

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волков В.В.

Должность: Ректор

Дата подписания: 17.11.2025 16:17:58

Уникальный программный ключ:

ed68fd4b85b778e0f0b1bfea5dbc56cf4148f1229917e799a70e51517ff6d591

**Автономная некоммерческая образовательная организация высшего образования
«Европейский университет в Санкт-Петербурге»**

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

В.В. Волков

« 27 »

августа

2025 г.

Протокол Ученого Совета

№ 7

от

27 августа

2025 г.



**Рабочая программа дисциплины
«Инструменты финансового рынка»**

дополнительная профессиональная программа
«Подготовка к сертификату финансового аналитика. Интенсив»

вид программы
программа повышения квалификации

язык обучения – русский
форма обучения – очная
(очная, с применением дистанционных образовательных технологий)

Санкт-Петербург

Авторы:

Вымятни́на Ю.В., кандидат экономических наук, профессор факультета экономики АНООВО «ЕУСПб».

Рабочая программа дисциплины «Инструменты финансового рынка», входящая в состав программы повышения квалификации «Подготовка к сертификату финансового аналитика. Интенсив» утверждена на заседании Ученого совета университета.

Содержание

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
3. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	7
5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА	8
6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	10
7. ПРОГРАММНОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРОГРАММЫ	11

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель обучения по дисциплине «Инструменты финансового рынка» состоит в том, чтобы актуализировать имеющиеся у обучающихся знания по инструментам финансового рынка и методам экономического и финансового анализа и научить слушателей применять их для решения конкретных кейсов и профессиональных задач финансового аналитика.

Задачи обучения:

- Актуализировать знания инструментов финансового рынка;
- Актуализировать знания методов финансового и экономического анализа,
- Научить обучающихся применять знания инструментов финансового рынка, методов финансового и экономического анализа для решения конкретных задач и кейсов.

Изучение данной дисциплины способствует формированию профессиональных навыков по разработке моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, их исследованию, оценке и интерпретации полученных результатов.

Отличительной особенностью реализуемого подхода к преподаванию дисциплины является разнообразных практических иллюстраций основных теоретических положений применительно к изучаемой сфере, что дает возможность обучающимся увязать теоретические и практические аспекты.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 41 час (включая самостоятельную работу и часы на промежуточную аттестацию).

2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения дисциплины слушатель должен приобрести следующие знания и умения, необходимые для качественного изменения профессиональных компетенций:

слушатель должен знать:

- методы и инструменты экономического и финансового анализа,
- принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО),
- методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента

слушатель должен уметь:

- производить экономический и финансовый анализ компании, производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов.

слушатель должен владеть:

- навыками макроэкономического анализа, а
- анализа отраслей, секторов экономики,
- фундаментального анализа эмитентов и их ценных бумаг,
- анализа окупаемости проектов, оценка эмитента и ценных бумаг эмитента

В результате изучения дисциплины «Инструменты финансового рынка» слушатель приобретает следующие профессиональные компетенции (Таблица 1):

Планируемые результаты обучения по дисциплине

Таблица 1

Код и название компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапам формирования компетенций
----------------------------	------------------------	--

Код и название компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-3	Способен анализировать состояние рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов	Знать: З (ПК-3) – методы и инструменты экономического и финансового анализа, принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента
		Уметь: У (ПК-3) – производить экономический и финансовый анализ компании, производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов
		Владеть: В (ПК-3) – навыками макроэкономического анализа, анализа отраслей, секторов экономики, фундаментального анализа эмитентов и их ценных бумаг, анализа окупаемости проектов, оценка эмитента и ценных бумаг эмитента

3. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Содержание дисциплины соотносится с планируемыми результатами обучения по дисциплине через задачи, формируемые компетенции и их компоненты (знания, умения, навыки – далее ЗУВ) в соответствии с таблицей 2.

Таблица 2

Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)	Коды компетенций	Коды ЗУВ (в соответствии с табл. 1)
1.	Акции	Типы долевого ценных бумаг и рынков. Фундаментальный анализ акций. Оценка рынка долевого ценных бумаг. Аспекты ESG.	ПК-3	З (ПК-3)
2.	Ценные бумаги с фиксированным доходом	Типы ценных бумаг с фиксированным доходом. Фундаментальный анализ инструментов с фиксированным доходом. Определение срочной структуры и спреда доходности. Анализ процентного и кредитного риска. Оценка структурных продуктов. Аспекты ESG.	ПК-3	З (ПК-3) У (ПК-3)
3	Производные финансовые инструменты	Типы производных ценных бумаг. Оценка форвардов, фьючерсов, опционов, свопов. Риск-менеджмент.	ПК-3	З (ПК-3) У (ПК-3) В (ПК-3)
4.	Альтернативные инвестиции	Виды альтернативных инвестиций: недвижимость, активы реальных секторов экономики, венчурный капитал, хедж-фонды, товарные активы. Аспекты ESG.	ПК-3	З (ПК-3) У (ПК-3) В (ПК-3)
5.	Промежуточная аттестация	Опрос	ПК-3	З (ПК-3) У (ПК-3) В (ПК-3)

Структура дисциплины

Таблица 3.

№ п/ п	Наименование и содержание тем	Основные понятия (категории) и проблемы, рассматриваемые в теме	Объем дисциплины час.				Форма промежуточной аттестации
			Всего	Аудиторная работа по видам учебных занятий		СР ¹	
				Л	СЗ ²		
Инструменты финансового рынка							
1.	Акции	Типы долевых ценных бумаг и рынков. Фундаментальный анализ акций. Оценка рынка долевых ценных бумаг. Аспекты ESG.	9	4	4	1	Зачет (опрос)
2.	Ценные бумаги с фиксированным доходом	Типы ценных бумаг с фиксированным доходом. Фундаментальный анализ инструментов с фиксированным доходом. Определение срочной структуры и спреда доходности. Анализ процентного и кредитного риска. Оценка структурных продуктов. Аспекты ESG.	13	6	6	1	
3.	Производные финансовые инструменты	Типы производных ценных бумаг. Оценка форвардов, фьючерсов, опционов, свопов. Риск-менеджмент.	13	6	6	1	
4	Альтернативные инвестиции	Виды альтернативных инвестиций: недвижимость, активы реальных секторов экономики, венчурный капитал, хедж-фонды, товарные активы. Аспекты ESG.	5	2	2	1	
5	Промежуточная аттестация	Опрос	1	-	-	1	
	Итого:		41	18	18	5	зачет

¹ Самостоятельная работа, включает в себя часы на текущий контроль

² Могут включать в себя: лабораторные работы, круглые столы, мастер-классы, мастерские, деловые игры, ролевые игры, тренинги, семинары по обмену опытом, выездные занятия, консультации

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Общие положения.

Знания и навыки, полученные в результате лекций и семинарских занятий, закрепляются и развиваются в результате повторения материала, усвоенного в аудитории, путем чтения исследовательской литературы (из списков основной, дополнительной), статей по проблематики занятия и их анализа.

Самостоятельная работа обучающегося представляет самостоятельное изучение дополнительных материалов, Интернет-ресурсов и пр. Подготовка к практическим занятиям, повторение пройденного материала, в том числе решенных на занятиях задач и разобранных кейсов. Самостоятельная работа может вестись как индивидуально, так и при содействии преподавателя. Вопросы и замечания, возникшие в ходе самостоятельного внеаудиторного чтения рекомендованной литературы, обсуждаются с преподавателем и другими обучающимися. Выносятся на обсуждение, как правило, актуальные проблемы и предлагается их рассмотреть с точки зрения того или иного теоретического подхода.

На занятиях материал излагается в проблемной форме. Основной упор в преподавании делается на изучение теоретических понятий и возможности их применения на конкретных примерах, в том числе в индивидуальной и групповой форме.

Перечень основных вопросов по изучаемым темам для самостоятельной работы обучающихся.

- Какие основные свойства финансовых инструментов?
- Как делятся облигации по срочности/ проценту/ возврату суммы/ обеспеченности / старшинству долга?
- Что такое еврооблигации/ секьюритизация/ структурный продукт/ green bonds/ конвертируемые облигации?
- Что понимают под high yield?
- Разница между номинальной и эффективной доходностью?
- Отличия акций от облигаций? преимущества и недостатки инструментов? Отличия обычных от привилегированных акций?
- Типы акций (минимум 3)?
- Признаки ликвидности (минимум 5)?
- Принцип каскадности оценок для оценки финансовых инструментов?
- Чем определяется цена актива?
- Каким образом можно оценить денежный поток по компании?
- Общая формула оценки акций и оценки при предположении постоянного роста дивидендов.
- Если доходность меньше купона, облигация торгуется с премией или дисконтом?
- Как на основании кривых доходностей оценивать пере/недо-оцененные облигации
- В чем заключается основной принцип расчета индекса, взвешенного по капитализации?
- Чем отличается фьючерс от форварда?
- Какие бывают базовые активы?
- Что такое своп? Какие типы свопов существуют?
- Какие существуют риски при инвестициях? Как идентифицируется склонность к риску на различных рынках?
- Что такое кредитные рейтинги и как они связаны с оценкой кредитного качества?

Источники для самостоятельной подготовки:

- Финансовые рынки и институты : учебное пособие / Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская, Н. Н. Мокеева [и др.] ; под общ. ред. О. В. Толмачевой ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2020. – 99 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=699287>
- Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов [Text] : учеб. пособ. / А. Н. Буренин. - 3-е изд., доп. - М. : Научно-техническое общество им. акад. С. И. Вавилова, 2009. - 417 с..

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

Проведение текущего контроля в рамках реализации данной дисциплины проходит в соответствии с Таблицей 3 данной рабочей программы дисциплины по основным понятиям (категориям) и проблемам, рассматриваемым в предложенных темах. Фиксация результатов текущего контроля в рамках реализации данной дисциплины не предусмотрена.

Форма промежуточной аттестации – зачет, выставляемый на основе устного опроса.

При аттестации используются система «зачтено» и «не зачтено» в соответствии с критериями оценивания.

В результате промежуточного контроля знаний обучающиеся получают аттестацию по дисциплине.

Показатели, критерии и оценивание компетенций по уровням их формирования в процессе промежуточной аттестации

Таблица 4

Форма промежуточной аттестации/вид промежуточной аттестации	Коды компетенций	Коды ЗУВ (в соответствии с Таблицей 1)	Критерии оценивания	Оценка
зачет / устный опрос	ПК-1	З (ПК-1) У (ПК-1) В (ПК-1)	ответ на вопросы характеризуется отсутствием серьезных, значимых неточностей, при следующих характеристиках ответа: – твердое знание материала программы, – последовательное изложение материала, – знание теоретических положений с обоснованной их аргументации, – соблюдение норм устной и письменной литературной речи ответ на вопросы характеризуется отсутствием серьезных, значимых неточностей, при следующих характеристиках ответа: – твердое знание материала курса, – последовательное изложение материала, – знание теоретических положений без обоснованной их аргументации, – соблюдение норм устной литературной речи	зачтено

Форма промежуточной аттестации/вид промежуточной аттестации	Коды компетенций	Коды ЗУВ (в соответствии с Таблицей 1)	Критерии оценивания	Оценка
			<p>ответ на вопрос билета, свидетельствующий о некомпетентности слушателя, при следующих параметрах ответа:</p> <ul style="list-style-type: none"> – незнание значительной части программного материала, – наличие существенных ошибок в определениях, формулировках, понимании теоретических положений; – бессистемность при ответе на поставленный вопрос, – отсутствие в ответе логически корректного анализа, аргументации, классификации, – наличие нарушений норм устной литературной речи. 	не зачтено

Результаты промежуточного контроля по дисциплине, выраженные в бинарной системе «зачтено», показывают уровень сформированности у обучающегося компетенций.

Результаты промежуточного контроля по дисциплине, выраженные в бинарной системе «не зачтено», показывают не сформированность у обучающегося компетенций по дисциплине.

Примерный перечень вопросов к промежуточной аттестации.

Вопрос 1. Предприятие получило кредит в банке 1000 млн. руб. на р/с. За счёт кредита предприятие оплатило материалы на 100 млн. руб., выплатило зарплату в сумме 130 млн. руб. Работники за счёт зарплат купили товары на сумму 75 млн. руб., сделана оплата в банке на 1,5 года в размере 18 млн. руб., положили на вклад сроком на 3 месяца 30 млн. руб. Определите, как изменялась денежная масса М1 в результате данных операций.

Вопрос 2. Допустим, что вы имеете вклад в банке 350000 руб. Среднегодовой уровень инфляции в предстоящем году – 25%. Процент по вкладам – 10%. Какой вид вклад примет через год? Выиграете или проиграете вы? Сколько именно

Вопрос 3. По условиям кредитного договора ставка простых процентов в первом месяце пользования кредитом составила 12% годовых, а в каждом последующем месяце с учетом ожидаемой инфляции увеличивается на 0,1 процентный пункт. Рассчитайте доходность кредитной сделки в размере 1,5 млн. руб., взятого на шесть месяцев с погашением с процентами единовременно в конце срока.

Вопрос 4. Предприятие получило кредит в банке 1000 млн. руб. на р/с. За счёт кредита предприятие оплатило материалы на 100 млн. руб., выплатило зарплату в сумме 130 млн. руб. Работники за счёт зарплат купили товары на сумму 75 млн. руб., сделана оплата в банке на 1,5 года в размере 18 млн. руб., положили на вклад сроком на 3 месяца 30 млн. руб. Определите, как изменялась денежная масса М1 в результате данных операций.

Вопрос 5. Допустим, что вы имеете вклад в банке 350000 руб. Среднегодовой уровень инфляции в предстоящем году – 25%. Процент по вкладам – 10%. Какой вид вклад примет через год? Выиграете или проиграете вы? Сколько именно?

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

- Финансовые рынки и институты : учебное пособие / Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская, Н. Н. Мокеева [и др.] ; под общ. ред. О. В. Толмачевой ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2020. – 99 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=699287>
- Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов
- [Text] : учеб. пособ. / А. Н. Буренин. - 3-е изд., доп. - М. : Научно-техническое общество им. акад. С. И. Вавилова, 2009. - 417 с..

Дополнительная литература:

- Ширшов Е. В. Инструменты финансового рынка [Электронный ресурс]: учебник / Е. В. Ширшов, Н. И. Петрик, А. Г. Тутыгин. - М., Берлин: Директ-Медиа, 2015. - 133с.-URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=349052> .

Перечень информационно-справочных систем и профессиональных баз данных информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения программы:

Информационно-справочные системы:

- Гарант.Ру. Информационно-правовой портал: <http://www.garant.ru>
- Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»: <http://window.edu.ru/>
- Открытое образование. Ассоциация «Национальная платформа открытого образования»: <http://npoed.ru>
- Официальная Россия. Сервер органов государственной власти Российской Федерации: <http://www.gov.ru>
- Официальный интернет-портал правовой информации. Государственная система правовой информации: <http://pravo.gov.ru>
- Правовой сайт КонсультантПлюс: <http://www.consultant.ru/sys>
- Российское образование. Федеральный портал: <http://www.edu.ru>

Тематические системы:

- Diglossa.org: <http://ru.diglossa.org/>
- Google. Книги: <https://books.google.com>
- Internet Archive: <https://archive.org>
- Библиотека Гумер – гуманитарные науки: <http://www.gumer.info>
- Библиотека Ихтика [ihtik.lib.ru]: <http://ihtik.lib.ru/>
- Библиотека Фронтистеса: <http://ksana-k.narod.ru/>
- Докусфера — Российская национальная библиотека: <http://leb.nlr.ru>
- ЕНИП — Электронная библиотека «Научное наследие России»: <http://e-heritage.ru/index.html>
- Национальная электронная библиотека НЭБ: <http://www.rusneb.ru>
- Президентская библиотека: <http://www.prilib.ru>
- Российская государственная библиотека: <http://www.rsl.ru/ru/s97/s339/>
- Российская национальная библиотека: <http://www.nlr.ru/poisk/>
- Электронная энциклопедия и библиотека Руниверс: <http://www.runivers.ru>
- Президентская библиотека им. Б. Н. Ельцина — <https://www.prilib.ru>
- Электронная библиотека РГБ — <http://elibrary.rsl.ru>
- Докусфера. Электронный фонд РНБ — <https://nlr.ru>

- Электронная библиотека Научное наследие России — <http://www.e-heritage.ru/>
- Библиотека Гумер – гуманитарные науки — <https://www.gumer.info/>

7. ПРОГРАММНОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРОГРАММЫ

В ходе реализации образовательного процесса используются многофункциональные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Проведение занятий лекционного типа и семинарского типа обеспечивается демонстрационным оборудованием.

В университете созданы все условия для функционирования электронной информационно-образовательной среды, включающей в себя электронные информационные ресурсы, электронные образовательные ресурсы, совокупность информационных технологий, телекоммуникационных технологий, соответствующих технологических средств, обеспечивающих освоение обучающимися образовательных программ в полном объеме независимо от места нахождения обучающихся. В случае реализации программы повышения квалификации с применением дистанционных образовательных технологий слушатели получают доступ ко всем необходимым ресурсам.

Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (в случае необходимости) могут быть созданы специальные условия для получения образования.

Программное обеспечение

При осуществлении образовательного процесса в рамках Университета слушателям рекомендовано использовать следующее лицензионное программное обеспечение:

- OS Microsoft Windows (OVS OS Platform); MS Office (OVS Office Platform)
- Adobe Acrobat Professional 11.0 MLP AOO License RU (Версия 11.0 или выше)
- Adobe CS5.5 Design Standart Win IE EDU CLP (Версия CS5.5)
- ABBYY FineReader 11 Corporate Edition (Версия 11.0); ABBYY Lingvo x5 (Версия X5)
- Adobe Photoshop Extended CS6 13.0 MLP AOO License RU (Версия CS6 13.0)
- Adobe Acrobat Reader DC /Pro (Версия 11.0 или выше)
- Google Chrome (Версия 73.0 или выше)
- Opera (Версия 58 или выше)
- Mozilla (Версия 66 или выше)
- VLC (Версия 3.0 или выше)