аспирантов (адъюнктов)" (Зарегистрировано в Минюсте России 23.11.2021 N 65943).

Изучение дисциплины «Современные проблемы финансового рынка» ориентировано на получение аспирантами знаний о теории и практике в профильной области научной специальности 5.4. Финансы. В рамках данной дисциплины аспиранты знакомятся с целями, сущностью, информационной базой, подходами и методами анализа и принятия решений в основных направлениях указанной научной специальности.

Дисциплина формирует общую систему теоретических и концептуальных представлений, направленных на подготовку научных и научно-педагогических кадров, а также высококвалифицированных специалистов практиков, занимающихся исследованием теоретических и практических вопросов управления и организации финансов, денежного обращения, кредита, страхования и рынка ценных бумаг, владеющих научными методами исследования экономических, денежных процессов.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина включена в раздел образовательного компонента учебного плана программы аспирантуры по научной специальности 5.4. Финансы.

Дисциплина изучается в 4 семестре 2 курса.

Цель и задачи дисциплины

Целью изучения дисциплины «Современные проблемы финансового рынка» является формирование у обучающихся навыков научной (научно-исследовательской) деятельности в области теоретических и практических вопросов управления и организации государственных и корпоративных ценных бумаг, налогообложения на финансовых рынках, денежного рынка, валютного рынка и рынка ценных бумаг, владеющих научными методами исследования экономических, финансовых процессов.

Задачи дисциплины:

— углубление знаний о современных представлениях в сфере финансов и финансовых рынков;

—развитие навыков работы с институтами, представленными на российском финансовом рынке;

—формирование навыков работы и понимания сущности современного состояния финансового рынка;

—углубление знаний современного состояния рынка производных финансовых инструментов»;

—освоение навыков использования раскрытой информации для анализа инструментов финансовых рынков.

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины направлен на достижения следующих результатов, предусмотренных программой аспирантуры, в соответствии с научной специальностью.

Результаты обучения по программе аспирантуры (Результаты освоения дисциплин (модулей))	должен знать	должен уметь	должен иметь практический опыт	Формы образовательной деятельности
РД-3 Готовность применять методологию, инструментарий и технологии научно-исследовательской деятельности в сфере страхования, кредита и банковской деятельности, денежного обращения, валютного регулирования, рынка ценных бумаг и иных финансовых рынков	методологию, инструментарий и технологии научно-исследовательской деятельности в сфере страхования, кредита и банковской деятельности, денежного обращения, валютного регулирования, рынка ценных бумаг и иных финансовых рынков	выявлять закономерности и тенденции развития в сфере страхования, кредита и банковской деятельности, денежного обращения, валютного регулирования, рынка ценных бумаг и иных финансовых рынков	разработки новых методов и инструментов страхования, кредита и банковской деятельности, денежного обращения, валютного регулирования, рынка ценных бумаг и иных финансовых рынков	<u>Контактная работа:</u> Лекция Реферат Эссе Ситуационный практикум <u>Самостоятельная работа</u>

3. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Наименование тем	Контактная работа с преподавателем (по видам учебных занятий)		Самостоятельная работа	Форма ТКУ Форма ПА/ балл
	Лекции	Занятия семинарского типа		
4 семестр				
Тема 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков.	6	6	18	Отчет по ситуационному практикуму/25
Тема 2. Цели, принципы деятельности и мероприятия Банка России по развитию финансовых рынков	6	6	18	Отчет по ситуационному практикуму/25
Тема 3. Рынок ценных бумаг и страховой рынок в условиях цифровизации	8	8	18	Отчет по ситуационному практикуму/25
Тема 4. Международные финансовые рынки в условиях трансформации мировой экономики	16	16	18	Отчет по ситуационному практикуму/25
Всего: час.	8	8	72	108
Контроль	-			Зачет
Объем дисциплины (в академических часах)	72			
Объем дисциплины (в зачетных единицах)	2			

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков

Финансовый рынок России как часть мирового рынка капиталов.

Экономическое содержание, функции, структура и роль современных финансовых рынков в условиях трансформации экономики. Классификация финансовых рынков. Биржевой и внебиржевой рынок. Инфраструктура российского рынка ценных бумаг. Основные финансовые инструменты, допущенные на организованный рынок.

Тенденции и направления развития финансовых рынков в условиях цифровизации экономики.

Тема 2. Цели, принципы деятельности и мероприятия Банка России по развитию финансовых рынков

Взаимодействие мегарегулятора с Правительством РФ в условиях трансформации финансовых рынков.

Функции Банка России по нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков, контролю и надзору в сфере страховой деятельности, порядок регистрации правил негосударственных пенсионных фондов, паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов. Саморегулирование на финансовом рынке, защита прав инвесторов на финансовом рынке.

Принципы и цели деятельности мегарегулятора по развитию финансовых рынков в условиях цифровизации. Предпосылки и тенденции в сфере цифровых технологий на финансовых рынках, поддерживаемые мегарегулятором.

Тема 3. Рынок ценных бумаг и страховой рынок в условиях цифровизации

Место рынка ценных бумаг в условиях цифровизации. Нормативно-правовое регулирование РЦБ. Ценные бумаги: сущность, виды и основные характеристики. Дигитализация и интеграция РЦБ в мировой финансовый рынок.

Место страхования на финансовом рынке в условиях цифровизации. Страховые посредники: классификация и их роль в условиях интернетизации страхового рынка. Страховой продукт: сущность, классификация. Использование индивидуализации как направления цифровизации страхового рынка. Особенности дигитализации бизнес-процессов страховой организации. Проблемы и перспективы развития российского страхового рынка в условиях цифровизации.

Тема 4. Международные финансовые рынки в условиях трансформации мировой экономики

Особенности нормативны основ международных финансовых рынков. Обмен информацией в условиях цифровизации. Признаки принадлежности к иностранному государству резидентов стран мира при обмене данными. Стратегии цифровой экономики России и других стран мира. Мировой опыт защиты персональных данных. Цифровизация в представлении государственных услуг.

Сравнительная характеристика развитых и формирующихся рынков. Современные тенденции развития финансовых рынков за рубежом и их роль в финансировании экономики. Формирование единого финансового рынка Еврозоны. Глобализация финансовых рынков. Международные финансовые центры. Анализ структуры, динамики и текущего состояния финансового рынка России. Ключевые проблемы его развития: торговая, расчетная, учетная, информационная система.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ АСПИРАНТОВ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

В процессе изучения данной дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, ситуационные практикумы, дидактические игры, доклады, а также различные виды самостоятельной работы аспирантов по заданиям преподавателя, направленные на развитие навыков профессиональной лексики, закрепление практических профессиональных навыков, поощрение инициатив.

Методические указания для аспирантов по участию в лекции

На лекционных занятиях аспиранты должны иметь в бумажном или электронном виде основную литературу. Перед лекцией необходимо прочитать соответствующую рассматриваемой теме главу учебника. Особое внимание стоит обращать на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, выводы и практические рекомендации.

На лекции стоит задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

Методические рекомендации по проведению семинарских занятий

Семинар – это групповые практические занятия обучающихся под руководством преподавателя, обсуждение обучающимися заранее подготовленных сообщений, докладов и рефератов по темам учебной

программы. Семинар – это форма обучения практического характера, которая направлена на углубленную проработку теоретического материала.

Семинары способствуют формированию у обучающихся самостоятельности суждений, учат выражать и отстаивать собственные взгляды и мысли, а так же аргументировать их, опираясь на конкретные научные факты. Выступление на семинаре обучающегося начинается с информации о плане по основному вопросу семинара, а потом излагается уже сам материал. Основная цель учебных семинаров – закрепление учебного материала в памяти обучающихся, формирование у них познавательной активности, помощь в выражении своих мыслей и повышение интеллектуального развития.

Преподаватель во время проведения семинара воспитывает у обучающихся такую важную черту в характере, как толерантность к чужим соображениям, высказываниям и мнениям. Учебные семинары учат глубоко мыслить, анализировать суждения других людей, высказывать свои мысли, суждения и отстаивать их. Они формируют у обучающихся научное мировоззрение, культуру общения и систему поиска истины.

Методические указания для обучающихся по участию в проведении ситуационного практикума

Ситуационный практикум (кейс) является одной из форм интерактивного практического занятия, целью которого является приобретение обучающимся умений командной работы навыков выработки решений в профессиональной области, развитие коммуникативных и творческих способностей в процессе выявления особенностей будущей профессиональной деятельности на основе анализа обучаемыми заданий, сформированных на основе практических ситуаций.

Прежде чем приступать к участию в ситуационном практикуме, обучающемуся необходимо:

- заранее, в процессе самостоятельной работы ознакомиться со сценарием практикума и необходимой литературой, рекомендованной программой курса;

- получить от преподавателя информацию о содержании кейса, о форме предоставления результатов, сроках выполнения кейса и критериях оценки действий участников;

При выполнении задания необходимо:

- получить от преподавателя необходимые раздаточные материалы и принять участие в делении учебной группы на мини-группы и в выборах лидера мини-группы;

- участвовать в формировании отчета по выполнению кейса в своей мини-группе;

- участвовать в обсуждении отчетов мини-групп.

По итогам проведения ситуационного практикума, обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю.

Порядок проведения ситуационного практикума.

1. Преподаватель разъясняет содержание кейса, оговаривает форму предоставления результатов, сроки выполнения кейса и критерии оценки действий участников.

2. Преподаватель раздает необходимые раздаточные материалы.

3. Обучающиеся самостоятельно разделяются на мини-группы и выбирают лидера мини-группы.

4. Обучающиеся в мини-группах обсуждают материалы кейса и формируют отчет по выполнению кейса в своей мини-группе.

5. Лидер мини-группы презентует основные выводы по результатам обсуждения кейса.

6. Все обучающиеся участвуют в обсуждении отчетов мини-групп.

7. По окончании практикума преподаватель подводит итоги, вскрывает типичные ошибки и отмечает наиболее удачные решения, предложенные мини-группами.

В ходе выполнения ситуационного практикума, обучающиеся более глубоко усваивают методики посредством применения их к конкретным практическим ситуациям и процессам, учатся моделировать явления и анализировать полученные результаты.

Методические указания для обучающихся по организации самостоятельной работы.

Самостоятельная работа обучающихся направлена на самостоятельное изучение отдельных тем/вопросов тем учебной дисциплины.

Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося, ее объем по дисциплине «Оценка стоимости бизнеса» определяется учебным планом.

При самостоятельной работе обучающийся взаимодействует с рекомендованными материалами при минимальном участии преподавателя.

Работа с литературой

Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме.

Изучая материал по учебной книге (учебнику, учебному пособию, монографии, и др.), следует переходить к следующему вопросу только после полного уяснения предыдущего, фиксируя выводы и вычисления, в том числе те, которые в учебнике опущены или на лекции даны для самостоятельного вывода.

Особое внимание обучающийся должен обратить на определение основных понятий курса. Надо подробно разбирать примеры, которые поясняют определения. Полезно составлять опорные конспекты.

Выводы, полученные в результате изучения учебной литературы, рекомендуется в конспекте выделять, чтобы при перечитывании материала они лучше запоминались.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса.

Вопросы, которые вызывают у обучающегося затруднение при подготовке, должны быть заранее сформулированы и озвучены во время занятий в аудитории для дополнительного разъяснения преподавателем.

Самопроверка

После изучения определенной темы по записям конспекта и учебнику, решения соответствующих задач на практических занятиях и самостоятельно, обучающемуся рекомендуется, используя лист опорных сигналов, воспроизвести по памяти определения, выводы формул, формулировки основных положений и доказательств.

В случае необходимости нужно еще раз разобраться в материале. Помните, недостаточность усвоения того или иного вопроса выясняется только при изучении дальнейшего материала. Если это имеет место быть,

надо вернуться назад и повторить плохо усвоенный материал. Важный критерий усвоения теоретического материала - умение решать задачи или пройти тестирование по пройденному материалу.

Реферат

Реферат - письменный доклад по определенной теме, в котором собрана информация из одного или нескольких источников.

Подготовка рефератов направлена на развитие и закрепление у обучающихся навыков самостоятельного глубокого, творческого и всестороннего анализа научной, методической и другой литературы по актуальным проблемам дисциплины; на выработку навыков и умений грамотно и убедительно излагать материал, четко формулировать теоретические обобщения, выводы и практические рекомендации.

Рефераты должны отвечать высоким квалификационным требованиям в отношении научности содержания и оформления.

Темы рефератов, как правило, посвящены рассмотрению одной проблемы. Объем реферата может быть от 12 до 15 страниц машинописного текста, отпечатанного через 1,5 интервала, а на компьютере через 1 интервал (список литературы и приложения в объем не входят).

Текстовая часть работы состоит из введения, основной части и заключения.

Во введении обучающийся кратко обосновывает актуальность избранной темы реферата, раскрывает конкретные цели и задачи, которые он собирается решить в ходе своего небольшого исследования.

В основной части подробно раскрывается содержание вопроса (вопросов) темы.

В заключении кратко должны быть сформулированы полученные результаты исследования и даны выводы. Кроме того, заключение может включать предложения автора, в том числе и по дальнейшему изучению заинтересовавшей его проблемы.

В список литературы (источников и литературы) обучающийся включает только те документы, которые он использовал при написании реферата.

В приложении (приложения) к реферату могут выноситься таблицы, графики, схемы и другие вспомогательные материалы, на которые имеются ссылки в тексте реферата.

Эссе

Эссе - это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем. Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую

позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики дисциплины формы эссе могут значительно дифференцироваться.

Структура эссе.

1. Титульный лист

2. Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически; На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования.

При работе над введением могут помочь ответы на следующие вопросы: «Надо ли давать определения терминам, прозвучавшим в теме эссе?», «Почему тема, которую я раскрываю, является важной в настоящий момент?», «Какие понятия будут вовлечены в мои рассуждения по теме?», «Могу ли я разделить тему на несколько более мелких подтем?».

3. Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса.

Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

В зависимости от поставленного вопроса анализ проводится на основе следующих категорий:

Причина — следствие, общее — особенное, форма — содержание, часть — целое, постоянство — изменчивость.

Хорошо проверенный способ построения любого эссе — использование подзаголовков для обозначения ключевых моментов аргументированного изложения: это помогает посмотреть на то, что предполагается. Такой подход поможет следовать точно определенной цели в данном исследовании. Эффективное использование подзаголовков - не только обозначение основных пунктов, которые необходимо осветить. Их последовательность может также свидетельствовать о наличии или отсутствии логичности в освещении темы.

4. Заключение - обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

Консультации

Если в процессе самостоятельной работы над изучением теоретического материала или при решении задач возникают вопросы, разрешить которые самостоятельно не удастся, необходимо обратиться к преподавателю для получения у него разъяснений или указаний. В своих вопросах надо четко выразить, в чем испытываете затруднения, характер этого затруднения. За консультацией следует обращаться и в случае, если возникнут сомнения в правильности ответов на вопросы самопроверки.

Подготовка к промежуточной аттестации

Подготовка к промежуточной аттестации способствует закреплению, углублению и обобщению знаний, получаемых, в процессе обучения, а также применению их к решению практических задач. В процессе подготовки к промежуточной аттестации, ликвидируются имеющиеся пробелы в знаниях, углубляются, систематизируются и упорядочиваются знания. На промежуточной аттестации демонстрируются знания, приобретенные в процессе обучения по конкретной учебной дисциплине.

Навигация для аспирантов по самостоятельной работе в рамках изучения дисциплины

Наименование темы	Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение	Формы самостоятельной работы	Форма текущего контроля
<i>Тема 1. Теоретические основы функционирования финансовых рынков.</i>	Понятийный аппарат и правовое регулирование финансовых рынков. Сущность финансового рынка. Роль финансового рынка в экономике. Классификация финансовых рынков. Биржевой и внебиржевой рынок. Инфраструктура российского рынка ценных бумаг. Основные финансовые инструменты, допущенные на организованный рынок.	Работа с научно-методической и учебно-методическими материалами, библиотечными фондами, ЭБС, профессиональными базами данных, интернет-ресурсами, Официальные социальные сети профильных ведомств и структур, профессиональными сообществами, информационными, информационно-справочными системами Подготовка к ситуационному практикуму	Выполнение задания ситуационного практикума
<i>Тема 2. Цели, принципы деятельности и мероприятия Банка России по развитию финансовых рынков</i>	Функции Банка России по нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков, контролю и надзору в сфере страховой деятельности, порядок регистрации правил	Работа с научно-методической и учебно-методическими материалами, библиотечными фондами, ЭБС, профессиональными базами данных, интернет-ресурсами, Официальные социальные сети профильных ведомств и структур, профессиональными сообществами, информационными,	Выполнение задания ситуационного практикума

Наименование темы	Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение	Формы самостоятельной работы	Форма текущего контроля
	негосударственных пенсионных фондов, паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов. Саморегулирование на финансовом рынке, защита прав инвесторов на финансовом рынке.	информационно-справочными системами Подготовка к ситуационному практикуму	
<i>Тема 3. Рынок ценных бумаг и страховой рынок в условиях цифровизации</i>	Финансовые институты. Классификация финансовых институтов. Финансовые посредники - кредитные организации депозитного типа, страховые организации негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, клиринговые организации, товарные и валютные биржи, кредитные потребительские кооперативы. Организации, обеспечивающие функционирование финансовых рынков, в том числе инвестиционные банки, фондовые и валютные биржи клиринговые организации и профессиональные участники рынка ценных бумаг.	Работа с научно-методической и учебно-методическими материалами, библиотечными фондами, ЭБС, профессиональными базами данных, интернет-ресурсами, Официальные социальные сети профильных ведомств и структур, профессиональными информационными, информационно-справочными системами Подготовка к ситуационному практикуму	Выполнение задания ситуационного практикума
<i>Тема 4. Международные финансовые рынки в условиях трансформации мировой экономики</i>	Сравнительная характеристика развитых и формирующихся рынков. Современные тенденции развития финансовых рынков за рубежом и их роль в финансировании экономики. Формирование единого финансового рынка Евророзны. Глобализация финансовых рынков.	Работа с научно-методической и учебно-методическими материалами, библиотечными фондами, ЭБС, профессиональными базами данных, интернет-ресурсами, Официальные социальные сети профильных ведомств и структур, профессиональными сообществами, информационными, информационно-справочными системами Подготовка к ситуационному	Выполнение задания ситуационного практикума

Наименование темы	Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение	Формы самостоятельной работы	Форма текущего контроля
	Международные финансовые центры. Анализ структуры, динамики и текущего состояния финансового рынка России. Ключевые проблемы его развития: торговая, расчетная, учетная, информационная система.	практикуму	

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Перечень основной и дополнительной литературы

Основная литература:

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489743>

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>

2. Пеганова, О. М. Банковское дело : учебник для вузов / О. М. Пеганова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 574 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14268-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489378>

3. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488591>

4. Тарасова, Ю. А. Страхование и актуарные расчеты : учебник и практикум для вузов / Ю. А. Тарасова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 253 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12819-2.

— Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490225>

5. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для вузов / М. В. Романовский [и др.] ; под редакцией М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Н. Г. Ивановой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 523 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-5035-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488522>

6. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 434 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13672-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488720>

6.2. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет»

	Наименование портала (издания, курса, документа)	Ссылка
1.	Сайт Высшей аттестационной комиссии (ВАК)	http://vak.ed.gov.ru/
2.	Сайт Минэкономразвития России	http://www.economy.gov.ru/
3.	Федеральная служба государственной статистики	http://www.gks.ru/
4.	Информация о ценных бумагах, принимаемых в обеспечение по кредитам Банком России.	http://www.cbr.ru/hd_base/default.aspx?PrtID=bankpapersya
5.	Облигации в России	http://www.rusbonds.ru
6.	Международный валютный фонд	http://www.imf.org
7.	Финансовые рынки	http://www.cbr.ru/finmarkets/
8.	Интернет-издание Корпоративные облигации в России	http://www.rusbonds.ru/cmncorp.asp
9.	Информационное агентство Блумберг.	www.bloomberg.com
10.	Сайт по инвестиционным фондам США	www.k2kapital.com
11.	Портал «Страхование сегодня»	http://www.insur-info.ru
12.	Центральный Банк Российской Федерации	http://www.cbr.ru/
13.	Корпоративный менеджмент (ООО «АльтИнвест»)	http://www.cfin.ru/investor/
14.	Инвестиционный холдинг «Финам». Аналитика	http://www.finam.ru/
15.	Московская биржа	http://rts.micex.ru/
16.	Министерство финансов РФ	http://www.minfin.ru/ru/
17.	Внешэкономбанк	http://www.veb.ru

18.	РБК. Информационно-аналитическое агентство	http://www.rbc.ru/
19.	Сайт Всемирного банка	www.worldbank.org
20.	Сайт объединенной Европейской фондовой биржи	www.euronext.com
21.	Лондонская фондовая биржа	www.londonstockexchange.com
22.	Сайт биржи НАСДАК	www.nasdaq.com
23.	Научная электронная библиотека	https://elibrary.ru/
24.	ЭБС «Университетская библиотека ONLINE».	http://biblioclub.ru
25.	Электронная библиотека Университета «МПСУ».	http://e-biblio.ru

6.3. Описание материально-технической базы

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

- учебная аудитория для проведения учебных занятий, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения;
- помещение для самостоятельной работы аспирантов: специализированная мебель и компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

6.4. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, библиотечно-справочные системы, информационные, информационно-справочные системы, профессиональные базы данных

Аспиранты обеспечены доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета из любой точки, в которой имеется доступ к сети «Интернет», как на территории организации, так и вне ее.

лицензионное программное обеспечение:

- Microsoft Windows 7 pro;
- Операционная система Microsoft Windows 10 pro;
- Операционная система Microsoft Windows Server 2012 R2;
- Программное обеспечение Microsoft Office Professional 13;
- Программное обеспечение Microsoft Office Professional;
- Комплексная Система Антивирусной Защиты Kaspersky Total Security для бизнеса Russian Edition
- Антивирусная программа Dr.Web;
- 7-ZIP – архиватор <https://7-zip.org.ua/ru/>
- Inkscape – векторный графический редактор <https://inkscape.org/ru/o-programme/>
- Gimp – растровый графический редактор <http://www.progimp.ru/>

библиотечно-справочные системы:

- Электронная библиотечная система (ЭБС) «Университетская библиотека ONLINE» <http://biblioclub.ru/>.
- Образовательная платформа «Юрайт». Для вузов и ссузов.

Электронная библиотечная система (ЭБС) <https://urait.ru/>

профессиональные базы данных:

- Официальный интернет-портал базы данных правовой информации <http://pravo.gov.ru>.

- Наукометрическая реферативная база данных журналов - www.scopus.com

- Наукометрическая реферативная база данных журналов - apps.webofknowledge.com

информационные, информационно-справочные системы:

- Компьютерная справочная правовая система «КонсультантПлюс» (<http://www.consultant.ru/>)

- научная электронная библиотека - <https://cyberleninka.ru/>

- справочная система научных публикаций - <https://scholar.google.ru/>

- научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <https://elibrary.ru/>

учебно-методические материалы:

- Методические указания для обучающихся по организации самостоятельной работы, утвержденные ректором Университета «МПСУ» 19.04.2022;

- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины, утвержденные ректором Университета «МПСУ» 19.04.2022.

библиотечные фонды:

- Российская государственная библиотека - <https://www.rsl.ru/>;

- Библиотека Российской академии наук - <https://www.ras.ru>

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ АСПИРАНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости в процессе освоения дисциплины

№ п/п	Наименование оценочного средства	Шкала и критерии оценки
1	Ситуационный практикум	Технология оценки работы во время проведения ситуационного практикума: 25-20 – принимает активное участие в работе группы, предлагает собственные варианты решения проблемы, выступает с рекомендациями по рассматриваемой проблеме либо дополняет ответчика; 19-12 – принимает активное участие в работе группы, участвует в обсуждениях, высказывает типовые рекомендации по рассматриваемой проблеме, готовит возражения оппонентам, однако сам не выступает и не дополняет ответчика; 11-1 – принимает участие в работе группы, однако предлагает не аргументированные, не подкрепленные

№ п/п	Наименование оценочного средства	Шкала и критерии оценки
		фактическими данными решения 0 – в ситуационном практикуме практически не участвовал.

Типовые контрольные задания или иные материалы в рамках текущего контроля успеваемости

Ситуационный практикум по теме 1.

Ситуация 1. Структура собственников акционерного общества представлена в следующем виде:

- 1) Иванов – 5%
 - 2) Петров – 10 %
 - 3) Сидоров - 8 %
 - 4) Номинальный держатель 32 %
 - 5) Другие акционеры – 35%.
 - 6) Акции, выкупленные на общество – 10 %
1. **Определите количество голосующих акций у каждого собственника в данной ситуации.**
 2. **Определите, кто из акционеров имеет право созыва внеочередного общего собрания в данной ситуации.**
 3. **Определите, кто из акционеров имеет блокирующий пакет в данной ситуации.**
 4. **Какой показатель из ниже предложенного Вы выберите для определения риска эмитента по структуре собственника: 5 %, 2 %, 0 %.**

Ситуация 2. Структура управления в публичном акционерном обществе представлена:

- 1) ОСА, Совет директоров (в том числе Золотая акция), Правление, Генеральный директор.
 - 2) ОСА, Правление, Генеральный директор
 - 3) ОСА, Генеральный директор (количество акционеров более 1000).
 - 4) ОСА, Совет директоров (в том числе 3 независимых директора), Правление, Генеральный директор.
 - 5) ОСА, Совет директоров (в том числе представитель субъекта Федерации)
Правление, Генеральный директор.
1. **Определите: в каком из указанных АО меньше рисков по структуре управления**
 2. **Укажите, является ли присутствие независимых директоров положительным моментом?**

Ситуация 3. При анализе документов выявлено следующее:

- в акционерном обществе ведется работа совета директора (8 протоколов заседаний совета за предыдущий год);
- коллективный договор отсутствует;
- выплаты по привилегированным акциям не проводились (привилегированные акции составляют 25 % УК);
- распыленный состав акционеров (пакеты менее 10 %);
- количество акционеров более 100;
- реестр ведется Регистратором;
- генеральный директор имеет контракт, согласно которого у него полномочия по крупным сделкам в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах»;
- общество выпустило простые процентные векселя по предъявлению.

Определите: является ли данное общество рискованным с точки зрения вложения средств инвестора. Укажите, в чем заключаются риски?

Ситуация 4. В соответствии с указанием Банка России¹ «присвойте» номер государственной регистрации следующим ценным бумагам :

- привилегированной акции акционерного общества (второго выпуска)
- обыкновенной акции публичного акционерного общества (первого выпуска);
- облигации общества с ограниченной ответственностью (третьего выпуска).

Ситуация 5. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год, до погашения бумаги 4 года, доходность до погашения 10%, модифицированная дюрация 3,1699, выпуклость 13,723. Определить процентное изменение цены облигации при росте доходности до погашения на 1%.

Ситуация 6. При прогнозировании инвестиционного проекта было посчитано, что на каждые 2000 рублей затрат чистые доходы по годам распределяются следующим образом: 500 руб. в конце I года, 670 руб. - в конце II года, 885 руб. – в конце III года, 460 руб. – в конце IV года, 230 руб. – в конце V года. Рассчитать внутреннюю норму прибыли проекта

Ситуация 7. Чистый курс облигации 94,57, годовой купонный доход составляет 10% от номинала, срок облигации 4 года. Найти простую доходность к погашению с учетом налогообложения, считая, что налог на дисконт составляет 20 %, налог на купонный доход 30%.

Ситуация 8. Уставный капитал компании составляют 500 тыс. обыкновенных и 100 тыс. привилегированных акций. Прибыль компании до

¹Указание Банка России от 13.10.2014 № 3417-У «О порядке и аннулировании государственных регистрационных номеров или идентификационных номеров выпуска (дополнительным выпуском) эмиссионных ценных бумаг.

уплаты налогов равна 10 млн. руб., а величина налога на прибыль - 3 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 4 руб. на одну акцию. Рассчитайте значение показателя EPS

Ситуация 9. Уставный капитал компании составляет 300 тыс. руб. Продано всего 1500 акций, в том числе 1250 акций обыкновенных и 250 акций привилегированных с одним и тем же номиналом. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, 31 тыс. руб. Уставом общества предусмотрено, что по привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 20% от номинала привилегированной акции. Рассчитать сумму дивиденда на обыкновенную акцию.

Ситуация 10. Номинал обыкновенных акций компании составляет 20 руб., величина дохода на одну акцию и дивиденд составляет 80 руб. и 50 руб., соответственно, рыночная цена и балансовая стоимость акции равна 150 руб. и 500 руб., соответственно, а величина денежного потока на акцию составляет 100 руб. Какими будут значения показателей P/E и дивидендной доходности по акциям этой компании?

Ситуационный практикум по теме 2.

Ситуация 1. Вкладчику коммерческого банка банковский менеджер предложил открыть брокерский счет и приобрести акции зарубежного фонда, которые распространял в Российской Федерации только данный банк. Менеджер заверил вкладчика, что вложения достаточно надежные. Инвестор открыл брокерский счет и приобрел крупный пакет. Однако через несколько месяцев фонд объявил о собственном банкротстве. В результате потери инвестора составили более 90%. Инвестор потребовал от банка компенсировать потери. Однако банк отказал в удовлетворении его требований, указав, что при открытии брокерского счета инвестор ознакомился с предупреждением о рисках. Тогда инвестор решил подать на банк иск в суд. Каковы могут быть судебные перспективы?

Ситуация 2. Инвестор – гражданин управляет счетом депо с помощью программы интернет-трейдинга, предоставленной брокером. Программа, по мнению инвестора, работала плохо (сбои, зависания, задержки исполнения поручений). Инвестор считает, что именно из-за неудовлетворительной работы программного обеспечения, предоставленного брокером, он понес финансовые потери. В какую инстанцию следует обратиться инвестору в данном случае за защитой своих прав.

Ситуация 3. Инвестор перед покупкой ценных бумаг обратился к профессиональному участнику с просьбой предоставить ему сведения о ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались этим профессиональным участником в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления данного требования. Что будет верным в данном случае?

Ситуация 4. Профессиональный участник при приобретении у него ценных бумаг инвестором обязан по требованию инвестора помимо

информации, состав которой определен Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» и иными нормативными правовыми актами, предоставить определенную информацию, сформулируйте перечень этой информации.

Ситуация 5. В целях информирования инвесторов и предупреждения их о совершенных и возможных правонарушениях на рынке ценных бумаг Банк России на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» размещает информацию. Сформулируйте эту информацию и определите сроки ее предоставления.

Ситуация 6. Непредставление или нарушение эмитентом, профессиональным участником рынка ценных бумаг порядка представления информации, предусмотренной законодательством о защите прав и законных интересов инвесторов, влечет определенные наказания. Сформулируйте эти наказания для эмитента и профессионального участника.

Ситуация 7. Сформулируйте, какие организации внесены Банком России в реестр саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, кого они объединяют, кем регулируются.

Ситуация 8. Для приобретения статуса саморегулируемой организации некоммерческая организация должна соответствовать определенным требованиям, установленным Федеральным законом «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», сформулируйте эти требования и укажите кто контролирует их исполнение.

Ситуация 9. Организация (не являющаяся кредитной организацией) планирует получить лицензии профессионального участника на осуществление брокерской, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами. Укажите каким требованиям должна соответствовать такая организация.

Ситуация 10. Организация планирует получить лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности. Укажите требования, предъявляемые к такой организации.

Ситуация 11. Организация, не являющаяся кредитной, планирует получить лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности. Каким лицензионным требованиям и условиям из перечисленных ниже организация должна соответствовать с даты представления документов в Банк России.

Ситуация 12. Уставный капитал акционерного общества состоит из 800 обыкновенных акций и 200 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью 1 000 руб. На очередном годовом собрании акционерами было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на расширение производства.

Кто из перечисленных ниже акционеров имеет права требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров?

Ситуация 13. Уставный капитал акционерного общества состоит из 800

обыкновенных акций и 200 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью 1 000 руб. На очередном годовом собрании акционерами было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на производственные цели.

Кто из нижеперечисленных акционеров имеет право внесения предложений в повестку дня следующего общего собрания акционеров?

Ситуация 14. Уставный капитал общества разделен на 80 000 обыкновенных и 10 000 привилегированных акций номиналом по 1 000 руб., количество акционеров равно 65. Привилегированные акции являются голосующими из-за невыплаты дивидендов, определенных уставом общества. На внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 20 января 2015 года, большинством в 80% голосов принято решение о проведении закрытой подписки на дополнительные привилегированные акции в количестве 10 000 штук, с размещением среди 5 лиц, являющихся акционерами. Какие права имеет акционер Х, обладающий 900 привилегированных акций и голосовавший против данного решения.

Ситуация 15. Уставный капитал общества разделен на 80 000 обыкновенных и 15 000 привилегированных акций номиналом по 1 000 руб., количество акционеров равно 65. На внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 20 января 2015 года, большинством в 80% голосов принято решение о проведении закрытой подписки на облигации, конвертируемые в привилегированные акции, в количестве 5 000 штук, с размещением среди 10 лиц, не являющихся акционерами. Какие права имеет акционер Х, обладающий 9 600 обыкновенных акций и голосовавший против данного решения

Ситуация 16. Уставный капитал общества разделен на 80 000 обыкновенных и 20 000 привилегированных акций номиналом по 1 000 руб., количество акционеров равно 65. На внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 20 января 2015 года, большинством в 80% голосов принято решение о проведении закрытой подписки на облигации, конвертируемые в обыкновенные акции, в количестве 10 000 штук, с размещением среди 10 лиц, не являющихся акционерами. Какие права имеет акционер Х, обладающий 9600 обыкновенных акций и голосовавший против данного решения.

Ситуационный практикум по теме 3.

Ситуация 1. Управляющая компания открытого паевого фонда заключила договоры о поручения с двумя агентами: Х и Y. В соответствии с условиями договоров между управляющим и агентами для агентов установлены следующие размеры надбавок при выдаче и скидок при погашении паев: агент Х - 1 % и 3 % к расчетной стоимости пая соответственно; агент Y - 1,5 % и 2, 5 % соответственно. Имеет ли место в

данном случае нарушение требований законодательства, регулирующего деятельность паевых инвестиционных фондов?

Ситуация 2. В состав активов закрытых паевых фондов, относящихся к категории ипотечных фондов, могут входить денежные требования, вытекающие из кредитных договоров или договоров займа, а также залоговые, при соблюдении определенных условий. Сформулируйте эти условия.

Ситуация 3. В состав активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов могут входить акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций при условии, что эти бумаги прошли процедуру листинга. Укажите на каких биржах могут эти бумаги проходить листинг.

Ситуация 4. Несоответствие состава и (или) структуры активов акционерного инвестиционного фонда, интервального и закрытого паевых инвестиционных фондов (за исключением фондов недвижимости, ипотечных фондов, фондов венчурных инвестиций, рентных фондов, кредитных фондов, фондов художественных ценностей, фондов долгосрочных прямых инвестиций) требованиям нормативных правовых актов или инвестиционной декларации фонда, возникшее в результате изменения оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество фонда, или иных обстоятельств, не зависящих от действий управляющей компании такого фонда, должно быть устранено управляющей компанией. Сформулируйте в какие сроки и каким образом.

Ситуация 5. Ценные бумаги правительства иностранного государства могут составлять пенсионные резервы негосударственного пенсионного фонда при соблюдении определенных условий. Сформулируйте эти условия.

Ситуация 6. Депозитарное обслуживание негосударственного пенсионного фонда могут вести юридические лица. Определите требования к этим лицам.

Ситуация 7. Негосударственный пенсионный фонд обязан рассчитывать и направлять специализированному депозитарию определенные показатели. Сформулируйте эти показатели.

Ситуация 8. Стоимость одной обыкновенной акции (вместе с накопленным дивидендом) компании к концу года составила 250 рублей. В последние несколько лет предприятие работало стабильно и всю чистую прибыль распределяла в виде дивидендов по обыкновенным акциям. Дивидендная доходность по акциям в течение последних нескольких лет была стабильна составляла 22% годовых. Совет директоров одобрил проект реконструкции оборудования. При этом, согласно мнению финансовых аналитиков, проект замещения оборудования не должен приводить к дополнительным рискам. Рентабельность активов (ROA) предприятия в последние несколько лет была стабильной величиной и составляла 27% за год. На собрании акционеров было решено не выплачивать дивидендов в конце этого года и проводить инвестиционный проект с начала нового года за счет нераспределенной прибыли (невплаченных дивидендов). Чему

станет равна теоретическая стоимость (в рублях) акций компании в результате реализации проекта?

Ситуация 9. Стоимость одной обыкновенной акции (вместе с накопленным дивидендом) компании к концу года составила 115 руб. В последние несколько лет предприятие работало стабильно и всю чистую прибыль распределяло в виде дивидендов по обыкновенным акциям. Владельцы акций в течение последних несколько лет получали стабильный доход по дивидендам в размере 15 руб. (дивиденды выплачивались один раз в конце года). Совет директоров одобрил проект реконструкции оборудования. При этом, согласно мнению финансовых аналитиков, проект замещения оборудования не должен приводить к дополнительным рискам, а внутренняя норма доходности проекта ROA составляет 22,4%. На собрании акционеров было решено не выплачивать дивидендов в конце этого года и проводить инвестиционный проект с начала нового года за счет нераспределенной прибыли (невыплаченных дивидендов). Чему станет равна теоретическая стоимость (в рублях) акций компании в результате реализации проекта?

Ситуация 10. Стоимость одной обыкновенной акции (вместе с накопленным дивидендом) компании к концу года составила 215 руб. В последние несколько лет предприятие работало стабильно и всю чистую прибыль распределяло в виде дивидендов по обыкновенным акциям. Дивидендная доходность акций 19,4% годовых. Совет директоров одобрил проект реконструкции оборудования. Согласно мнению финансовых аналитиков, проект замещения оборудования не должен приводить к дополнительным рискам, а внутренняя норма доходности проекта ROA составляет 24,5%. На собрании акционеров было решено не выплачивать дивидендов в конце этого года и проводить инвестиционный проект с начала нового года за счет нераспределенной прибыли (невыплаченных дивидендов). Чему станет равна теоретическая стоимость (в рублях) акций компании в результате реализации проекта?

Ситуационный практикум по теме 4.

Ситуация 1. Как отразится при прочих равных условиях на ценах финансовых активов повышение Правлением ФРС целевой ставки по федеральным фондам?

Ситуация 2. Найти наиболее точный ответ. Крупнейшие китайские банки – акционерные общества, 100% акций которых принадлежит государству; Крупнейший коммерческий банк Китая – Народный банк Китая (People's Bank of China); Крупнейший коммерческий банк КНР – Промышленный и торговый банк Китая (ICBC); Центральный банк Китая – Банк Китая (Bank of China); В крупнейших китайских банках государству принадлежит контрольный пакет акций.

Ситуация 3. Отметить справедливые утверждения. В Китае:

I. На долю 4 крупнейших банков, контролируемых государством, приходится примерно 50% активов всех банков;

II. На долю 4 крупнейших банков, контролируемых государством, приходится более 80% активов всех банков;

III. Банкам запрещена большая часть операций с ценными бумагами;

IV. Банки являются активными участниками рынка ценных бумаг

Ситуация 4. Определите как отразилось решение разрешить китайским резидентам, имеющим валютные счета, покупать с 2001 г. обыкновенные акции класса В (Би) на рынке акций континентального Китая?

Ситуация 5. Почему при огромной величине государственного долга Японии (более 200% ВВП) эта проблема не так остра, как в странах, где величина государственного долга значительно меньше? Обоснуйте ситуацию

Ситуация 6. Объясните, чем характеризуются государственные облигации Великобритании, привязанные к инфляции (index-linked gilts)?

Ситуация 7. В чем особенность Закона о финансовой модернизации 1999 г. США (Закон Грэма-Лича-Блайли), сформулируйте причины.

7.2. Описание оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

Процедура оценивания	Шкала и критерии оценки, балл
Зачет предполагает ответ обучающимся на билет, включающий: Задание №1 – теоретический вопрос на знание базовых понятий предметной области дисциплины, а также позволяющий оценить степень владения обучающимся принципами предметной области дисциплины, понимание их особенностей и взаимосвязи между ними; Задание №2 – задание на анализ ситуации из предметной области дисциплины и выявление способности обучающегося выбирать и применять соответствующие принципы и методы решения практических проблем, близких к профессиональной деятельности; Задание №3 – задание на проверку умений и навыков, полученных в результате освоения дисциплины	Ответ аспиранта на вопросы билета оценивается по следующей балльной шкале: 1 вопрос: 0-30; 2 вопрос: 0-30; 3 вопрос: 0-40. Отлично - 90-100 баллов – ответ правильный, логически выстроен, использована профессиональная терминология. Хорошо - 70 -89 баллов – ответ в целом правильный, логически выстроен, использована профессиональная терминология. Удовлетворительно - 50-69 – ответ в основном правильный, логически выстроен, использована профессиональная терминология. Неудовлетворительно - менее 50 баллов – ответы на теоретическую часть неправильные или неполные.

Типовые задания для проведения промежуточной аттестации аспирантов в форме кандидатского экзамена

Задания 1 типа

Теоретические вопросы на знание базовых понятий предметной области дисциплины (курса), а так же позволяющие оценить степень владения обучающимся принципами предметной области дисциплины, понимание их особенностей и взаимосвязи между ними.

1. Финансовые рынки: типология, специфика, особенности функционирования.
2. Регулирование финансовых рынков. Задачи и статус Банка России на финансовом рынке.
3. Кризисы на финансовых рынках, их причины, последствия и возможности предотвращения.
4. Валютно-финансовые операции. Валютные рынки, их функционирование и регулирование.
5. Рынок страховых услуг и его регулирование.
6. Прогнозирование развития финансовых и валютных рынков.
7. Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг.
8. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы.
9. Состав основных международных финансовых рынков.
10. Финансовые посредники.
11. Депозитарные институты: виды деятельности и характеристики.
12. Страховые компании и их роль на финансовом рынке.
13. Инвестиционные компании. Негосударственные пенсионные фонды.
14. Факторы, определяющие цены на активы.
15. Первичный рынок и эмиссия ценных бумаг.
16. Вторичный рынок ценных бумаг.
17. Рынки казначейских ценных бумаг.
18. Рынок муниципальных ценных бумаг.
19. Рынок обыкновенных акций.
20. Рынки корпоративных ценных бумаг с высоким приоритетом.
21. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.
22. Регулирование финансового рынка
23. Системы торговли ценными бумагами.
24. Информационное обеспечение финансового рынка.
25. Инсайдерская информация и ее роль на финансовом рынке.
26. История становления рынка ценных бумаг в России.
27. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
28. Институты финансового рынка в России.
29. Характеристики международного рынка ценных бумаг.
30. Биржи России: участники, регулирование, контроль.
31. Порядок и размер получения возмещения по вкладам в банке. Страховой случай и условия его возмещения

Задания 2 типа

Теоретические вопросы, позволяющие оценить степень владения обучающегося принципами предметной области дисциплины, понимание их особенностей и взаимосвязи между ними

1. Раскройте экономическое содержание, функции и структуру финансового рынка в условиях цифровизации экономики.
2. Определите роль финансового рынка в развитии общества в условиях цифровизации, приведите примеры реализации функций финансового рынка в реальной действительности.
3. Сформулируйте цели и задачи финансового рынка с учетом требований цифровой экономики.
4. Перечислите и дайте характеристику новым финансовым инструментам.
5. Дайте оценку наиболее перспективным финансовым технологиям, применяемым на финансовом рынке, приведите примеры.
6. Перечислите и раскройте основное содержание нормативно-правовых актов Российской Федерации, обеспечивающих правовое регулирование функционирования финансовых рынков.
7. Дайте оценку основных тенденций и направлений развития финансовых рынков в эпоху цифровизации.
8. Обозначьте основные сферы применения технологий RegTech и SunTech в российской и зарубежной практике.
9. Сделайте обзор практики внедрения финансовых инноваций Банком России.
10. В чем заключается взаимодействие ЦБ РФ с Правительством РФ в области регулирования финансовых рынков?
11. Что можно считать основой для создания эффективного механизма взаимодействия Правительства РФ и в развитии Банка России?
12. Что выделяет Банк России в качестве приоритетов в развитии финансовых рынков?
13. Какие риски важно учитывать при реализации мероприятий по развитию финансовых рынков?
14. Что относится к основным характеристикам современного этапа развития инновационных технологий?
15. Как влияет внедрение инноваций на сферу оказания финансовых услуг?
16. Как связаны ключевые направления и задачи Банка России с развитием цифровых технологий и электронного взаимодействия?
17. Какие шаги по достижению результатов от внедрения перспективных технологий являются приоритетными?
18. Как оцениваются показатели деятельности финансовых рынков для анализа тенденции трансформации финансового рынка?

19. Что относится к наиболее востребованным сегодня компетенциям специалистов, деятельность которых связана с финансовыми рынками?
20. Почему РЦБ можно назвать альтернативным источником финансирования экономики?
21. Перечислите основные нормативно-законодательные акты, регламентирующие деятельность РЦБ в условиях трансформации экономики.
22. Какими характерными особенностями обладают цифровые эмиссионные ценные бумаги?
23. Назовите основные пути развития дигитализации РЦБ на современном этапе.
24. Раскройте преимущества внедрения блокчейна на фондовом рынке России.
25. Назовите причины интернационализации РЦБ в мировой финансовый рынок.
26. Как изменится содержание профессиональной деятельности на РЦБ в условиях цифровой экономики?
27. В чем состоят преимущества внедрения краудфандинга на финансовом рынке?
28. Каким требованиям должно соответствовать физическое лицо о признании его квалифицированным инвестором?
29. Охарактеризуйте место страхового рынка в финансовой системе.
30. Какова организационная структура страхового рынка в финансовой системе?
31. Что представляет собой внутренняя среда и внешнее окружение на страховом рынке?
32. Каковы роль и функции страховых посредников в условиях цифровизации?
33. Назовите антидрайверов цифровизации страховой индустрии.
34. Какие направления применения цифрового маркетинга в страховании вы знаете? Назовите плюсы и минусы цифрового маркетинга в страховании.
35. Охарактеризуйте опыт цифровизации ведущих цифровых организаций России.
36. Каковы проблемы и пути развития цифрового страхования в России?
37. Назовите нормы, устанавливающие правовой статус субъектов инвестиционной деятельности.
38. Какие особенности имеют нормативные основы международных финансовых рынков?
39. Перечислите виды норм, регулирующих международные финансовые рынки.
40. Перечислите виды нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность международных финансовых рынков.

Задания 3 типа

Задания на анализ ситуации из предметной области дисциплины и выявление способности обучаемых выбирать и применять соответствующие принципы и методы решения практических проблем, близких к профессиональной деятельности

Задание №1.

Структура собственников публичного акционерного общества представлена в следующем виде:

- 1) Иванов – 5%
- 2) Петров – 10 %
- 3) Сидоров - 8 %
- 4) Номинальный держатель 32 %
- 5) Другие акционеры – 35%
- 6) Акции, выкупленные на общество – 10 %

Определите количество голосующих акций у каждого собственника в данной ситуации.

Определите, кто из акционеров имеет право созыва внеочередного общего собрания в данной ситуации.

Определите, кто из акционеров имеет блокирующий пакет в данной ситуации.

Определите, кто из акционеров, в случае приобретения акций, должен направить в общество добровольное или обязательное предложение?

5. Какой показатель из ниже предложенного Вы выберете для определения риска эмитента по структуре собственника: 5 %, 2 %, 0 %).

Задание №2

Структура управления в акционерном обществе представлена:

- 1) ОСА, Совет директоров (в том числе Золотая акция), Правление, Генеральный директор.
- 2) ОСА, Правление, Генеральный директор (количество акционеров 50)
- 3) ОСА, Генеральный директор (количество акционеров более 1000).
- 4) ОСА, Совет директоров (в том числе 3 независимых директора), Правление, Генеральный директор.
- 5) ОСА, Совет директоров (в том числе представитель субъекта Федерации) Правление, Генеральный директор.

Определите: в каком из указанных АО меньше рисков по структуре управления

Укажите, является ли присутствие независимых директоров положительным моментом?

Задание №3.

На состоявшемся общем собрании акционеров ПАО были в том числе приняты решения об увеличении уставного капитала на сумму переоценки основных средств путем распределения акций среди акционеров, о размере дивидендов по итогам года и об утверждении крупной сделки, размер которой составлял более 50 % от стоимости активов общества.

С учетом наличия у общества обязанности по раскрытию информации, а также того, что в ходе предполагаемой эмиссии ценных бумаг не возникает обязанности по регистрации проспекта ценных бумаг, общество приняло решение раскрыть информацию о трех существенных фактах:

1. Сведения о фактах разовых сделок эмитента, размер которых либо стоимость имущества по которым составляет 10 % и более от активов эмитента на дату сделки.

2. Сведения о начисленных и (или) выплаченных доходах по ценным бумагам эмитента.

3. Сведения о решениях общих собраний.

Правомерны ли действия общества.

Задание №4.

Уставом общества было определено, что общество вправе разместить дополнительно к размещенным акциям один миллион обыкновенных акций номиналом 10 руб. Также Устав общества предусматривал право Совета директоров принимать решение об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций. При этом уставный капитал общества состоял только из обыкновенных акций.

Совет директоров принял решение единогласно, при этом в качестве источника увеличения уставного капитала использовалась нераспределенная прибыль прошлых лет. Регистрирующий орган отказал в государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг. На каком основании регистрирующий орган принял данное решение?

Задание №5.

В акционерном обществе количественный состав Совета директоров составляет 7 человек. Акционер общества – владелец дробной акции, составляющей $\frac{3}{5}$ целой акции, по вопросу о кумулятивном избрании членов Совета директоров общества распределил свои голоса между семью кандидатами в состав Совета директоров.

Оцените действия акционера – владельца дробной акции.

Задание №6.

ПАО принимает на общем собрании решение об увеличении уставного капитала путем проведения закрытой подписки на акции дополнительного выпуска. В качестве единственного приобретателя акций выпуска предполагается один банк – давний партнер ПАО.

Итоги голосования:

За – 84,41 % - 752 владельца;

Против – 3,22% -66 владельца;

Воздержались – 0,71 % - 12 владельцев;

Не голосовали – 11,66% - 431 владельцев.

На основании анализа данных итогов голосования общество сделало вывод об отсутствии обязанности по регистрации проспекта ценных бумаг в ходе планируемой эмиссии.

Объясните правомерны ли выводы общества?

Задание №7.

Публичное акционерное общество для проведения эмиссии ценных бумаг по открытой подписке привлекло к подготовке проспекта ценных бумаг финансового консультанта. Между обществом и финансовым консультантом был подписан договор, на основании которого финансовый консультант на рынке ценных бумаг оказывал эмитенту услуги по подготовке проспекта ценных бумаг. Сразу после подписания финансовым консультантом проспекта ценных бумаг общество приняло решение привлечь для мониторинга раскрытия информации иного финансового консультанта.

Объясните, правомерны ли действия общества?

Задание №8

Публичное акционерное общество приняло решение изменить адрес страницы в сети Интернет, на котором им раскрывается информация. В связи с этим старая страница в сети была закрыта, а вся информация, срок хранения которой в сети Интернет не истек, была перенесена обществом на новую страницу. Информация об изменении адреса страницы в сети Интернет была направлена обществом в федеральный орган исполнительной власти на рынке ценных бумаг. Объясните, противоречат ли действия акционерного общества установленному порядку раскрытия информации?

Задание №9

ПАО представило в регистрирующий орган документы для государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных акций, размещаемых посредством закрытой подписки.

Указанные акции размещаются в пределах кличества объявленных обыкновенных акций, которое определено в уставе этого акционерного общества. При этом Устав акционерного общества в качестве одного из

условий размещения объявленных акций предусматривает их размещение посредством открытой подписки. Регистрирующий орган принял решение об отказе в государственной регистрации указанного дополнительного выпуска обыкновенных акций . Правомерен ли отказ регистрирующего органа в государственной регистрации указанного дополнительного выпуска ценных бумаг?

Задание №10.

ПАО Х разместило опционы эмитента путем закрытой подписки. При этом общество также внесло в Устав положения об объявленных акциях, размещаемых владельцами опционов эмитента в установленный решением о выпуске опционов эмитента срок.

Имеет ли общество право выпустить опционы эмитента?