

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)
Новороссийский филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

Е. Н. Сеифидзе
« 27 »  2020 г.

Рынок ценных бумаг

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»,
профиль «Финансы и кредит» (очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финансового университета
протокол № 26 от 27 августа 2020 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»
протокол № 1 от 26 августа 2020 г.*

Новороссийск 2020

Составитель: Заярная И.А. Рынок ценных бумаг: Рабочая программа дисциплины предназначена для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит», программа подготовки бакалавра. - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»- 2020.- 36с.

Программа дисциплины «Рынок ценных бумаг» отражает формирование у студентов современных фундаментальных знаний и практических навыков в области оценки современного состояния и тенденций развития рынка ценных бумаг в России с учетом опыта стран с развитой рыночной экономикой, в частности в условиях кризисов.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

Содержание рабочей программы дисциплины	
1.Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
5.1 Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	17
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	17
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	20
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	22
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	29
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	29
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	35
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	35
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	35
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации...	35
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	35

1. Наименование дисциплины

Рынок ценных бумаг

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Финансовый менеджмент» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-3	Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации обеспечения финансовой стабильности национальной экономики	1.Применяет современные методы анализа и оценки зарубежного опыта развития финансово-кредитного механизма.	Знать: современные методы анализа и оценки зарубежного опыта развития финансово-кредитного механизма; Уметь: применять современные методы анализа и оценки зарубежного опыта развития финансово-кредитного механизма.
		2.Демонстрирует умение использовать лучшие отечественные и зарубежные практики в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики.	Знать: отечественные и зарубежные практики финансово-кредитного механизма Уметь: демонстрировать умение использовать лучшие отечественные и зарубежные практики в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики.

ПКП-4	Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансово-кредитной сферы и осуществлению консультирования ее участников	1. Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.	Знать: современные методы анализа и оценки информации, Уметь: применять современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.
		2. Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики.	Знать: инструменты и методы финансового консультирования Уметь: демонстрировать умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики.
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: современные экономические процессы Уметь: проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем

		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	Знать: Российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства Уметь: проводить оценку и анализ экономической информации для
--	--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» модуль дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля, университетский блок дисциплин по выбору программы подготовки бакалавров «Финансы и кредит», направление 38.03.01 «Экономика» очной формы обучения.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

2020 год набора

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах) 8 семестр	8 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е. /108	108
Контактная работа/Аудиторные занятия	54	54
Лекции	18	18
Семинары, практические занятия	36	36
Самостоятельная работа	54	54
Вид текущего контроля	контрольная работа	контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачёт	зачёт

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации

Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Виды ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя. Эмиссионные ценные бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги.

Рынок ценных бумаг, его структура, функции и роль в экономике. Классификации рынка ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг.

Мировой рынок ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировые финансовые центры.

Глобальные тенденции развития финансового рынка: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов.

Тема 2. Акции. Рынок акций

Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские). Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций.

Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций). Дивиденды. Ставка дивиденда. Дивидендная доходность. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Доход на акцию (EPS). Коэффициент цена/доход (P/E). Бета-коэффициент - показатель изменчивости цены акции.

Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций.

Ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные депозитарные расписки. Российские депозитарные расписки. Российские эмитенты на международном рынке депозитарных расписок.

Тема 3. Облигации. Рынок облигаций

Облигации и их свойства. Виды облигаций (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России). Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств. Конвертируемые облигации.

Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексированный номинал, дюрация). Расчетная цена облигаций и доходности облигаций. Дюрация.

Рынок облигаций. Характеристика рынков облигаций в международной и российской практике.

Понятие и виды евробумаг/еврооблигаций. Организация и участники рынка евробумаг, механизм его функционирования. Регулирование рынка евробумаг.

Тема 4. Государственные ценные бумаги в российской и международной практике

Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых в РФ.

Организация и участники российского рынка государственных ценных бумаг. Роль и функции Банка России на рынке государственных ценных бумаг. Денежно-кредитная политика и операции Банка России на открытом рынке.

Характеристика рынков государственных ценных бумаг в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в Российской Федерации.

Тема 5. Ипотечные ценные бумаги

Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия). Связь ипотечных ценных бумаг с рынком ипотечных кредитов.

Характеристика рынков ипотечных ценных бумаг в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка ипотечных ценных бумаг.

Тема 6. Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги

Понятие векселя. Женевские вексельные конвенции. Классификация векселей. Простой и переводный вексель и основные понятия, связанные с ними.

Обращение векселей. Индоссамент, его виды. Платеж по векселю. Ответственность по вексельному обязательству. Регресс требований по векселю.

Вексельный рынок, его основные участники. Состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России. Коммерческие бумаги. Рынок коммерческих бумаг.

Чеки, их функции. Чековый договор как основа появления чеков. Применение чеков в современной экономике.

Понятие товарораспорядительных ценных бумаг. Простые складские свидетельства. Двойные складские свидетельства. Цели использования складских свидетельств в хозяйственном обороте.

Коносаменты и их виды. Цели использования коносаментов.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков как обращающиеся свидетельства о размещении денег на депозит в коммерческом банке. Порядок обращения депозитных и сберегательных сертификатов.

Клиринговые сертификаты участия.

Тема 7. Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов

Понятие, участники и организация рынка коллективных инвестиций. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды, их виды.

Инвестиционные паи. Права пайщиков открытых, интервальных, закрытых, биржевых паевых инвестиционных фондов. Виды инвестиционных фондов по составу и структуре активов. Стоимость чистых активов инвестиционного фонда. Расчетная стоимость инвестиционного пая.

Управляющая компания и специализированный депозитарий инвестиционных фондов, требования к ее деятельности.

Тема 8. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие.

Понятие и виды профессиональной деятельности и профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг (финансовая устойчивость, профессиональная аттестация персонала, соблюдение норм профессиональной этики, раскрытие информации). Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет клиентских сделок по отношению к собственным сделкам брокера. Конфликт интересов при осуществлении брокерской деятельности и способы его регулирования.

Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами. Объекты управления ценными бумагами. Конфликт интересов между управляющим и его клиентами и способы его регулирования.

Депозитарная деятельность. Депозитарий, виды депозитариев (клиентский, расчетный, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, центральный).

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы.

Тема 9. Брокерско-дилерская компания (инвестиционный банк): виды деятельности и сделок на финансовом рынке

Модели рынка ценных бумаг. Коммерческие и инвестиционные банки. Универсальный коммерческий банк. Брокерско-дилерская компания, виды деятельности и предоставляемые услуги участникам рынка. Маржинальные сделки. Сделки репо.

Использование интернет-технологий в деятельности брокерско-дилерской компании/инвестиционного банка на рынке ценных бумаг.

Тема 10. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура

Фондовая биржа, ее функции. Признаки классической и современной фондовой биржи. Понятие микроструктуры рынка. Коммерциализация деятельности фондовых бирж.

Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг. Требования, предъявляемые к эмитентам и к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.

Механизм биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Виды биржевых приказов.

Биржевые сделки (кассовые, срочные, твердые, условные, маржинальные, репо) и биржевые приказы (рыночный, лимит-приказ, стоп-приказ, дневной приказ, приказ «до отмены»). Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг и его виды.

Фондовые индексы, основные методики их расчета. Наиболее известные фондовые индексы в мире и в России.

Репозиторий.

Тема 11. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг

Понятие первичного рынка ценных бумаг, его организация. IPO.

Эмитенты эмиссионных ценных бумаг. Конструирование выпуска ценных бумаг, его этапы. Финансовый инжиниринг и финансовые инженеры.

Понятие и этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг. Особенности публичного размещения ценных бумаг. Проспект ценных бумаг, его содержание.

Понятие и сущность андеррайтинга ценных бумаг. Виды андеррайтинга. Функции андеррайтера. Эмиссионный синдикат, его структура. Андеррайтинговый договор. Синдикационный договор. Функции менеджера эмиссионного синдиката. Риски андеррайтеров. Использование андеррайтинга на российском рынке ценных бумаг.

Тема 12. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги

Инвестирование в ценные бумаги: основные понятия, риски, расчет доходности (инвестиционный портфель, активное и пассивное управление инвестиционным портфелем, этапы управления инвестиционным портфелем, индивидуальные и институциональные инвесторы, квалифицированные инвесторы, доходность за период в пересчете на год, доходность к погашению, текущая доходность).

Управляющая компания и институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды).

Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля. Гипотеза эффективного рынка. Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (САРМ). Модель Миллера-Модильяни. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).

Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый (количественный) анализ эмитента. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней (истинной) стоимости акций.

Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2. 2020 года приема

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	7	3	1	2	1,5	4	Контрольная работа
2	Акции. Рынок акций	7	3	1	2	1,5	4	Финансовый квест; Решение задач; Контрольная работа; Кейс «Управление инвести-ционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 1)
3	Облигации. Рынок облигаций	7	3	1	2	1,5	4	Финансовый квест; Решение задач; Контрольная работа; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Кейс «Проектирование облигацион- ного займа» (конкурс команд)
4	Государственные ценные бумаги в российской и международной практике	7	3	1	2	1,5	4	Финансовый квест; Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа
5	Ипотечные ценные бумаги	7	3	1	2	1,5	4	Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа
6	Векселя и чеки. Товарораспоряд	7	3	1	2	1,5	4	Финансовый квест; Решение

	ительные и прочие ценные бумаги							задач; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа
7	Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов	10	6	2	4	3	4	Финансовый квест; Решение задач; Контрольная работа; Кейс «Управление инвестиционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 1)
8	Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	10	6	2	4	3	4	Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа
9	Брокерско-дилерская компания (инвестиционный банк): виды деятельности и сделок на финансовом рынке	10	6	2	4	3	4	Финансовый квест. Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд); Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 2)
10	Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	12	6	2	4	3	6	Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 2)
11	Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	12	6	2	4	3	6	Финансовый квест; Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд); Блиц-опрос (QUIZ - 2)
12	Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	12	6	2	4	3	6	Финансовый квест; Кейс «Управление инвестиционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 2)
	В целом по дисциплине	108	54	18	36	27	54	<i>Контрольная работа</i>
	ИТОГО в %					50 %		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование темы (раздела) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Форма проведения занятий
1. Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие рынок ценных бумаг 2. Структура рынка ценных бумаг 3. Классификация рынка ценных бумаг <p>Источники: 8.2, 8.10, 8.11, 8.13, 8.15, 8.16, 9.3, 9.4</p>	Контрольная работа
2. Акции. Рынок акций	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Акции и виды акций. Корпоративные действия и роль акций в их осуществлении. 2. Права по обыкновенным и привилегированным акциям, права владельцев пакетов акций. <p>Источники: 8.2, 8.10, 8.11, 8.13, 8.15, 8.16, 9.3, 9.4</p>	Финансовый квест; Решение задач; Контрольная работа; Кейс «Управление инвестиционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 1)
3. Облигации. Рынок облигаций	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сравнительная характеристика акций и облигаций как инструментов формирования капитала компании 2. Расчетная цена и доходность облигаций 3. Понятие финансового инжиниринга и конструирования финансового продукта на примере конструирования выпуска облигаций. 4. Законодательное регулирование рынка облигаций: особенности отдельных видов облигаций (биржевые, коммерческие, облигации Банка России, еврооблигации) <p>Задача 1. Продается облигация номиналом 1000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигаций остается ровно 5 лет. Требуемая норма прибыли (доходность) на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20% годовых. Определить расчетную курсовую цену облигаций на сегодняшний день.</p> <p>Источники: 8.3; 8.11; 8.13; 8.15, 8.16, 9.3, 9.5</p>	Финансовый квест; Решение задач; Контрольная работа; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд)

<p>4. Государственные ценные бумаги в российской и международной практике</p>	<p>Вопросы для обсуждения: 1. Понятие и виды государственных и муниципальных ценных бумаг 2. Организация рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в России и в международной практике Задача 1. Продается облигация со сроком до погашения четыре года и триста дней. Номинал облигации 1000 руб., ежегодные купонные выплаты по ставке 15% годовых (150 руб.). Определить доход покупателя и продавца. Источники: 8.5, 8.11, 8.13, 8.15, 8.16, 9.1, 9.3, 9.5</p>	<p>Финансовый квест; Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа</p>
<p>5. Ипотечные ценные бумаги</p>	<p>Вопросы для обсуждения 1. Ипотечные ценные бумаги и их виды 2. Роль ипотечных ценных бумаг в развитии ипотечного кредитования Источники: 8.7, 8.11, 8.14-8.16, 9.6</p>	<p>Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа</p>
<p>6. Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги</p>	<p>Вопросы для обсуждения 1. Понятие векселя. Виды векселей. Реквизиты векселя 2. Цели использования векселей различными субъектами экономической деятельности 3. Где используются товарораспорядительные ценные бумаги? Источники: 8.4, 8.11, 8.14-8.16, 9.1, 9.6</p>	<p>Финансовый квест; Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа</p>
<p>7. Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов</p>	<p>Вопросы для обсуждения: 1. Сравнительный анализ категорий инвестиционных фондов. 2. Формирование и использование паевых инвестиционных фондов категорий: акций, облигаций, денежного рынка, смешанных инвестиций, фондов фондов, индексных фондов Источники: 8.6, 8.11, 8.14-8.16, 9.3, 9.5</p>	<p>Финансовый квест; Решение задач; Контрольная работа; Кейс «Управление инвестиционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 1)</p>
<p>8. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг</p>	<p>Вопросы для обсуждения 1. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, нормативные требования к порядку ее осуществления 2. Функции различных профессиональных участников рынка ценных бумаг, их взаимодействие Тест. 1. Финансовыми активами являются: а. деньги; б. бумаги небанковских финансовых посредников; в. драгоценные металлы; г. все перечисленное. 2. Какая функция финансового рынка подразумевает привлечение дополнительных</p>	<p>Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа</p>

	<p>финансовых ресурсов, помимо тех, что оперативно используются в обороте?</p> <p>а. сберегательная;</p> <p>б. мобилизация капитала;</p> <p>в. страхование финансовых рисков;</p> <p>г. регулирующая.</p> <p>3. Участниками финансового рынка являются:</p> <p>а. инвесторы;</p> <p>б. государство;</p> <p>в. финансовые институты;</p> <p>г. физические лица.</p> <p>4. По степени организованности финансовые рынки различают:</p> <p>а. денежные рынки и рынки долгосрочных ресурсов;</p> <p>б. валютный, страховой рынок;</p> <p>в. рынок золота и капитала;</p> <p>г. биржевой и внебиржевой рынок.</p> <p>5. Кто является участником страхового рынка?</p> <p>а. валютные брокеры;</p> <p>б. страхователи, застрахованные лица;</p> <p>в. кредиторы;</p> <p>г. заемщики.</p> <p>Источники: 8.3, 8.6, 8.10, 8.12, 8.13, 8.15-8.17, 9.1</p>	
<p>9. Брокерско-дилерская компания (инвестиционный банк): виды деятельности и сделок на финансовом рынке</p>	<p>Вопросы для обсуждения</p> <p>1. Банковская, небанковская и смешанная модель рынка ценных бумаг</p> <p>2. Коммерческие и инвестиционные банки как участники рынка ценных бумаг</p> <p>3. Брокерско-дилерская компания и инвестиционный банк: сравнительная характеристика</p> <p>Тест</p> <p>1. Оказывают помощь как продавцам, так и покупателям финансовых услуг в осуществлении сделок на финансовом рынке- это ...</p> <p>а. брокеры;</p> <p>б. дилеры.</p> <p>2. Что понимается под расчетно-клиринговыми центрами?</p> <p>а. юридическое лицо, предоставляющее услуги основным участникам фондового рынка по хранению ценных бумаг;</p> <p>б. юридическое лицо, осуществляющее сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных о реестре владельцев ценных бумаг эмитента;</p> <p>в. учреждения, занимающиеся сбором,</p>	<p>Финансовый квест. Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд); Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 2)</p>

	<p>сверкой и корректировкой информации по заключенным сделкам с ценными бумагами;</p> <p>г. нет верного ответа.</p> <p>3. Какие акции дают право держателю в течение определенного периода совершить обмен на обыкновенные акции или другие типы привилегированных акций того же эмитента?</p> <p>а. конвертируемые;</p> <p>б. отзывные;</p> <p>в. кумулятивные;</p> <p>г. гарантированные.</p> <p>4. какой документ удостоверяет факт приема груза к отправке?</p> <p>а. банковская сберегательная книжка;</p> <p>б. коносамент;</p> <p>в. сертификат;</p> <p>г. вексель.</p> <p>5. Какая функция рынка ценных бумаг означает обеспечение порядка, регулирования, управления и организации на рынке со стороны государства или самих организаций рынка?</p> <p>а. информационная;</p> <p>б. ценностная;</p> <p>в. регулирующая;</p> <p>г. перераспределительная.</p> <p>Источники: 8.3, 8.6, 8.10, 8.11, 8.13, 8.15-8.18, 9.1</p>	
10. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Управление рисками участников биржевых торгов и их клиентов</p> <p>2. Использование интернет-технологий в биржевой деятельности на финансовом рынке</p> <p>3. Роль инновационных технологий в развитии финансового рынка: российская и мировая практика</p> <p>Источники: 8.8, 8.9-8.12, 8.15-8.18, 9.3, 9.4,</p>	<p>Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 2)</p>
11. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Основные параметры выпуска ценных бумаг (на примере облигационного займа)</p> <p>2. Этапы эмиссии ценных бумаг. Риски размещения ценных бумаг. Андеррайтинг</p> <p>Задача 1. Бескупонная облигация номиналом 1000 руб. продается с дисконтом по цене 930 руб. До погашения облигации остается 50 дней. Определить доходность к погашению, если погашение происходит по номиналу</p> <p>Задача 2. По облигации номиналом 1000 руб. выплачивается процент по ставке 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигаций</p>	<p>Финансовый квест; Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд); Блиц-опрос (QUIZ - 2)</p>

	<p>остается пять лет. Требуемая норма прибыли в течение первых трех лет- 20% годовых, 4-ый год – 15% годовых, 5-ый год – 10% годовых. Определить курсовую стоимость облигаций.</p> <p>Источники: 8.3, 8.5, 8.10-8.12, 8.15-8.17, 8.20, 9.1, 9.5, 9.6</p>	
<p>12. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Зависимость между доходностью и риском инвестиционного портфеля 2. Сравнительная характеристика инвестиционных портфелей разных инвесторов (по результатам кейса «Управление инвестиционным портфелем» Тест. <ol style="list-style-type: none"> 1. Как иными словами называются финансовые производные инструменты? <ol style="list-style-type: none"> а. актив; б. договор; в. дериватив. 2. Какой контракт является предметом торговли на внебиржевом рынке? <ol style="list-style-type: none"> а. форвардный контракт; б. варрант; в. своп; г. фьючерс. 3. Какой договор всегда заключается в письменной форме, в противном случае он считается ничтожным? <ol style="list-style-type: none"> а. договор банковского вклада; б. кредитный договор; в. договор займа. г. Договор финансовой аренды. 4. Любой договор, в результате которого одновременно возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство у другой –это... <ol style="list-style-type: none"> а. финансовый инструмент; б. фьючерс; в. варрант; г. опцион. 5. Фактором развития финансового рынка не является... <ol style="list-style-type: none"> а. приватизация организаций; б. национализация производства; в. развитие государственных организаций; г. рост международного экономического сотрудничества. <p>Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7</p>	<p>Финансовый квест; Кейс «Управление инвестиционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 2)</p>

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	Классификации рынка ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Развитие и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировые финансовые центры. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста;
2. Акции. Рынок акций	Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций. Ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные депозитарные расписки. Российские депозитарные расписки. Российские эмитенты на международном рынке депозитарных расписок. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»
3. Облигации. Рынок облигаций	Рынок облигаций. Характеристика рынков облигаций в международной и российской практике. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Решение задач; Выполнение задания финансового квеста; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»
4. Государственные ценные бумаги в российской и международной	Характеристика рынков государственных ценных бумаг в международной и российской практике.	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми

практике	Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»;
5. Ипотечные ценные бумаги	Характеристика рынков ипотечных ценных бумаг в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка ипотечных ценных бумаг. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста;
6. Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги	Вексельный рынок, его основные участники. Состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России. Коммерческие бумаги. Рынок коммерческих бумаг. Чеки, их функции. Чековый договор как основа появления чеков. Применение чеков в современной экономике. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Подготовка к лекции- пресс-конференции; Решение задач
7. Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов	Понятие, участники и организация рынка коллективных инвестиций. Инвестиционные фонды. Управляющая компания и специализированный депозитарий инвестиционных фондов, требования к ее деятельности. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»
8. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Подготовка к аудиторной контрольной работе; Выполнение кейса «Проектирование облигационного займа»;
9. Брокерско-дилерская компания	Использование интернет-технологий в профессиональной деятельности на рынке ценных	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций;

(инвестиционный банк): виды деятельности и сделок на финансовом рынке	бумаг. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Проектирование облигационного займа»
10. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	Фондовые индексы, основные методики их расчета. Наиболее известные фондовые индексы в мире и в России. Репозиторий. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Подготовка к ролевой игре «Научно-практическая конференция»
11. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	Функции андеррайтера. Эмиссионный синдикат, его структура. Андеррайтинговый договор. Синдикационный договор. Функции менеджера эмиссионного синдиката. Риски андеррайтеров. Использование андеррайтинга на российском рынке ценных бумаг. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Выполнение кейса «Проектирование облигационного займа»;
12. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля. Гипотеза эффективного рынка. Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (САРМ). Модель Миллера-Модильяни. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Понятие фундаментального анализа. Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14-8.17, 9.3, 9.4, 9.7	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Предварительные варианты контрольной работы

Вариант 1

Задание 1

Купонная облигация со сроком до погашения 1 год была размещена с премией 6 %. Рассчитайте ставку альтернативной доходности, если купон выплачивается 1 раз в год по ставке 18 %.

Задание 2

Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 1 млн. руб. за счет выпуска 20 000 обыкновенных акций. Уставный капитал оплачен полностью. Рыночная стоимость одной акции - 100 рублей. В уставе акционерного общества содержится пункт о 30 000 объявленных акциях. В этих условиях общее собрание акционеров принимает решение увеличить уставный капитал до максимально возможного уровня. Каков будет уставный капитал данного акционерного общества в случае успешной реализации данного решения?

Задание 3

Тест

1. Отличие депозитных сертификатов банков от сберегательных сертификатов состоит в

- a) сроках обращения данных видов ценных бумаг;
- b) уровнях их доходности;
- c) условиях их обеспечения;
- d) том что их держатели - либо только юридические, либо только физические лица.

2. Вторичный рынок ценных бумаг

- a) возникает в момент эмиссии ценных бумаг;
- b) служит для перепродажи ценных бумаг;
- c) мобилизует финансовые ресурсы с целью их инвестирования;
- d) находится вне закона и подлежит искоренению.

3. Финансовый актив, предусматривающий право отказа от оговоренной в контракте операции, это

- a) вексель;
- b) опцион;
- c) фьючерс;
- d) сертификат.

4. Внебиржевой рынок ценных бумаг

- a) осуществляет куплю-продажу ценных бумаг, не прошедших процедуру листинга;
- b) относится к разряду "черных рынков" и подлежит ликвидации;
- c) предполагает размещение только государственных ценных бумаг;
- d) осуществляет размещение отечественных ценных бумаг среди нерезидентов.

5. Портфель ценных бумаг - это

- a) портфель необходимых документов, представляемых для регистрации эмиссии ценных бумаг;
- b) необходимые сведения о фирме, представляемые на биржу для прохождения ее

ценными бумагами процедуры листинга;

- с) наименование всех видов ценных бумаг, проданных биржей в течение одного дня;
- д) совокупность ценных бумаг, находящихся во владении юридического или физического лица.

Вариант 2

Задание 1.

Акционерное общество выпустило 500 привилегированных и 2 000 обыкновенных акций с номиналом 100 рублей. Ставка дивиденда по привилегированным акциям составляет 100 %. По итогам года чистая прибыль составила 1 млн. рублей. Рассчитайте доход на акцию (EPS)

Задание 2

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляет 2,5 млн. рублей, а количество паев - 5 000 штук. Через 1 год стоимость чистых активов этого фонда составила 2,808 млн. рублей, а количество паев - 5 400 штук. Рассчитайте доходность инвестирования в паи данного ПИФа за указанный период.

Задание 3

Тест

1. Эффективный портфель ценных бумаг - это тот, который обеспечивает доходность
 - а) наибольшую при наибольшем риске;
 - б) наибольшую при наименьшем риске;
 - с) наибольшую при заданном риске;
 - д) заданную при наибольшем риске;

2. Специфическая черта валютного рынка
 - а) обусловленность международной экономической деятельностью;
 - б) платность валютных сделок;
 - с) срочность сделок;
 - д) наличие теневой сферы рынка.

3. Страховой рынок представляет собой отношения между экономическими субъектами по поводу ...
 - а) купли-продажи свободных денежных средств;
 - б) использования свободных денежных средств;
 - с) купли-продажи финансовых инструментов;
 - д) купли-продажи страховых услуг.

4. Финансовый рынок представляет собой ...
 - а) систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов;
 - б) механизм денежного обращения;
 - с) систему экономических отношений;
 - д) механизм рыночного обращения.

5. Фьючерс – это:
 - а) документ, предусматривающий твердое обязательство купить или продать ценные бумаги по истечении определенного срока по заранее оговоренной цене;
 - б) контракт на покупку (продажу) ценных бумаг по заранее оговоренной цене в определенный срок, не требующий обязательного исполнения;

с) дополнительное свидетельство, выдаваемое вместе с ценной бумагой дающее право владельцу на специальные льготы по истечении определенного срока.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине соотнесен с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Примерные тестовые задания

Тест 1

Отличие депозитных сертификатов банков от сберегательных сертификатов состоит в

- a) сроках обращения данных видов ценных бумаг;
- b) уровнях их доходности;
- c) условиях их обеспечения;
- d) том что их держатели - либо только юридические, либо только физические лица.

Тест 2

Вторичный рынок ценных бумаг

- a) возникает в момент эмиссии ценных бумаг;
- b) служит для перепродажи ценных бумаг;
- c) мобилизует финансовые ресурсы с целью их инвестирования;
- d) находится вне закона и подлежит искоренению.

Тест 3

Финансовый актив, предусматривающий право отказа от оговоренной в контракте операции, это

- a) вексель;
- b) опцион;
- c) фьючерс;
- d) сертификат.

Тест 4

Внебиржевой рынок ценных бумаг

- a) осуществляет куплю-продажу ценных бумаг, не прошедших процедуру листинга;
- b) относится к разряду "черных рынков" и подлежит ликвидации;
- c) предполагает размещение только государственных ценных бумаг;
- d) осуществляет размещение отечественных ценных бумаг среди нерезидентов.

Тест 5

Портфель ценных бумаг - это

- a) портфель необходимых документов, представляемых для регистрации эмиссии ценных бумаг;

- b) необходимые сведения о фирме, представляемые на биржу для прохождения ее ценными бумагами процедуры листинга;
- c) наименование всех видов ценных бумаг, проданных биржей в течение одного дня;
- d) совокупность ценных бумаг, находящихся во владении юридического или физического лица.

Тест 6

Эффективный портфель ценных бумаг - это тот, который обеспечивает доходность

- a) наибольшую при наибольшем риске;
- b) наибольшую при наименьшем риске;
- c) наибольшую при заданном риске;
- d) заданную при наибольшем риске;

Тест 7

Специфическая черта валютного рынка

- a) обусловленность международной экономической деятельностью;
- b) платность валютных сделок;
- c) срочность сделок;
- d) наличие теневой сферы рынка.

Тест 8

Страховой рынок представляет собой отношения между экономическими субъектами по поводу ...

- a) купли-продажи свободных денежных средств;
- b) использования свободных денежных средств;
- c) купли-продажи финансовых инструментов;
- d) купли-продажи страховых услуг.

Тест 9

Финансовый рынок представляет собой ...

- a) систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов;
- b) механизм денежного обращения;
- c) систему экономических отношений;
- d) механизм рыночного обращения.

Тест 10

Фьючерс – это:

- a) документ, предусматривающий твердое обязательство купить или продать ценные бумаги по истечении определенного срока по заранее оговоренной цене;
- b) контракт на покупку (продажу) ценных бумаг по заранее оговоренной цене в определенный срок, не требующий обязательного исполнения;
- c) дополнительное свидетельство, выдаваемое вместе с ценной бумагой дающее право владельцу на специальные льготы по истечении определенного срока.

Тест 11

Форма кредита, осуществляемая путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка средств на его счете:

- a) овердрафт;
- b) факторинг;
- c) контокоррент.

Тест 12

К важнейшим особенностям функционирования современного финансового рынка не относится ...

- a) превращение финансового рынка в главное звено рыночных отношений в отдельных странах и всего мира;
- b) в отличие от других рынков объектом финансового рынка становится финансовая самостоятельность территорий, регионов и государств;
- c) происходит сокращение валютного рынка;
- d) главным смыслом финансового рынка становится перераспределение финансовых ресурсов участников экономических отношений.

Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Рынок ценных бумаг, его структура, участники
2. Глобальные тенденции развития рынка ценных бумаг: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов
3. Финансовые риски, связанные с операциями с ценными бумагами: рыночный, кредитный, процентный, валютный, инфляционный, операционные и технические риски
4. Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Документарные и бездокументарные ценные бумаги
5. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя
6. Долевые и долговые ценные бумаги
7. Эмиссионные ценные бумаги
8. Товарораспорядительные ценные бумаги
9. Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские)
10. Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций
11. Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций)
12. Показатели доходности и рискованности акций (дивиденд, ставка дивиденда, доход на акцию (EPS), коэффициент цена/доход (P/E ratio), коэффициент «бета»)
13. Депозитарные расписки (российские, американские, глобальные)
14. Облигации и их виды (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России)
15. Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал, дюрация)
16. Расчетная цена облигаций
17. Государственные и муниципальные ценные бумаги в Российской Федерации (виды, связь с государственным и муниципальным долгом, организация размещения и обращения)
18. Еврооблигации. Рынок евробумаг: организация и регулирование размещения и обращения евробумаг
19. Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия)
20. Векселя и их виды (простой, переводный, товарный, финансовый, дружеский, бронзовый)
21. Обращение векселей. Индоссамент и его виды (именной/ордерный, бланковый, препоручительский, безоборотный, с оговорками)
22. Исполнение обязательства по векселю. Акцепт, аваль, протест векселя, солидарная ответственность по векселю, регресс векселя, инкассирование и домициляция векселей
23. Чеки
24. Сберегательные (деPOSITные) сертификаты

25. Складские свидетельства (простые, двойные)
26. Коносаменты
27. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (открытых, закрытых, интервальных, биржевых, по видам и составу активов)
28. Клиринговые сертификаты участия
29. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее виды (брокерская, дилерская, депозитарная, управление ценными бумагами, ведение реестра владельцев ценных бумаг)
30. Коммерческие и инвестиционные банки. Универсальный коммерческий банк
31. Управляющая компания и институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды)
32. Депозитарий, виды депозитариев (клиентский, расчетный, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, центральный)
33. Фондовая биржа и биржевая инфраструктура.
34. Биржевые сделки (кассовые, срочные, твердые, условные, маржинальные, репо) и биржевые приказы (рыночный, лимит-приказ, стоп-приказ, дневной приказ, приказ «до отмены»)
35. Репозиторий
36. Эмитенты и эмиссия ценных бумаг. Андеррайтинг
37. Инвестирование в ценные бумаги: основные понятия, риски, расчет доходности (инвестиционный портфель, активное и пассивное управление инвестиционным портфелем, этапы управления инвестиционным портфелем, индивидуальные и институциональные инвесторы, квалифицированные инвесторы, доходность за период в пересчете на год, доходность к погашению, текущая доходность)

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Компетенция	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКН-1. Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Задание 1. Перечислите и охарактеризуйте современные экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки в области исследования рынка ценных бумаг. Задание 2. Используя категориальный и научный аппарат осуществите анализ анализе экономических явлений и процессов на рынке ценных бумаг РФ и региона
	2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие	Задание1. Как состояние рынка ценных бумаг государства влияет на его экономику, финансовую систему, государственный бюджет, деятельность предприятий? обоснуйте ответ. Приведите примеры Задание 2. Проанализируйте причины кризиса 2007-2009 гг. и ответьте на вопрос о роли фондового рынка в развитии

	социально-экономические проблемы.	экономики государства
	3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства	Задание 1. Используя официальный сайт Московской фондовой биржи России www.moex.com проведите анализ динамики торгов акциями и облигациями, оцените масштабы биржи, ее значение для российской финансовой системы, оцените влияние Московской фондовой биржи на национальную экономику. Задание 2. Используя сайт Мировой федерации бирж сравните основные индикаторы Московской биржи с биржами развитых и развивающихся стран и дайте свое объяснение различий.
ПКП-4 Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансово-кредитной сферы и осуществлению консультирования ее участников	1. Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.	Задание 1. Проведите вертикальный и горизонтальный анализ балансов конкретной российской компании из IT-сектора за 5 лет. По итогам анализа, сформулируйте рекомендации об использовании компанией акций или облигаций при IPO на зарубежной фондовой бирже. Задание 2. Определите текущую доходность облигации и приблизительную (на базе простых процентов) доходность до погашения облигации с фиксированным купоном, равным 10% и номиналом 1000 дол., купленную по цене (курсу) 106,0 (106%). Облигация погашается через 2 года по номиналу.
	2. Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики	Задание 1. Что такое финансовое консультирование? Приведите примеры.
ПКП-3. Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-	1. Применяет современные методы анализа и оценки зарубежного опыта развития финансово-кредитного механизма.	Задание 1. Что такое стандарты РСБУ и МСФО? Почему оформление финансовых отчетов по данным стандартам может дать различные результаты прибыльности компании-эмитента ценных бумаг? Как в этом случае необходимо подтвердить достоверность полученных результатов?

кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики	2. Демонстрирует умение использовать лучшие отечественные и зарубежные практики в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики.	Вопрос 1. Еврооблигации. Рынок евробумаг: организация и регулирование размещения и обращения евробумаг
--	---	--

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с последующими изменениями)
2. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями)
3. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» (с последующими изменениями)
4. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» (с последующими изменениями)
5. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с последующими изменениями)
6. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с последующими изменениями)
7. Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ "Об организованных торгах" (с последующими изменениями)
8. Федеральный закон от 07.02.2011 N 7-ФЗ "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте" (с последующими изменениями)
9. Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (с последующими изменениями)
10. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р)

Основная литература

11. Рынок ценных бумаг / Зверев В.А., Зверева А.В., Евсюков С.Г. - Москва : Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02390-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/513247>
12. Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / И. П. Николаева. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256 с. - ISBN 978-5-394-02413-9. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1091483>
13. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). —

www.dx.doi.org/10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-105488-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1015324>

Дополнительная литература

14. Гонов, А. А. Инструменты рынка ценных бумаг: Учебное пособие / Гонов А.А., Луценко А.В., Медведева М.А., - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, 2017. - 156 с. ISBN 978-5-9765-3159-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/947212>

15. Ковалькова, Е. Ю. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Курс лекций / Ковалькова Е.Ю. - Москва :РГУП, 2017. - 176 с.: ISBN 978-5-93916-542-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1007438>

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

1. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка [электронный ресурс] – URL: <http://www5.worldbank.org/eca/russian/data/>

2. Статистическая база данных Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics [электронный ресурс] – URL: <http://www.library.fa.ru/resource.asp?id=570>

3. Финам.ру [электронный ресурс] – URL: <https://www.finam.ru/international/home/>

4. База данных по курсам валют (Банк России) [электронный ресурс] – URL: https://www.cbr.ru/currency_base/

5. Справочная правовая система КонсультантПлюс» www.consultant.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами самостоятельной учебной деятельности обучающихся по освоению дисциплины являются:

1) Предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучение которых следует обратить особое внимание, подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;

2) Самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;

3) Подбор, изучение, анализ рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;

4) Выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;

5) Написание эссе, при этом необходимо использовать при подготовке работы нормативные документы Финансового университета;

6) Подготовка к экзамену.

7) Выполнение собственных научных исследований, участие в научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;

8) Систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

Методические указания по работе на семинарах и практических занятиях

Блиц-опрос (QUIZ - 1, 2). Преподаватель может проводить блиц- опрос по заранее выбранным темам. Вопросы относятся к основным категориям и понятиям тем, однако сформулированы таким образом, чтобы участники блиц-опроса смогли продемонстрировать свое умение использовать теоретические знания для решения несложных проблем в стрессовом режиме. Блиц-опрос может проводиться как индивидуально, так и в виде мини-игры. В этом случае студенческая группа делится на команды, конкурирующие за лучший результат. Вопросы в блиц-опросе выбираются случайным образом из «банка вопросов». Максимальное количество баллов, которые можно заработать за этот вид заданий - 6

Финансовый квест. На каждой лекции преподаватель предлагает студентам задание по теме лекции. Каждый студент должен в строго ограниченное время (до следующей лекции) предъявить в электронном виде развернутый ответ на предъявленное задание, которое носит поисковый характер. Выполнение каждого задания оценивается максимально в 1 балл. Максимально за семестр студент может получить 7 баллов за выполнение заданий финансового квеста.

Кейс «Управление инвестиционным портфелем». Студенты индивидуально или в малых группах формируют и управляют в течение семестра виртуальным инвестиционным портфелем и представляют выполненный кейс в виде презентации на одном из практических занятий. Максимальная оценка за выполнение кейса - 3 балла.

Рецензия на книгу/статью/фильм. Каждый студент должен написать и сдать в «бумажном виде» правильно оформленную рецензию на книгу/статью/фильм по тематике финансового рынка и принять участие в дискуссии по рассматриваемой проблеме. Оценивается как содержание, так и оформление рецензии, а также участие в дискуссии. Максимальная оценка - 5 баллов.

Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд) и презентация его результатов. Студенческая группа делится на несколько команд, которые выполняют кейс-проект в соответствии с заданием. Все команды представляют презентации проекта, который оценивается как по содержанию, так и с позиций качества презентации. Максимальная оценка за кейс - 5 баллов.

При выполнении кейса «Проектирование облигационного займа» каждая команда разрабатывает проект на основе приведенной ниже таблицы: каждый пункт таблицы должен быть заполнен в соответствии с выбранным вариантом, при этом выбор должен быть убедительно аргументирован.

Кейс «проектирование облигационного займа». Для эмитента, находящегося в конкретной экономической ситуации (по выбору), сформулировать основные положения Концепции облигационного займа и сконструировать выпуск облигаций.

В таблице выделить выбранный параметр облигационного займа и дать обоснование выбора.

Таблица. Концепция облигационного займа и конструкция выпуска облигаций

Положения	Параметр	Обоснование
-----------	----------	-------------

Анализ потенциальных инвесторов. Выбор целевой группы	<ul style="list-style-type: none"> - Российские институциональные инвесторы - Зарубежные институциональные инвесторы - Широкая публика - Розничные инвесторы - Квалифицированные инвесторы - Особая целевая группа (какая) - Группы инвесторов, которые исключаются как предъявляющие спрос на данные облигации 	
Способ размещения	<ul style="list-style-type: none"> - Открытая подписка - Закрытая подписка 	
Место размещения	<ul style="list-style-type: none"> - Торговая система (фондовая биржа) - Рынок евробумаг - Размещение на внебиржевом рынке через финансового посредника (андеррайтера) 	
Вторичный рынок	<ul style="list-style-type: none"> - Торговая система (фондовая биржа) - Выбор маркет-мейкеров 	
Валюта займа	<ul style="list-style-type: none"> - Рубль РФ - Иностранная валюта - Условные единицы 	
Тип облигаций	<ul style="list-style-type: none"> - Неконвертируемые - Конвертируемые в акции - Конвертируемые в облигации 	
Номинал займа	<ul style="list-style-type: none"> - фиксированный - Индексируемый - Наличие имущественного эквивалента номинала 	
Номинал облигации	<ul style="list-style-type: none"> - Мелкономинальные облигации - Стандартный номинал облигаций - Крупнономинальные облигации - Крупнономинальные мелкосерийные облигации для квалифицированных инвесторов 	
Вид облигаций	<ul style="list-style-type: none"> - Именные бездокументарные - Документарные на предъявителя - Документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением 	
Учет прав на облигации	<ul style="list-style-type: none"> - Реестр ведет эмитент - Реестр ведет регистратор - Учет прав осуществляет депозитарий 	

	- Права удостоверяются сертификатом облигации	
Временные параметры займа	- Срок займа: а. До 1 года б. От 1 до 5 лет с. Свыше 5 лет - Время выпуска - Размещение траншами - Длительность купонных периодов а. 1 год б. 6 месяцев с. 1 квартал - Заем как часть программы	
Форма обеспечения займа	- Залог недвижимого имущества - Залог ценных бумаг - Поручительство - Банковская гарантия - Государственная или муниципальная гарантия - Заем без обеспечения	
Доход по займу	- В виде дисконта - В виде купона - Дисконт и купон	
Ставка купона	- Ниже рыночной - Равная рыночной - Выше рыночной - Фиксированная - Плавающая	
Эмитент для облигационного займа	- Основной бизнес - Специально созданная компания - Одна из компаний, контролируемых основным собственником бизнеса	
Организационно- правовая форма эмитента	- Акционерное общество - Общество с ограниченной ответственностью	
Наличие опциона	- Возможность предъявить к досрочному выкупу - Возможность предъявить к досрочному погашению	
Порядок погашения основного долга	- Основной долг выплачивается в момент погашения займа - Облигации с амортизацией долга	

Ролевая игра «Научно-практическая конференция». Одно из практических

занятий в студенческих группах и/или одно лекционное занятие (по согласованию с деканатом) проводится в форме научно- практической конференции на выбранные темы (ролевая игра). По желанию студенты выбирают роль модератора, докладчика/содокладчика, оппонента, активного слушателя, участника, члена жюри, и выполняют ее в ходе ролевой игры. Доклады оцениваются по заранее известным критериям членами студенческого жюри. Максимальная оценка за участие в ролевой игре - 3 балла.

Ролевая игра «Научно-практическая конференция» может быть проведена в рамках ежегодной научно-практической конференции «Московская студенческая наука».

Выполняя все виды аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы каждый, студент может получить за работу в семестре максимальное количество баллов в соответствии с балльно-рейтинговой системой, принятой в Финансовом университете. При этом «недополученные» баллы за одно задание (например, за неправильно решенную задачу), могут быть компенсированы выполнением других видов заданий. Такой подход позволяет поощрить студентов, заинтересованно изучающих сложную дисциплину «Рынок ценных бумаг», даже если что-то получается не сразу.

Методические указания по написанию контрольной работы

Контрольная работа является одним из видов самостоятельных занятий, обучающихся под руководством преподавателя. Целью написания контрольной работы по курсу «Рынок ценных бумаг» является приобретение обучающимися приемов и навыков самостоятельного углубления и закрепления, полученных в ходе лекционного курса теоретических знаний в области рынка ценных бумаг, подбора литературных и фактических материалов. В процессе написания контрольной работы обучающийся должен научиться самостоятельно работать с литературными источниками, обобщать и анализировать теоретический и практический материал по исследуемой проблеме. Преподаватели, осуществляя контроль над содержанием работы, выполняют своевременную оценку полученных обучающимися знаний. При выполнении контрольной работы допускается использовать материалы лекций, а также рекомендуемую литературу.

Обучающемуся следует начинать работу по выполнению задания с детального уяснения сути сформулированной задачи, закрепления терминологической базы дисциплины «Рынок ценных бумаг». Затем следует подбор и накопление учебной и научной литературы, ее осмысление. В целях наглядности и облегчения запоминания имеет смысл делать ряд простых поясняющих рисунков, графиков, схем, диаграмм и прочее. Целесообразно каждый проработанный источник (даже части его) сопроводить простыми численными примерами, убеждающими в работоспособности приведенных формул для расчетов (если таковые требуются).

Контрольная работа содержит следующие обязательные разделы:

1. Титульный лист
2. Введение
3. Основная часть работы
4. Выводы
5. Список используемой литературы.

Контрольная работа состоит из двух частей. Первая часть – теоретическая, вторая часть – практическая (тест).

В первой части работы не должно быть прямого переписывания текста из литературы. При наличии в работе заимствованных текстов из литературы и интернета, этот текст обозначается кавычками, в конце этого текста ставится сноска, внизу данной страницы в поле сноски пишется фамилия автора, название статьи и журнала, № и год издания. Если текст заимствован из книги или учебника, то в поле сноски пишется фамилия автора, название книги и издательство, год издания и № страницы, с которой заимствован текст. При заимствовании текста из интернета дополнительно перед фамилией автора

пишется имя сайта. Излагаемый материал должен быть осмыслен, и свидетельствовать о самостоятельной работе обучающегося. Особое внимание должно быть уделено спорным вопросам, которые трактуются в разных источниках по-разному. Обучающийся самостоятельно выбирает перечень литературных источников для выполнения работы. Подбор литературы рекомендуется начинать с ознакомления с обязательной учебной и нормативной литературой. Другие источники по изучаемому вопросу могут включать учебники, учебные пособия, действующие законодательные акты, периодические издания (журналы, газеты). Обязательно должны быть использованы данные статистической отчетности по теме исследования. В связи с изменением законодательства и во избежание использования неактуальных данных, рекомендуется использование в качестве источников изданий авторов, вышедших в свет в течение последних пяти лет, а нормативные акты – только действующие на дату написания работы. Приводимые в работе статистические данные должны быть актуализированы согласно последним опубликованным данным Росстата.

Контрольная работа выполняется в бумажном виде. Работа выполняется на стандартных листах формата А-4.

Объем теоретического вопроса контрольной работы устанавливается в количестве 10 стр. машинописного текста (шрифт - 14, интервал – 1.5; поля: верхнее - 2 см, нижнее – 2.5, левое – 3 см, правое – 2 см). Абзацы в тексте начинают с отступом. Работа должна иметь сквозную нумерацию страниц.

Теоретический вопрос должен заканчиваться краткими выводами и предложениями, в которых должна быть видна степень освоения, обучающийся изученного материала. На последней странице контрольной работы ставится дата окончания работы и подпись обучающийся. Список использованной литературы формируется следующим образом. Сначала указываются законы, постановления правительства и др. нормативные документы, правила работы, стандарты и т.п. Далее литературные источники, которые приводятся в алфавитном порядке фамилий авторов и названий литературных источников с указанием их выходных данных. Во всех случаях по каждому литературному источнику устанавливаются: фамилия и инициалы автора, наименование литературного источника, вид литературного источника (учебник, монография, статья, брошюра и т.д.), место издания и издательство, год издания. В случае цитирования текста в ссылке обязательно указывается номер страницы и выходные данные источника.

Контрольная работа должна соответствовать этическим нормам в части:

- правил цитирования;
- ссылок на использованные библиографические источники;
- исключения плагиата, дублирования собственного текста и использования чужих работ.

Критериями оценки результатов контрольной работы являются:

- уровень освоения обучающимся учебного материала;
- умение обучающийся использовать теоретические знания при выполнении практических задач;
- обоснованность и четкость изложения изученного материала;
- качество выполненного задания;
- оформление материала в соответствии с требованиями;
- соблюдение установленных сроков представления работы на проверку.

Контрольная работа оценивается по системе «допускается к собеседованию» / «не допускается к собеседованию». Информация о результатах проверки работы доводится до сведения каждого обучающийся с комментариями преподавателя о качестве выполненных работ.

При заочной форме обучения контрольная работа должна быть сдана на кафедру и после регистрации передается преподавателю курса не позднее 10 дней до начала зачетной сессии.

Контрольная работа может быть не зачтена в следующих случаях:

- более позднего представления, что означает не выполнение в срок задания.
- несоответствия содержания работы таблице выбора (самовольная смена теоретического или практического задания).
- не отражения в контрольной работе теоретического вопроса, отсутствия выводов и предложений.
- неверного решения или отсутствия практической задачи, отсутствия анализа полученных результатов.
- использования устаревших (старше 2016 года) и неверных статистических данных.
- использования плагиата с интернет-сайтов (рефераты, курсовые и т.д.).
- использования чужих контрольных работ.

Оценкой работы для заочников является письменная рецензия преподавателя с резолюцией о полученной оценке. Если в рецензии есть замечания, требующие письменной доработки, их необходимо выполнить и представить работу преподавателю на рецензию вторично.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.