

Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«Поволжский православный институт имени Святителя Алексия,  
митрополита Московского»

Кафедра экономики и бизнес-развития

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце: АНО ВО "Поволжский православный институт"  
ФИО: Лескин Дмитрий Юрьевич  
Должность: Ректор  
Срок действия: с 01.01.2021 по 31.12.2025  
Уникальный программный ключ:  
as4das5d4as65d7485as4fd2as4f65as4f6574as854f5as465f42zx41f8a5s7f51as65f4

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

Направление подготовки **44.03.01 Педагогическое образование**

Направленность (профиль) **Экономическое образование**

Квалификация выпускника **бакалавр**

Тольятти  
2019

Рабочая программа разработана на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 44.03.01 Педагогическое образование, (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Минобрнауки России от 04.12.2015 № 1426 (зарегистрировано в Минюсте России 11.01.2016, № 40536); образовательной программы по направлению подготовки 44.03.01 Педагогическое образование, профиль «Экономическое образование».

Разработчик программы дисциплины:

Гребенькова О.А., кандидат экономических наук

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры экономики и бизнес-развития, протокол от 26.06.2019 г. № 9.

Заведующий кафедрой: Торхова А.Н., кандидат экономических наук, доцент

Информация об актуализации рабочей программы дисциплины:

Протокол заседания кафедры экономики и бизнес-развития от 30.06.2020 г. № 9.

Протокол заседания кафедры экономики и бизнес-развития от 25.05.2021 г. № 7.

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель ООП: Торхова А.Н., кандидат экономических наук, доцент

Рабочая программа дисциплины утверждена в составе основной профессиональной образовательной программы на заседании Ученого совета института, протокол от 28.06.2019 г. № 8.

## Оглавление

1.	ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ .....	4
1.1.	Цели и задачи изучения дисциплины.....	4
1.2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
1.3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
1.4.	Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	7
2.	СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	8
2.1.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	8
2.2.	Содержание разделов дисциплины .....	8
3.	УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ .....	9
3.1.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины: .....	9
3.2.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	11
3.3.	Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем.....	12
3.4.	Сведения о материально-техническом обеспечении дисциплины.....	12
4.	ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ.....	12
4.1.	Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций.....	13
4.2.	Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания компетенций.....	14
5.	МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .....	24

## 1. ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

### 1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

**Целями** изучения дисциплины являются формирование представления о функционировании рынка ценных бумаг, комплексное изучение видов ценных бумаг и операций с ними, подготовка к практической деятельности, связанной с обращением ценных бумаг, развитие умения работать с нормативной базой, регулирующей рынок ценных бумаг, научной литературой, обучение работе с информацией, предоставляемой фондовой биржей.

Для достижения поставленных целей необходимо решить ряд **задач**, которые сводятся к получению глубоких знаний:

- 1) об экономической сущности ценных бумаг и их фундаментальных свойствах;
- 2) особенностях конкретных видов ценных бумаг, правилах их выпуска и обращения и возможности их использования в хозяйственной практике;
- 3) структуре рынка ценных бумаг и его участниках;
- 4) операциях и сделках с ценными бумагами, совершаемыми участниками рынка ценных бумаг;
- 5) организации инвестирования в ценные бумаги;
- 6) видах финансовых рисков и методах их минимизации;
- 7) системе регулирования рынка ценных бумаг, а также о других аспектах функционирования фондового рынка.

### 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

<b>УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач</b>	
<b>Код и наименование индикатора достижения компетенций</b>	<b>Результаты обучения</b>
ИУК-1.1. Анализирует задачу, выделяя этапы ее решения, действия по решению задачи	<b>Знать</b> принципы и методы поиска, анализа и синтеза информации
	<b>Уметь</b> осуществлять эффективный поиск информации и работу с разноплановыми источниками
	<b>Владеть</b> - категориальным аппаратом в области рынка ценных бумаг на уровне понимания и свободного воспроизведения; - пониманием многовариантности процесса развития рынка ценных бумаг, и правомерностью существования различных точек зрения
ИУК-1.2. Находит, критически анализирует и выбирает информацию, необходимую для решения поставленной задачи	<b>Знать</b> - место и роль рынка ценных бумаг в финансовой системе страны, структуру и тенденции развития российского и международного рынка ценных бумаг; - сущность ценной бумаги как экономической категории, основные виды ценных бумаг, особенности их выпуска, размещения и обращения;
	<b>Уметь</b> анализировать экономические процессы, протекающие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как

	его составной части
	<p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- современными методами сбора, анализа и обработки данных необходимых для решения поставленных профессиональных задач;</li> <li>- культурой мышления, способностью к обобщению, анализу,</li> <li>- восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения.</li> </ul>
ИУК-1.3. Рассматривает различные варианты решения задачи, оценивает их преимущества и риски	<p><b>Знать</b></p> <p>деятельность участников на рынке ценных бумаг, основы организации биржевых и внебиржевых торгов</p>
	<p><b>Уметь</b></p> <p>анализировать экономические процессы, протекающие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части, и прогнозировать возможное их развитие в будущем</p>
	<p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с нормативными актами, статистическими материалами, позволяющими использовать их в практической работе;</li> <li>- навыками чтения биржевой информации, информации рейтинговых агентств, проспектов эмиссии; поиска информации об эмитентах.</li> </ul>
ИУК-1.4. Грамотно, логично, аргументированно формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- глобальный процесс секьюритизации финансовых рынков;</li> <li>- особенности реализации функций фондового рынка в российской экономике.</li> </ul>
	<p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- осуществлять упрощенный фундаментальный анализ финансовых активов, оценивать динамику курсов финансовых активов и биржевых индексов, выявлять возможности инвестирования в зависимости от стратегии;</li> <li>- использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности</li> </ul>
	<p><b>Владеть</b></p> <p>способностью формирования собственного суждения на основе оценки информации других участников деятельности для принятия обоснованного решения.</p>
<b>ОПК-2. Способен участвовать в разработке основных и дополнительных образовательных программ, разрабатывать отдельные их компоненты (в том числе с использованием информационно- коммуникационных технологий)</b>	
ИОПК-2.1. Разрабатывает программы учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), программы дополнительного образования в соответствии с нормативно-правовыми	<p><b>Знать</b></p> <p>основные педагогические и информационно-коммуникационные технологии, используемые в школьном обучении и культурно-просветительской деятельности</p>
	<p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять в своей деятельности основные нормативно-правовые акты в сфере образования и нормы профессиональной этики;</li> </ul>

актами в сфере образования	- анализировать имеющиеся Интернет технологии для организации процесса обучения и культурно-просветительской деятельности
	<b>Владеть</b> готовностью использовать формы, методы и приемы педагогических и других технологий при разработке основных и дополнительных образовательных программ
<b>ОПК-8. Способен осуществлять педагогическую деятельность на основе специальных научных знаний</b>	
ИОПК-8.1. Применяет методы анализа педагогической ситуации, профессиональной рефлексии на основе специальных научных знаний	<b>Знать</b> - классификацию ценных бумаг; - выпуск и обращение ценных бумаг; - принципы функционирования фондовой биржи; - производные финансовые инструменты.
	<b>Уметь</b> - на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие рынок ценных бумаг; - рассчитывать доходность различных финансовых инструментов.
	<b>Владеть</b> - современными методами получения и анализа информации о рынке ценных бумаг; - способностью работать с информацией в глобальных компьютерных сетях; - навыками самостоятельной работы, самоорганизации для занятий интернет-трейдингом на рынке ценных бумаг
<b>ПК-3. Способен применять предметные знания при реализации образовательного процесса</b>	
ИПК-3.1. Демонстрирует знания: закономерностей, принципов и уровней формирования и реализации содержания образования в области профиля подготовки; структуры, состава и дидактических единиц содержания предметов профиля подготовки при реализации образовательного процесса	<b>Знать</b> - методы анализа рынка ценных бумаг и использование их при формировании портфеля ценных бумаг предприятия; - основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг; - содержание учебного материала для разных возрастных групп обучающихся и с учетом их образовательных потребностей
	<b>Уметь</b> - рассчитывать доходность различных финансовых инструментов; - анализировать факторы, влияющие на рынок ценных бумаг - использовать полученные знания при решении конкретных задач биржевой практики; - применять полученные знания в своей педагогической деятельности, учитывать требования к организации образовательного процесса.
	<b>Владеть</b> - культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и

	выбору путей ее достижения; - способностью расчета эффективности и риска в маржинальной торговле; - навыками проектирования учебных средств и ресурсов, соответствующих содержанию учебного материала, возрастным и индивидуальным особенностям учащихся.
--	---

### 1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Данная дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Дисциплины (модули).

Дисциплины, на освоении которых базируется данная дисциплина – «Статистика», «Финансы», «Макроэкономика».

В свою очередь, изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» является предшествующим для изучения дисциплин «Организация дополнительного образования (экономическое образование)», «Стратегическое планирование и прогнозирование», «Инвестиции и инвестиционный анализ», а также подготовки материала для написания выпускной квалификационной работы.

### 1.4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Количество зачетных единиц	2		
Часов по учебному плану	72		
Виды контроля в семестрах:	Экзамены	Зачеты	Курсовые работы
		5	

Курс	1		2		3		4		Итого
Семестр	1	2	3	4	5	6	7	8	
Зачетных единиц по семестрам					2				2
Лекции (ч)					14				14
Лабораторные (ч.)									
Практические (ч.)					30				30
Контактная работа студента с преподавателем (ч.)					44				44
Сам. работа (ч.)					28				28
Контроль (ч.)									
Итого (ч.)					72				72

## 2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 2.1. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Модуль	Количество академических часов – всего	из них			
		Лекций	Лабораторных	Практических	Самостоятельная работа
<b>Модуль 1. Основные понятия рынка ценных бумаг.</b>	<b>12</b>	<b>2</b>		<b>4</b>	<b>6</b>
Тема 1.1. Роль и значение рынка ценных бумаг.	6	1		2	3
Тема 1.2. Сущность ценных бумаг и их классификация.	6	1		2	3
<b>Модуль 2. Рынок ценных бумаг и его участники.</b>	<b>18</b>	<b>4</b>		<b>8</b>	<b>6</b>
Тема 2.1. Эмитенты и инвесторы. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.	9	2		4	3
Тема 2.2. Регулирование рынка ценных бумаг.	9	2		4	3
<b>Модуль 3. Ценные бумаги, их виды. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.</b>	<b>42</b>	<b>8</b>		<b>18</b>	<b>16</b>
Тема 3.1. Акции и облигации.	10	2		4	4
Тема 3.2. Векселя и другие основные ценные бумаги.	10	2		4	4
Тема 3.3. Вторичные и производственные ценные бумаги.	10	2		4	4
Тема 3.4. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.	12	2		6	4
<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>14</b>		<b>30</b>	<b>28</b>

### 2.2. Содержание разделов дисциплины

#### **Модуль 1. Основные понятия рынка ценных бумаг.**

**Тема 1.1. Роль и значение рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг.**

Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. Становление и развитие рынка ценных бумаг в России. Сущность, функции и виды рынка ценных бумаг.

#### **Тема 1.2. Сущность ценных бумаг и их классификация.**

Понятие ценных бумаг: юридический и экономический подходы. Понятие и виды финансов рисков, связанных с ценными бумагами. Стоимость и цена ценной бумаги. Основные виды ценных бумаг.

#### **Модуль 2. Рынок ценных бумаг и его участники.**



### **Тема 2.1. Эмитенты и инвесторы. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.**

Участники рынка ценных бумаг: эмитенты и инвесторы. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании). Акционерные инвестиционные фонды и паевые инвестиционные фонды. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

### **Тема 2.2. Регулирование рынка ценных бумаг.**

Необходимость регулирования рынка ценных бумаг. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Методы государственного регулирования. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.

## **Модуль 3. Ценные бумаги, их виды. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.**

### **Тема 3.1. Акции и облигации.**

Основные назначения акций и способы их размещения. Виды акций и их оценка инвестором. IPO как инструмент привлечения инвестиций. Функции депозитария и регистраторов при покупке и продаже акций. Назначение и классификация облигаций. Секьюритизация.

### **Тема 3.2. Векселя и другие основные ценные бумаги.**

Общая характеристика векселя. Виды векселей. Простой и переводной вексель. Обращение векселей. Учет векселей. Общая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов. Чек. Коносамент. Складское свидетельство. Закладная.

### **Тема 3.3. Вторичные и производственные ценные бумаги.**

Преимущественные права. Особенности механизма реализации прав. Варрант. Скрытая и временная стоимость варранта. Депозитарные расписки. Виды депозитарных расписок. Организация выпуска ADR. Обращение ADR. Понятие и основные виды производных инструментов. Особенности работы с производными финансовыми инструментами.

### **Тема 3.4. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.**

Понятие об эмиссии. Классификация эмиссий. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии. Особенности выпуска биржевых облигаций и опционов эмитента. Характеристика основных параметров IPO и PO. Сравнительная характеристика биржевого и внебиржевого размещения. Вторичное обращение ценных бумаг.

## **3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **3.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины:**

#### **3.1.1. Основная литература**

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. – Москва : Дашков и К°, 2015. – 256 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02413-9. – Текст : электронный.
2. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. – Москва : Дашков и К°, 2015. – 256 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02390-3. – Текст : электронный.

3. Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; под ред. Е.Ф. Жукова. – Москва : Юнити, 2015. – 567 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-01495-1. – Текст : электронный.

### 3.1.2. Дополнительная литература

1. Бабенчук, К.А. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / К.А. Бабенчук. – Самара : Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2012. – 90 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142832> (дата обращения: 14.01.2021). – ISBN 978-5-9585-0504-3. – Текст : электронный.
2. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. – Москва : Дашков и К°, 2015. – 160 с. : табл., схемы – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=385769> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02534-1. – Текст : электронный.
3. Гафурова, Г.Т. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / Г.Т. Гафурова, Р.И. Хикматов, А.М. Фатыхова ; Институт экономики, управления и права (г. Казань). – Казань : Познание (Институт ЭУП), 2011. – 256 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=257536> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-8399-0361-6. – Текст : электронный.
4. Горловская, И.Г. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг : учебное пособие / И.Г. Горловская ; Омский государственный университет им. Ф. М. Достоевского. – Омск : Омский государственный университет, 2012. – 148 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=237157> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-7779-1395-1. – Текст : электронный.
5. Лассен, Т. Банковские ипотечные ценные бумаги (Covered Bonds) в России и за рубежом : практическое пособие : [16+] / Т. Лассен. – Москва : Статут, 2019. – 224 с. : схем., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=571910> (дата обращения: 14.01.2021). – ISBN 978-5-8354-1569-4. – Текст : электронный.
6. Лубягина, Д.В. Риск на рынке ценных бумаг (частноправовые аспекты) / Д.В. Лубягина. – Москва : Проспект, 2018. – 239 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494551> (дата обращения: 14.01.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-392-21653-6. – Текст : электронный.
7. Маренков, Н.Л. Рынок ценных бумаг в России : учебное пособие / Н.Л. Маренков, Н.Н. Косаренко. – 5-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2016. – 122 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83213> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-89349-538-6. – Текст : электронный.
8. Маркс, Г. Рыночные циклы: как выявлять и использовать закономерности для успешного инвестирования : [16+] / Г. Маркс ; пер. с англ. А. Гришина. – Москва : Альпина Паблишер, 2020. – 272 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=598239> (дата обращения: 14.01.2021). – ISBN 978-5-6042881-4-6. – Текст : электронный.
9. Мэрфи, Д. Межрыночный анализ: принципы взаимодействия финансовых рынков : [16+] / Д. Мэрфи ; ред. В. Ионов. – Москва : Альпина Паблишер, 2016. – 299 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279760> (дата обращения: 14.01.2021). – ISBN 978-5-9614-1707-4. – Текст : электронный.

10. Натенберг, Ш. Опционы: волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли : [16+] / Ш. Натенберг ; науч. ред. А. Балабушкин ; ред. В. Ионов ; пер. Е. Пестерева. – 3-е изд. – Москва : Альпина Паблишер, 2016. – 539 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=254536> (дата обращения: 14.01.2021). – ISBN 978-5-9614-5238-9. – Текст : электронный.
11. Рынок ценных бумаг : учебное пособие : [16+] / А.В. Золкина, А.А. Панасюк, А.Ю. Анисимов, И.А. Кокорев ; Институт мировых цивилизаций. – Москва : Институт мировых цивилизаций, 2019. – 84 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=598477> (дата обращения: 14.01.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-6043054-7-8. – Текст : электронный.
12. Рынок ценных бумаг / сост. М.В. Соколовский. – Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2012. – 78 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=232650> (дата обращения: 19.11.2020). – Текст : электронный.
13. Хорев, А.И. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / А.И. Хорев, Л.Е. Совик, Е.В. Леонтьева ; Воронежский государственный университет инженерных технологий. – Воронеж : Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2014. – 204 с. : табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255904> (дата обращения: 14.01.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-00032-053-2. – Текст : электронный.
14. Цибулькикова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибулькикова ; Томский Государственный университет систем управления и радиоэлектроники (ТУСУР). – Томск : ТУСУР, 2016. – 167 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757> (дата обращения: 14.01.2021). – Библиогр.: с. 159-160. – Текст : электронный.
15. Шевченко, А.Н. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / А.Н. Шевченко, В.В. Мосейчук. – Воронеж : Воронежская государственная лесотехническая академия, 2012. – 120 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=143339> (дата обращения: 19.11.2020). – Текст : электронный.

### 3.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Агентство экономической информации о некоторых биржевых котировках, фондовых индексах, курсах валют. Обзор новостей на макро- и микроэкономических рынках, аналитические материалы, статьи, дискуссии. – Режим доступа: <http://www.prime-tass.ru/>
2. Административно-управленческий портал – электронная библиотека деловой литературы и документов по различным аспектам финансов, экономики и управления деятельностью предприятий. Представлены электронные учебники, учебные и методические пособия, научные монографии по экономике предприятия. – Режим доступа: <http://www.aup.ru/>
3. Консультант плюс - справочно-правовая система - обзоры законодательства, финансовые консультации, актуальная справочная информация, статьи. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
4. Официальное представительство Министерства Финансов РФ. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/>
5. Подборка информационных материалов о бизнесе и для бизнеса: валюты, кредиты, фондовый рынок, мировые финансы и др. Итоги торгов на биржах, лента комментариев к событиям финансового рынка. – Режим доступа:

<http://www.rbc.ru/>

6. Экономические новости и сможете проследить тенденции в экономике, прочитаете актуальные публикации по экономике и финансам. – Режим доступа: <http://www.finansy.ru>
7. Экономический портал: новости, книги, учебники, статьи из журналов и др. публикации. – Режим доступа: <http://institutiones.com/>

### **3.3. Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем**

#### **3.3.1. Перечень информационных технологий**

- чтение лекций с использованием мультимедийных средств;
- поиск информации с использованием сети Интернет;
- выполнение учебных заданий с использованием электронного офиса;
- компьютерное тестирование;
- организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты;
- использование электронной информационно-образовательной среды института, образовательных ресурсов по дисциплине в электронной системе управления обучением Moodle.

#### **3.3.2. Перечень программного обеспечения**

Наименование программного обеспечения	Лицензионное программное обеспечение	Свободно распространяемое программное обеспечение
Операционная система MS Windows	+	
Электронный офис MS Office	+	
Программный пакет для работы с электронной интерактивной доской SmartNotebook	+	
Электронная система управления обучением Moodle		+

#### **3.3.3. Перечень информационных справочных систем, профессиональных баз данных**

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн. – Режим доступа: [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru).
2. Консультант плюс. Справочно-правовая система - обзоры законодательства, финансовые консультации, актуальная справочная информация, статьи. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

### **3.4. Сведения о материально-техническом обеспечении дисциплины**

Учебные аудитории для проведения учебных занятий	Оборудование и технические средства обучения
Аудитория для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной	Учебная мебель (столы, стулья), технические средства обучения, служащие для представления учебной информации (стационарные или переносные наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер/ноутбук, интерактивная доска), учебно-наглядные пособия (презентации по темам лекций), обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие данной программе дисциплины.

аттестации	
Помещения для самостоятельной работы	Компьютерный класс, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций

Код формируемой компетенции и индикаторы достижения компетенций	Контролируемые разделы/темы дисциплины	Формы учебной работы	Оценочные средства
УК-1: ИУК-1.1-1.4 ОПК-2: ИОПК-2.1 ОПК-8: ИОПК-8.1 ПК-3: ИПК-3.1	Модуль 1. Основные понятия рынка ценных бумаг.	Изучение учебной литературы по темам модуля: Вопросы для опроса и самопроверки Выполнение письменных заданий (ИДЗ): Подготовка доклада Решение задач	Опрос Письменные задания: Доклад Задачи
УК-1: ИУК-1.1-1.4 ОПК-2: ИОПК-2.1 ОПК-8: ИОПК-8.1 ПК-3: ИПК-3.1	Модуль 2. рынок ценных бумаг и его участники.	Изучение учебной литературы по темам модуля Вопросы для опроса и самопроверки Выполнение письменных заданий (ИДЗ): Подготовка доклада Решение задач	Опрос Письменные задания: Доклад Задачи
УК-1: ИУК-1.1-1.4 ОПК-2: ИОПК-2.1 ОПК-8: ИОПК-8.1 ПК-3: ИПК-3.1	Модуль 3. Ценные бумаги, их виды. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.	Изучение учебной литературы по темам модуля Вопросы для опроса и самопроверки Выполнение письменных заданий (ИДЗ): Подготовка доклада Решение задач	Опрос Письменные задания: Доклад Задачи
УК-1: ИУК-1.1-1.4 ОПК-2: ИОПК-2.1 ОПК-8: ИОПК-8.1 ПК-3: ИПК-3.1	Подготовка к промежуточной аттестации	Самоподготовка	Вопросы к зачету

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле и промежуточной аттестации обучающихся.

Учет и оценка знаний, умений и уровня сформированности компетенций у обучающихся осуществляется в два этапа.

На первом этапе проводится текущий контроль успеваемости по дисциплине, представляющий проверку усвоения учебного материала, регулярно осуществляемую на протяжении семестра с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины

#### **Текущий контроль**

Освоение дисциплины «Рынок ценных бумаг» подразумевает выполнение студентами следующих учебных мероприятий:

- вопросы для самоконтроля;
- доклады;
- решение задач.

#### **Промежуточная аттестация**

Формой промежуточной аттестации по учебной дисциплине является зачет. Усвоение изучаемой студентом учебной дисциплины в семестре оценивается по итогам текущего изучения дисциплины и устного ответа на зачете.

На основе выполненных заданий, успеваемость студентов в семестре определяется следующими отметками: «зачтено», «не зачтено».

#### **Критерии оценки ответа на зачете:**

«Зачтено» – ответ на вопрос соответствует определению данного аспекта в учебной литературе, студент выражают свою точку зрения по отношению к тому или иному понятию или явлению, может привести примеры из практической деятельности.

«Не зачтено» – студент затрудняется дать ответ на вопрос.

Если предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены менее чем на 60%, для получения зачета студенту предлагается выполнить дополнительные задания.

Допуск к зачету получают студенты, выполнившие учебные задания на 60%.

Для успешного прохождения промежуточной аттестации студенту необходимо ответить на вопросы к зачету.

Если предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены менее чем на 60%, для сдачи зачета студенту предлагается выполнить дополнительные задания.

## **4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания компетенций**

### **Перечень оценочных средств:**

1. Примеры вопросов для опроса и самопроверки по модулям.
2. Темы докладов.
3. Примеры задач.
4. Вопросы к зачету.

### **Фонд оценочных средств текущего контроля**

#### **1. Примеры вопросов для опроса и самопроверки:**

##### **Модуль 1. Основные понятия рынка ценных бумаг:**

1. Являются ли синонимами понятия «рынок ценных бумаг» и «фондовый рынок»?
2. В чем опасность отсутствия баланса между спекулятивной и инвестиционной функциями рынка ценных бумаг?

3. Почему в мировой экономике наблюдается глобальный процесс секьюритизации финансовых рынков?

4. В докладе конгресса США встречается следующая формулировка: «Рынки ценных бумаг имеют пять основных функций в капиталистической экономике:

- позволяют правительствам и корпорациям увеличить свой капитал;
- способствуют эффективному использованию капитала;
- дают возможность частным инвесторам увеличить свои сбережения;
- позволяют инвесторам формировать мнение относительно прибыльности корпораций;
- генерируют новые рабочие места и доход».

По каждой из указанных функций объясните, каким образом фондовый рынок обеспечивает их реализацию. Есть какие-либо особенности в реализации данных функций в российской экономике?

5. Какие виды ценных бумаг допущены к обращению в Российской Федерации?

6. Является ли ценная бумага фиктивным или действительным капиталом?

7. В чем преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именными ценными бумагами?

## **Модуль 2. Рынок ценных бумаг и его участники.**

1. Назовите пять признаков, отличающих паевой инвестиционный фонд от обычного инвестиционного фонда.

2. Назовите хотя бы восемь ограничений на деятельность управляющей компании ПИФа.

3. Какие факторы способствуют повышению инвестиционной привлекательности компании эмитента?

4. Какие функции в соответствии с уставом выполняет НПФ?

5. Как определяется стоимость инвестиционного пая?

6. Кто может быть в соответствии с законодательством РФ агентом по выдаче, погашению и обмену инвестиционным паев ПИФа?

7. В отношении каких видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг допускается совмещение?

8. Что такое неттинг? В чем отличия между моделями «неттинг» и «новэйшн», применяемыми в клиринговой деятельности?

9. В чем отличие деятельности брокера как поверенного от брокера в качестве комиссионера?

10. Каковы последствия листинга для компании?

11. Какую информацию обязан раскрывать любому заинтересованному лицу организатор торговли?

12. Во что могут быть преобразованы фондовые биржи, являющиеся некоммерческим партнерством?

13. Какие инструменты могут быть объектами торговли на фондовой бирже?

14. Что относится к основным характеристикам внебиржевого рынка?

15. Опишите систему и органы регулирования российского фондового рынка.

16. Что считается инсайдерской информацией? Как регулируется деятельность инсайдеров?

17. Перечислите, какие виды санкций могут быть применены к лицам, нарушающим правила работы на фондовом рынке.

## **Модуль 3. Ценные бумаги, их виды. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.**

1. Как определяется скрытая и временная цена варранта?

2. В чем преимущества спонсируемых ADR по сравнению с выпуском неспонсируемых ADR?

3. Каковы этапы организации и выпуска депозитарных расписок?

4. Какие предложения лежат в основе модели Блэка-Шоулза?

5. Что такое историческая и подразумеваемая волатильность?

6. Перечислите основные коэффициенты чувствительности опционов. Что такое гамма-хеджирование?
7. Какими признаками должны характеризоваться эмиссионные ценные бумаги?
8. С чего начинается процедура эмиссии дополнительных акций?
9. Что должно быть определено в решении о размещении эмиссионных ценных бумаг?
10. Какая информация в соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг» должна содержаться в проспекте ценных бумаг?
11. Что является недобросовестной эмиссией согласно ФЗ «О рынке ценных бумаг»?

#### **Критерии оценки ответа на вопросы по модулям для текущего контроля:**

**«Отлично»** – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражают свою точку зрения по отношению к тому или иному понятию или явлению, подкрепляя ответ на вопрос примерами из отечественной и/или зарубежной практики.

**«Хорошо»** – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражают свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, но затрудняется привести примеры из практической деятельности.

**«Удовлетворительно»** – ответ на вопрос представляет собой приближенное определение данного аспекта в соответствии с учебной литературой без высказывания собственной точки зрения.

**«Неудовлетворительно»** – студент затрудняется дать ответ на вопрос.

#### **3. Темы докладов:**

1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
2. Региональные фондовые рынки.
3. Изучение темы «Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом» в рамках школьной программы.
4. Системы вексельного права.
5. Вексельные операции.
6. Суррогаты ценных бумаг.
7. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций.
8. Развитие рынка товарораспорядительных инструментов в России.
9. Производные финансовые инструменты.
10. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России.
11. Рынки еврооблигаций.
12. Рынки региональных и муниципальных займов.
13. Выпуск и обращение американских и российских депозитарных расписок.
14. Банки на российском рынке ценных бумаг.
15. Крупнейшие инвестиционные банки мира.
16. Фондовый рынок Японии.
17. Доверительное управление, траст и трастовые компании.
18. Проблемы паевых инвестиционных фондов в России.
19. Изучение темы «Управление портфелем ценных бумаг» в рамках повышения экономической грамотности школьников.
20. Институциональные инвесторы на рынке ценных бумаг.
21. Венчурные и хедж-фонды.
22. Население как инвестор.
23. Основы оценки эмитента и ценных бумаг.
24. Фондовые биржи в России: XIX - начало XX века.
25. Биржевая спекуляция.
26. Биржевые кризисы.



27. Организация рынка на Московской межбанковской валютной бирже.
28. Российская торговая система: основы организационного устройства, техническая, технологическая и информационная инфраструктура, функции и взаимоотношения участников и методы организации заключения сделок.
29. Развитие Интернет-трейдинга на российском рынке ценных бумаг.
30. Манипулятивные и запрещенные сделки.
31. Арбитражные сделки.
32. Особенности сделок с ценными бумагами в российской практике.
33. Оценка и проблемы развития российского законодательства по ценным бумагам.
34. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: мировая и российская практика.
35. Анализ биржевой информации: российская и иностранная финансовая пресса.
36. Фондовые индексы в российской и зарубежной практике.
37. Рейтинг ценных бумаг.
38. Первичный рынок ценных бумаг в России.
39. Проблемы развития инфраструктуры фондового рынка в России.
40. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура Московской межбанковской валютной биржи.

#### **Критерии оценки доклада:**

**«Зачтено»** – доклад содержит сравнение точек зрения различных авторов, их анализ и изложение собственного мнения или опыта по данным вопросам, примеры; подготовлены вопросы к аудитории, позволяющие оценить степень усвоения материала; выделены основные мысли доклада; подготовлена слайдовая презентация.

**«Не зачтено»** – доклад содержит лишь описание точек зрения различных авторов, выделены основные мысли; не подготовлены вопросы к аудитории; слайдовая презентация не подготовлена.

### **4. Примеры ситуационных задач:**

#### **Задачи и задания репродуктивного уровня**

##### **Задача №1**

Определите среднегодовую доходность, которую получил участник ПИФа, на основе следующих данных. Чистые активы ПИФа на 01.01.2013г. равны 6 млрд. руб. Количество размещенных паев на 01.01.2013г. равно 2 000 000. Чистые активы ПИФа на 01.01.2014г. равны 8,5 млрд. руб. количество размещенных паев на 01.01.2014г. равно 2 200 000.

##### **Задача №2**

Рассчитайте цену выдачи пая в инвестиционном фонде открытого типа, если стоимость активов составляет 20 млн. руб., стоимость пассивов – 5 млн. руб., количество паев – 50 тыс., а скидка – 3%.

##### **Задача №3**

Инвестор приобрел 120 акций компании А номинальной стоимостью 10 руб. по цене 500 руб. за акцию. Через 10 дней он купил 150 акций компании В по цене 320 руб. за акцию. Еще через 10 дней купил 210 акций компании А по цене 540 руб. за акцию. Определите совокупную доходность операций инвестора, если известно, что через год он продал все акции компании А по цене 530 руб. за акцию, а акции компании В — по цене 343 руб. за акцию и при этом получил дивиденды по акциям компании В в размере 5 руб. за акцию.

##### **Задача №4**

Инвестор приобрел пакет из 300 акций общей рыночной стоимостью 150 тыс. руб. с номинальной стоимостью одной акции 200 руб. После этого компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Определите количество акций в пакете инвестора после дробления и общую номинальную стоимость.

#### **Задача №5**

Инвестор приобрел 25 акций номинальной стоимостью 100 руб. за акцию по курсу 130 руб. и продал их через три года после приобретения до даты выплаты дивидендов. За первый год ставка дивидендов составила 13%, за второй год - 18, за третий год - 23%. Определите совокупную доходность акций для инвестора, если известно, что цена продажи акции по отношению к цене приобретения составляет 1,4.

#### **Задача №6**

Компания А является быстро растущей компанией с большим потенциалом. При этом ставка доходности в отрасли составляет 20% в год. Вы планируете купить акции этой компании и владеть ими в течение 3 лет, после чего продать за 45 руб. за акцию. По какой цене вы согласитесь купить акции компании А, если известно, что компания никогда не платила дивиденды и не планирует этого делать?

#### **Задача №7**

Рассчитайте размер дивидендов по обыкновенным акциям, если известно, что:

- 1) прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 8 млрд руб.;
- 2) акции выпущены на сумму 4500 млн руб., из них на 500 млн руб. привилегированных с дивидендом, равным 200% к номиналу;
- 3) номинальная стоимость обыкновенной акции составляет 5000 руб.

#### **Задача №8**

Определите совокупную доходность акции, если известно, что акция приобретена по номинальной стоимости 100 руб. при ставке дивиденда 60% годовых, а рыночная стоимость акции через год после выпуска составила 180 руб.

#### **Задача №9**

Инвестор приобрел 15 акций номинальной стоимостью 10 руб. по цене 30 руб. за акцию. Через год рыночная цена одной акции составила 45 руб., а инвестор получил дивиденды в размере 6 руб. на акцию. Определите текущую, конечную и совокупную доходность акций.

#### **Задача №10**

В январе вы собираетесь приобрести акции компании А. Компания платит дивиденды в размере 20 руб. за акцию каждый квартал. Вы готовы держать акции в течение четырех кварталов и продать их после получения дивидендов по цене 450 руб. По какой цене вы согласитесь приобрести акции, если ожидаемая доходность составляет 20%.

#### **Задача №11**

ОАО «Рекорд» при учреждении выпустило обыкновенные и привилегированные акции одной номинальной стоимости в соотношении, предполагающем максимально возможное по закону количество привилегированных акций в обращении. В уставе АО размер дивидендов по привилегированным акциям зафиксирован в размере 30% годовых. Определите размер уставного капитала АО, если известно, что сумма, необходимая для выплаты дивидендов по привилегированным акциям, составляет 100 МРОТ (600 руб).

#### **Задача №12**

Инвестор приобрел акцию по курсу 150 руб. Через год он продал акцию по цене 600 руб. после получения дивидендов в размере 20% годовых. Определите, по какой цене инвестор купил акцию, если известно, что совокупная доходность его операции составила 70%.

#### **Задача №13**

Вы планируете купить акции компании А, которая недавно выплатила дивиденды в сумме 50 руб. на акцию. По вашим прогнозам дивиденды в следующие два года будут больше на 20%. К окончанию этого периода вы рассчитываете продать акции по цене 780

руб. Определите цену, по которой вы согласитесь купить акции, если рассчитываете на доходность в 10%.

#### **Задача №14**

Инвестор намеревается приобрести облигацию номинальной стоимостью 100 руб., погашаемую через год с процентным доходом в 8%. Определите, по какой цене он согласится купить облигацию, если известно, что доходность от других вложений составляет 12%.

#### **Задача №15**

Инвестор приобрел облигацию компании А с годовой купонной ставкой 20% и номинальной стоимостью 300 руб. по рыночной цене, равной номиналу. Год спустя он приобрел облигацию этой же компании с годовой купонной ставкой 15% и той же номинальной стоимостью. Определите, по какой цене он приобрел вторую облигацию, если известно, что обе облигации в первый год принесли ему одинаковую совокупную доходность.

#### **Задача №16**

Инвестор приобрел 13 облигаций номинальной стоимостью 500 руб. и сроком обращения год по цене 495 руб. за 1 облигацию. Определите совокупную доходность инвестора, если известно, что он будет владеть ими до погашения, а по облигациям установлен процентный доход в размере 7% годовых.

#### **Задача №17**

Инвестор приобрел 25 облигаций номинальной стоимостью 300 руб. и сроком обращения год по цене 274 руб. за 1 облигацию. Определите совокупную доходность облигаций, если известно, что по облигациям установлен процентный доход в размере 10% годовых, а ожидаемый уровень инфляции составляет 18% годовых.

#### **Задача №18**

Инвестор приобрел облигацию компании А с годовой купонной ставкой 17% и номинальной стоимостью 300 руб. по рыночной цене, равной номиналу. Год назад он приобрел облигацию этой же компании с годовой купонной ставкой 20% и той же номинальной стоимостью. Определите, по какой цене он приобрел первую облигацию, если известно, что обе облигации в первый год принесли ему одинаковую совокупную доходность.

#### **Задача №19**

Компания выпустила облигации номинальной стоимостью 1000 руб., сроком обращения 7 лет и купонной ставкой 10% годовых с начислением процентов каждые 6 месяцев. Определите стоимость облигации данной компании, если известно, что подобные облигации других компании приносят доход в 7% годовых.

#### **Задача №20**

На рынке обращается облигация номинальной стоимостью 1000 руб. сроком обращения 3 года и ежеквартальным купонным доходом равным 15%. Определите стоимость облигации, если инвестор рассчитывает на доход в 12%.

#### **Задача №21**

Компания собирается выпустить пятилетние облигации номинальной стоимостью 1000 руб. и ежегодной купонной ставкой, равной 12%. Определите, по какой цене будут продаваться облигации, если известно, что инвесторы рассчитывают на получение дохода от облигаций в размере 15%.

### **Задачи и задания реконструктивного уровня**

#### **Задача №1**

На фондовом рынке были совершены следующие операции с акциями компании «Инстрой»:

-ООО «Альфа» продала 100 акций по цене 50 рублей ЗАО «Вега»;

-ЗАО «Сигма» продала 100 акций по цене 60 рублей ООО «Дельта» и 50 акций по цене 55 рублей ООО «Альфа»;

-ЗАО «Вега» продала 200 акций по цене 55 рублей ЗАО «Сигма».

Проведите зачет взаимных требований и определите:

а) кто, кому и в каком количестве должен поставить акции;

б) кто, кому и в какой сумме должен перечислить денежные средства.

### Задача №2

В депозитарии А открыто 300 счетов «депо», на которых числится 128 000 акций компании «Мультиком». В депозитарии В открыто 200 счетов «депо», на которых числится 250 000 акций этой же компании. Господин Петров, хранящий свои акции в депозитарии А, продал 100 акций господину Иванову, имеющему счет в том же депозитарии, и 5000 акций господину Сидорову, который имеет счет «депо» в депозитарии В.

а) как отражались акции, хранящиеся в депозитариях, в реестре АО «Мультиком»?

б) какие изменения произойдут в реестре АО «Мультиком» в результате проведения указанных операций?

### Задача №3

Определите цену аукциона, который проводится по методу залпового аукциона, на основании следующих данных.

Заказы на продажу:

-рыночная заявка – 400 акций.

-заказ на 250 акций по цене 53 руб.

-заказ на 450 акций по цене 54 руб.

-заказ на 300 акций по цене 55 руб.

-заказ на 800 акций по цене 56 руб.

-заказ на 900 акций по цене 57 руб.

Заказы на покупку:

-рыночная заявка – 500 акций.

-заказ на 400 акций по цене 52 руб.

-заказ на 500 акций по цене 53 руб.

-заказ на 300 акций по цене 54 руб.

-заказ на 600 акций по цене 55 руб.

-заказ на 800 акций по цене 56 руб.

### Задача №4

Ваш брокер предложил вам трехлетнюю облигацию номинальной стоимостью 500 руб. с ежегодным купонным доходом в 20 руб. Определите максимальную цену, которую вы заплатите за облигацию, если доходность, которую вы хотите получить по данной облигации при данном уровне риска, составляет 15% годовых.

### Задача №5

Ваш брокер предложил вам приобрести следующие облигации равной номинальной стоимостью (1000 руб.):

1) облигация А со сроком погашения через 3 года, ежегодной купонной ставкой 10% годовых по цене, равной номиналу;

2) облигация Б со сроком погашения через 2 года, ежеквартальной купонной ставкой 3% по курсу 1,1;

3) облигация В со сроком погашения через 11 год по курсу 0,89.

Определите, какая облигация обеспечит вам наибольший доход в первый год.

### Задача №6

На основе курсов акций российских эмитентов по итогам торгов на фондовой бирже рассчитать средний арифметический и средний арифметический взвешенный индексы рынка.

Эмитент	Последняя сделка (руб.)	Объем сделок (шт.)
---------	-------------------------	--------------------

1	21	2 200
2	0,05	5 300 000
3	7,3	229 584
4	0,02	15 800 000
5	0,2	3 000
6	0,45	10 000
7	0,14	7 491 920
8	0,47	24 708 160
9	0,195	360 000
10	0,8	60 000

### Задачи и задания творческого уровня

#### Задача №1

Предположим, Центральный банк РФ установил курс доллара на российском валютном рынке на 1 июля 2020 г. 70 руб. 44 коп. При таком курсе объем спроса на доллары составляет 15 млрд. долл. В результате более высоких темпов инфляции в России относительно западных стран импорт товаров увеличивается, и спрос на доллары возрастает до 20 млрд. Курс доллара возрастает до 72 руб. 20 коп. Какие действия должен предпринять ЦБ РФ, чтобы удержать курс доллара на запланированном уровне? Каковы будут последствия таких действий?

#### Задача №2

На 1 января 2004 г. государственный внешний долг РФ составил 144 млрд долл., из них 72 млрд долл.- долги СССР Парижскому и Лондонскому клубам. В течение 2004 г. была достигнута договоренность о реструктуризации долгов России этим организациям и отсрочки их погашения до 2008 г. При этом Россия обязуется выплачивать ежегодно  $\frac{1}{4}$  суммы процентов по данным кредитам. Процентная ставка по кредитам может быть принята равной 10% годовых. Предположим, что в 2004 г. Россия получила новых внешних займов на сумму 5,5 млрд долл. и выплатила 14 млрд долл. в погашение ранее полученных кредитов. Рассчитайте, как изменился внешний долг России в 2004 г.

### Критерии оценки решения задач

Оценка	Критерии оценки
«Отлично»	Корректно подобраны алгоритмы и методы решения, решение доведено до конца, сделаны выводы. Достигнутый уровень результатов обучения свидетельствует о том, что студент способен обобщать и оценивать информацию, полученную на основе изучения стандартной ситуации; использовать сведения из различных источников, успешно соотнося их с предложенной ситуацией.
«Хорошо»	Задача решается правильным методом, без грубых методологических ошибок, но в ней допущены ошибки, существенно повлиявшие на результат, или же задача не доведена до получения окончательного результата. Достигнутый уровень оценки результатов обучения показывает, что студент продемонстрировал прочные знания и развитые практические умения и навыки, может сравнивать, оценивать и выбирать методы решения заданий, работать целенаправленно, используя связанные между собой формы представления

	информации.
«Удовлетворительно»	В задаче намечен путь решения, но само она не решена, или же допущена грубая ошибка, приведшая к полностью неверному выводу. Достигнутый уровень результатов обучения показывает, что студент обладает необходимой системой знаний и владеет некоторыми умениями по дисциплине, способен понимать и интерпретировать освоенную информацию.
«Неудовлетворительно»	В задаче намечен неверный путь решения или задача не решена. Достигнутый уровень оценки результатов обучения показывает, что студент усвоил некоторые элементарные знания по основным вопросам дисциплины, но не овладел необходимой системой знаний.

### Фонд оценочных средств промежуточной аттестации

#### Перечень вопросов к зачету:

1. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка.
2. Рынок ценных бумаг: понятие, функции, структура и виды.
3. Эмитенты на рынке ценных бумаг.
4. Инвесторы на рынке ценных бумаг.
5. Коллективное инвестирование. Паевые инвестиционные фонды (ПИФы), акционерные инвестиционные фонды (АИФы), негосударственные пенсионные фонды (НПФы), общие фонды банковского управления (ОФБУ), кредитные союзы.
6. Брокерская деятельность: виды, брокерские счета, приказы брокеру.
7. Дилерская деятельность.
8. Деятельность по управлению ценными бумагами.
9. Клиринговая деятельность.
10. Деятельность по ведению реестра.
11. Депозитарная деятельность: виды депозитариев, виды счетов депо.
12. Деятельность по организации торговли на фондовом рынке.
13. Фондовая биржа: понятие, классификация.
14. Методы организации биржевой торговли. Организационная структура фондовой биржи.
15. Фондовые индексы: принципы построения, мировые и российские фондовые индексы.
16. Регулирование рынка ценных бумаг: основные элементы системы регулирования и органы регулирования фондового рынка.
17. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.
18. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
19. Ценная бумага: понятие, основные свойства.
20. Классификация ценных бумаг.
21. Акция: понятие и фундаментальные свойства. Дивиденд.
22. Виды акций.
23. Стоимостная оценка акции.
24. Доходность акций.
25. Сплит и консолидация акций.
26. Облигация: понятие и фундаментальные свойства. Купон и дисконт.
27. Виды облигаций.
28. Стоимостная оценка и доходность облигаций.
29. Государственные ценные бумаги: ГКО, ОФЗ, ОСЗ, КО, ОВВЗ, золотые сертификаты.
30. Вексель, понятие, виды.

31. Операции с векселями.
32. Преимущественные права.
33. Депозитарные расписки: понятие, виды, организация выпуска.
34. Варранты.
35. Чек, коносамент, банковские сертификаты, закладная.
36. Основная характеристика производных финансовых инструментов.
37. Форвардный контракт: общая характеристика, определение форвардной цены. Пример торговли.
38. Операции РЕПО и обратное РЕПО.
39. Своп: понятие, виды. Пример получения выгоды в результате заключения процентного свопа.
40. Фьючерсный контракт: понятие. Фьючерсная цена. Базис. Фьючерсные стратегии.
41. Опционные контракты: понятие, виды. Стоимость опциона. Организация опционной торговли.
42. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы.
43. Процедура размещения ценных бумаг. Отличия процедуры IPO и от PO. Достоинства и недостатки процедуры IPO. Сравнительная характеристика биржевого и внебиржевого размещения.
44. Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг.
45. Фундаментальный анализ.
46. Технический анализ. Основные графические и количественные методы технического анализа.
47. Торговые системы.
48. Теории движения цен.
49. Понятие портфеля ценных бумаг. Модели формирования портфеля ценных бумаг.
50. Управление портфелем ценных бумаг.
51. Структура фондового рынка. Понятие рынка ценных бумаг, его роль в системе рыночного хозяйства. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
52. Участники рынка ценных бумаг. Инвесторы и спекулянты. Граждане как инвесторы. Цели инвестирования капитала.
53. Общие свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.
54. Понятие и фундаментальные свойства акций. Обыкновенные акции. Привилегированные акции.
55. Виды стоимости акций.
56. Обращение акций на рынке ценных бумаг. Рейтинг акций. Оценка инвестиционных качеств акций.
57. Фундаментальные свойства облигаций. Виды облигаций.
58. Стоимость облигаций. Чувствительность облигаций и дюрация. Доходность облигаций. Рейтинг облигаций.
59. Основные свойства конвертируемых ценных бумаг. Стоимость конвертируемых облигаций.
60. Производные ценные бумаги.
61. Депозитарные расписки.
62. Векселя: законодательство, характеристика, виды, обращение, учет.
63. Депозитные и сберегательные сертификаты, чеки.
64. Цель размещения государственных займов в Российской Федерации. Посредством выпуска каких ценных бумаг они осуществляются?
65. Основные принципы регулирования на рынке ценных бумаг.
66. Основные объекты регулирования на рынке ценных бумаг.
67. Государственные органы, осуществляющие регулирование рынка ценных бумаг.
68. Основные функции и полномочия ФСФР России.
69. Понятие ценной бумаги в современном законодательстве.

70. Виды и классификация ценных бумаг.
71. Понятие и классификация и процедура выпуска федеральных государственных ценных бумаг.
72. Отдельные виды федеральных государственных ценных бумаг.
73. Оценка инвестиционной привлекательности компаний и их ценных бумаг.
74. Процедура выпуска и обращения ценных бумаг субъектов Российской Федерации.
75. Особенности выпуска и обращения ценных бумаг органов местного самоуправления в РФ.
76. Понятие и основные права, предоставляемые акцией ее владельцу.
77. Понятие и основные права, предоставляемые облигацией ее владельцу.
78. Право на управление акционерным обществом. порядок его реализации владельцами различных типов акций.
79. Начисление и выплата дивидендов по акциям и процентов по облигациям.
80. Паи паевых инвестиционных фондов.
81. Общая характеристика выпуска ценных бумаг акционерными обществами и иными юридическими лицами. Этапы эмиссии.
82. Принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг.
83. Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг. Понятие, порядок принятия и основные положения.
84. Размещение эмиссионных ценных бумаг акционерными обществами и иными юридическими лицами
85. Особенности выпуска и обращения не эмиссионных ЦБ.
86. Особенности обращения государственных ценных бумаг в РФ.
87. Порядок совершения сделок с корпоративными ценными бумагами:
88. Реестр владельцев именных ценных бумаг. Основные требования к его ведению.
89. Переход прав на эмиссионные ценные бумаги.
90. Осуществление депозитарной деятельности. Отличие депозитарной деятельности от деятельности по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.
91. Эмитенты ценных бумаг, характеристика и виды.
92. Инвесторы: институциональные (ПИФы, НПФ и др.) и индивидуальные.
93. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее виды.
94. Брокерская и дилерская деятельности.
95. Деятельность по управлению ценными бумагами.
96. Коммерческие банки как участники рынка ценных бумаг.
97. Порядок лицензирования инвестиционных институтов и профессиональных участников рынка ценных бумаг:
98. Регулирование создания и деятельности фондовых бирж (отделов) в РФ.
99. Принципы технического анализа.
100. Формирование портфеля ценных бумаг. Основные теоретические положения.

## **5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Модуль 1. Основные понятия рынка ценных бумаг.**

#### **Цель и задачи изучения.**

**Цель** – формирование у студентов целостного подхода к пониманию рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики в рамках дисциплины «Рынок ценных бумаг».

#### **Задачи:**

1. Раскрыть понятие ценной бумаги и рынка ценных бумаг;
2. Рассмотреть классификацию ценных бумаг;



3. Проанализировать первичные и вторичные рынки ценных бумаг;
4. Охарактеризовать состояние рынка ценных бумаг в России.

**При работе над модулем:**

Темы модуля желательно изучать последовательно. Обращайте внимание на слова, термины, фразы, выделенные специальным шрифтом, так как они несут ключевую нагрузку. Обязательно отвечайте на вопросы для самопроверки.

**Изучите материал по темам модуля:**

**Тема 1.1. Роль и значение рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг.**

**Учебные вопросы:**

1. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка;
2. Становление и развитие рынка ценных бумаг в России;
3. Сущность, функции и виды рынка ценных бумаг.

**При освоении темы необходимо:**

- изучить учебный материал;
- акцентировать внимание на основных проблемах и тенденциях развития рынков ценных бумаг в международной практике;**
- ответить на вопросы для самопроверки по теме;
- подготовить доклад по теме;
- при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.

**Тема 1.2. Сущность ценных бумаг и их классификация.**

**Учебные вопросы:**

1. Понятие ценных бумаг: юридический и экономический подходы;
2. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами;
3. Стоимость и цена ценной бумаги;
4. Основные виды ценных бумаг.

**При освоении темы необходимо:**

- изучить учебный материал;
- акцентировать внимание на классификации ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской практике;**
- ответить на вопросы для самопроверки по теме;
- подготовить доклад по теме;
- решить задачи по теме;
- при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.

**Модуль 2. Рынок ценных бумаг и его участники.**

**Цель и задачи изучения.**

**Цель** – рассмотреть профессиональных участников рынка ценных бумаг, определить их роль на рынке с точки зрения законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг.

**Задачи:**

1. Изучить профессиональных участников и профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;
2. Рассмотреть и проанализировать регулирование рынка ценных бумаг.

**При работе над модулем:**

Темы модуля желательно изучать последовательно. Обращайте внимание на слова, термины, фразы, выделенные специальным шрифтом, так как они несут ключевую нагрузку. Обязательно отвечайте на вопросы для самопроверки.

**Изучите материал по темам модуля:**

**Тема 2.1. Эмитенты и инвесторы. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.**

**Учебные вопросы:**

1. Участники рынка ценных бумаг: эмитенты и инвесторы;
2. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании);
3. Акционерные инвестиционные фонды и паевые инвестиционные фонды;
4. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

**При освоении темы необходимо:**

- изучить учебный материал;
- акцентировать внимание на *ограничениях в деятельности на фондовых рынках*;
- ответить на контрольные вопросы по теме;
- подготовить доклад по теме;
- решить задачи по теме;
- при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.

**Тема 2.2. Регулирование рынка ценных бумаг.**

**Учебные вопросы:**

1. Необходимость регулирования рынка ценных бумаг;
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг;
3. Методы государственного регулирования;
4. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.

**При освоении темы необходимо:**

- изучить учебный материал;
- акцентировать внимание на *структуре законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки*;
- ответить на контрольные вопросы по теме;
- подготовить доклад по теме;
- решить задачи по теме;
- при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.

**Модуль 3. Ценные бумаги, их виды. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.**

**Цель и задачи изучения.**

**Цель** – сформировать у студентов представление о размещении и обращении эмиссионных ценных бумаг на рынке.

**Задачи:**

1. Изучить особенности функционирования рынка акций;
2. Проанализировать особенности рынка облигаций;
3. Рассмотреть особенности вексельного обращения;
4. Охарактеризовать банковские ценные бумаги: депозитный и сберегательный сертификаты;

## 5. Изучить рынок производных инструментов.

### **При работе над модулем:**

Темы модуля желательно изучать последовательно. Обращайте внимание на слова, термины, фразы, выделенные специальным шрифтом, так как они несут ключевую нагрузку. Обязательно отвечайте на вопросы для самопроверки.

### **Изучите материал по темам модуля:**

#### **Тема 3.1. Акции и облигации.**

##### **Учебные вопросы:**

1. Основные назначения акций и способы их размещения;
2. Виды акций и их оценка инвестором;
3. IPO как инструмент привлечения инвестиций;
4. Функции депозитария и регистраторов при покупке и продаже акций;
5. Назначение и классификация облигаций;
6. Что такое секьюритизация.

##### **При освоении темы необходимо:**

- **изучить учебный материал;**
- **акцентировать внимание на технологии проверки акций при покупке вне биржи;**
- ответить на контрольные вопросы по теме;**
- **подготовить доклад по теме;**
- **решить задачи по теме;**
- **при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.**

#### **Тема 3.2. Векселя и другие основные ценные бумаги.**

##### **Учебные вопросы:**

1. Общая характеристика векселя;
2. Виды векселей. Простой и переводной вексель;
3. Обращение векселей. Учет векселей;
4. Общая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов;
5. Чек. Коносамент. Складское свидетельство. Закладная.

##### **При освоении темы необходимо:**

- **изучить учебный материал;**
- акцентировать внимание на определении курсовой стоимости и доходности векселей, а также сберегательного и депозитного сертификатов;**
- **ответить на контрольные вопросы по теме;**
- **подготовить доклад;**
- **решить задачу по теме;**
- **при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.**

#### **Тема 3.3. Вторичные и производственные ценные бумаги.**

##### **Учебные вопросы:**

1. Преимущественные права. Особенности механизма реализации прав;
2. Варрант. Скрытая и временная стоимость варранта;
3. Депозитарные расписки. Виды депозитарных расписок;
4. Организация выпуска ADR. Обращение ADR;
5. Понятие и основные виды производных инструментов;
6. Особенности работы с производными финансовыми инструментами.

**При освоении темы необходимо:**

- изучить учебный материал;  
акцентировать внимание на *преимуществах рынка производных инструментов*;
- ответить на контрольные вопросы по теме;
- подготовить доклад;
- решить задачу по теме;
- при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.

### **Тема 3.4. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг.**

**Учебные вопросы:**

1. Понятие об эмиссии. Классификация эмиссий;
2. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии;
3. Особенности выпуска биржевых облигаций и опционов эмитента;
4. Характеристика основных параметров IPO и PO;
5. Сравнительная характеристика биржевого и внебиржевого размещения;
6. Вторичное обращение ценных бумаг.

**При освоении темы необходимо:**

- изучить учебный материал;  
акцентировать внимание на *сравнительной оценки привлечения капитала из различных источников*;
- ответить на контрольные вопросы по теме;
- подготовить доклад;
- решить задачу по теме;
- при необходимости, задать вопросы преподавателю в форуме.

### **Методические рекомендации по организации самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организуется в форме самостоятельного изучения учебной литературы, подготовке ответов на вопросы для самопроверки, подготовке докладов и решения задач.

Для самостоятельного изучения программного материала студенты обеспечиваются доступом к рекомендуемой учебно-методической литературе, снабжаются методическими рекомендациями по их изучению, вопросами для самопроверки усвоенного материала и темами докладов, задачами.

Самостоятельное выполнение заданий направлено на формирование и закрепление практических умений и требует обращения к учебной, справочной и методической литературе. Проверка выполнения заданий осуществляется по результатам устных выступлений студентов на практических занятиях.