

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Финансовый университет)
Липецкий филиал

Кафедра «Финансы и кредит»

СОГЛАСОВАНО

ПАО «Почта Банк»
Управляющий Липецким
областным центром
Кокарев А.Л.
«28» августа 2018 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор Липецкого филиала
Финансового университета
Н.Н. Нестерова
«28» августа 2018 г.



Графов А.В.

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы и кредит»

*Рекомендовано Ученым советом Липецкого филиала Финансового университета
(протокол №1 от 28 августа 2018 г.)
Одобрено кафедрой «Финансы и кредит»
(протокол № 7 от 22 июня 2018 г.)*

Липецк 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1.Содержание дисциплины	5
5.2.Учебно-тематический план	9
5.3.Содержание семинаров, практических занятий	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6.1.Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2.Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	32
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	33
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	34
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	38
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	39

1. Наименование дисциплины

«Рынок ценных бумаг»

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

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» обеспечивает инструментарий формирования следующих профессиональных компетенций направления

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с компетенциями/индикаторами и достижения компетенции
ПКП-1	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых органов, публично-правовых образований.	Знать: - виды ценных бумаг, цели и возможности их применения субъектами экономической деятельности для решения хозяйственных задач; Уметь: формулировать цели и задачи инвестирования на рынке ценных бумаг,
		2. Способен проводить критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке	Знать: участники рынка ценных бумаг, их функции и принципы взаимодействия; Уметь: - использовать знания в области ценных бумаг для принятия инвестиционных и иных решений в деятельности хозяйствующего субъекта решений;
ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход	1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	Знать: основные положения законодательства в области ценных бумаг Уметь: - рассчитывать показатели связанных с акционерным капиталом (уставный капитал, эмиссионный доход, добавочный капитал и пр.);
		2. Демонстрирует способность определять эффективные направления	Знать: - возможности рынка ценных бумаг для принятия финансово-экономических и

	их выполнения	развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	управленческих решений и их обоснование в целях эффективной деятельности хозяйствующего субъекта; Уметь: - формулировать цели и задачи инвестирования на рынке ценных бумаг,
		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение	Знать: основные виды стоимостной оценки ценных бумаг; Уметь: - оценивать риски принимаемых финансовых решений,
ПКП-4	Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов	1. Способен решать проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности.	Знать: -основные характеристики рынка ценных бумаг. Уметь: -рассчитывать доходность вложений в ценные бумаги и стоимостных оценок (номинальная, рыночная, балансовая, ликвидационная, эмиссионная стоимость) отдельных видов ценных бумаг

		2. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтеха для решения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе, на уровне финансового рынка.	Знать: - инфраструктуру рынка ценных бумаг и применяемых технологий торговли и совершения иных сделок. Уметь: - использовать теоретические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, влияющих на состояние рынка ценных бумаг.
--	--	--	---

Указанные компетенции формируются поэтапно:

1. Формирование и развитие теоретических знаний, предусмотренных указанными компетенциями (лекционные занятия, самостоятельная работа студентов).

2. Приобретение и развитие практических умений, предусмотренных компетенциями (семинары, самостоятельная работа студентов).

3. Достижение студентами компетенции- результата обучения в ходе подготовки и защиты индивидуальных тематических исследовательских проектов (ИТИП), а также решения кейсов (конкретных практических ситуационных заданий), групповой дискуссии на семинарах, подготовки контрольной работы и успешной сдачи зачета.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является дисциплиной модуля профиля образовательной программы высшего образования (уровень бакалавриата) по направлению подготовки 38.03.01. «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» базируется на знаниях, умениях и владениях, приобретенными студентами в ходе изучения таких дисциплин, как «Правовое регулирование экономической деятельности», «Финансовые рынки», «Анализ данных», «Экономическая статистика», «Макроэкономика», «Микроэкономика».

Требования к входным знаниям, умениям, владениям студентов. Для освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» студент должен:

- знать основы гражданского законодательства Российской Федерации, функции финансов, структуру финансовой системы РФ, финансового рынка, функционирование, основные понятия и категории;

- уметь работать с эмпирическим материалом, статистическими данными, большим количеством информации;

- владеть представлениями об основных методах сбора, обработки и интерпретации комплексной экономической информации, а также о навыках экономического и статистического анализа информации.

Полученные при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» знания,

умения и владения (навыки) позволяют студентам успешно усвоить последующие дисциплины учебного плана:

- «Производные финансовые инструменты» - 8 семестр;
- «Финансовая стратегия предприятия» - 8 семестр;

В рамках дисциплины «Рынок ценных бумаг» посредством лекций, семинаров (проводимых в интерактивной и практико-ориентированной форме), самостоятельной работы, консультаций (индивидуальных и групповых), подготовки и защиты контрольной работы, сдаче зачета формируются 3 (три) профессиональные компетенции профиля «Финансы и кредит» - ПКП-1, ПКП-2 и ПКП-4.

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

Очная /заочная форма обучения/ускоренная форма

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	8семестр/9 семестр/7 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е./108ч./108	108/108/ 108
Контактная работа - Аудиторные занятия	34/12/12	34/12/12
<i>Лекции</i>	16/4/4	16/4/4
<i>Семинары, практические и занятия</i>	18/8/8	18/8/8
Самостоятельная работа	74/96/96	74*/96*/96*
Вид текущего контроля	контрольная работа/контрольн ая работа/контрольн ая работа	контрольная работа/контрольн ая работа/контрольн ая работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет/зачет/зачет	Зачет/зачет/зачет

*в том числе промежуточная аттестация (зачет) -2 часа

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. Понятие и классификации ценных бумаг

Ценные бумаги как экономическая категория. Правовое определение ценных бумаг. Классификации ценных бумаг. Эмиссионные ценные бумаги. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Именные ценные бумаги, ценные бумаги на предъявителя, ордерные ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Корпоративные, государственные и муниципальные ценные бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги

Тема 2. Долевые ценные бумаги

Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимостная оценка акций.

Дивиденды. Дивидендная политика. Показатели доходности акций (дивидендная доходность, цена/прибыль, прибыль на акцию). Фондовые индексы.

Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента.

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.

Тема 3. Долговые ценные бумаги

Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Рейтинг облигаций

Государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Еврооблигации. Рынок евробумаг.

Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.

Вексель. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству.

Коммерческие бумаги.

Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Особенности выпуска и эмиссии ипотечных ценных бумаг.

Тема 4. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Виды финансовых посредников на рынке ценных бумаг (банковские и небанковские финансовые институты) и их особенности в различных странах и в России. Коммерческие и инвестиционные банки как участники рынка ценных бумаг. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Фондовая биржа. Участники биржевых торгов.

Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы.

Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.	Лекции	Семинарские, практические	Занятия в интерактивных		
1	Тема 1. Понятие и классификации ценных бумаг	26/27/27	8/3/3	4/1/1	4/2/2	2/1/1	18/24/24	Опрос, тестирование

2	Тема 2. Долевые ценные бумаги	26/27/27	8/3/3	4/1/1	4/2/2	2/1/1	18/24/24	Опрос, решение ситуационных задач
3	Тема 3. Долговые ценные бумаги	26/27/27	8/3/3	4/1/1	4/2/2	2/1/1	18/24/24	Опрос, решение задач, решение ситуационных задач
4	Тема 4. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	30/27/27	10/3/3	4/1/1	6/2/2	2/1/1	20/24/24	Опрос, решение задач, практикум
В целом по дисциплине		108/108/108	34/12/12	16/4/4	18/8/8	8/4/4	74/96/96	контрольная работа
Итого в %						50%		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9	Формы проведения занятий
Тема 1. Понятие и классификации ценных бумаг Семинар 1.1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	<u>Дискуссионные вопросы</u> 1. Понятие ценной бумаги, ее фундаментальные свойства и связанные с ней риски 2. Классификация ценных бумаг 3. Понятие и функции рынка ценных бумаг в макро- и микроэкономике 4. Виды рынков ценных бумаг <u>Проблемно-тематические доклады</u> 1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг 2. Региональные фондовые рынки 3. История развития российского рынка ценных бумаг: основные этапы Рекомендуемая литература и источники: 1,2,5,6,7	Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией. Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в

		групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг
<p>Тема 1. Понятие и классификации ценных бумаг</p> <p>Семинар 1.2. Ценные бумаги и их виды и практическое применение в деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p><u>Дискуссионные вопросы</u></p> <p>1. Чем экономическое понятие «ценная бумага» отличается от правового?</p> <p>2. Зачем нужны классификации ценных бумаг? Применимы ли эти знания в практической деятельности?</p> <p><u>Практикум</u></p> <p>1. Финансовый рынок представляет собой:</p> <p>Ответы:</p> <p>А. Механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основании спроса и предложения на капитал</p> <p>В. Совокупность кредитно-финансовых организаций страны, перераспределяющих потоки денежных средств между субъектами, имеющими временно свободные денежные средства и субъектами, испытывающими недостаток в финансовых ресурсах</p> <p>С. Институт, трансформирующий сбережения в инвестиции</p> <p>Д. Все перечисленное</p> <p>2. Процесс трансформации неликвидных активов в высоколиквидные ценные бумаги имеет название:</p> <p>Ответы:</p> <p>А. Реинвестирование</p> <p>В. Капитализация</p> <p>С. Вторичная эмиссия</p> <p>Д. Секьюритизация</p> <p>Рекомендуемая литература и источники: 1,2,3,4,5</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований.</p> <p>Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией.</p> <p>Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>
<p>Тема 2. Долевые ценные бумаги</p> <p>Семинар 2.1.</p>	<p><u>Дискуссионные вопросы:</u></p> <p>1. Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом</p> <p>2. Инвестиционные фонды.</p> <p>3. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной.</p> <p><u>Проблемно-тематические доклады</u></p> <p>1. Ценные бумаги, связанные с акциями.</p> <p>2. Депозитарные расписки. Опционы эмитента.</p> <p>3. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.</p> <p>4. Производные ценные бумаги, связанные с акциями.</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований.</p>

	<p>Рекомендуемые источники: 1,2,5,7</p>	<p>Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией. Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>
<p>Тема 2. Долевые ценные бумаги Семинар 2.2. Расчет показателей, связанных с капиталом акционерного общества (уставный капитал, добавочный капитал, эмиссионный доход), а также стоимостной оценки акций.</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i> 1. Какова связь капитала акционерного общества с акциями? Какие существуют виды акций и виды капитала акционерного общества 2. Виды стоимостной оценки акций: номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная. Зависимость рыночной стоимости акций от дивидендной доходности <u>Практикум</u> 1. Эмиссионной ценной бумагой, закрепляющей право ее владельца на получение от эмитента ценной бумаги в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента, является: Ответы: А. Вексель В. Облигация С. Депозитный (сберегательный) сертификат D. Инвестиционный пай 2. Расчет стоимости пая паевых инвестиционных фондов осуществляется на основе 1. фондовых индексов 2. стоимости чистых активов фонда 3. стоимости всех активов фонда 4. спроса и предложения на паи Задача. Акции номиналом 10 руб. продавались в начале года по рыночной (курсовой) стоимости в 30 руб. Объявленный дивиденд составлял 10% годовых. Определить годовую сумму дивиденда и реальную доходность по уровню дивиденда.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1,2,3,4,8</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией. Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>
<p>Тема 3. Долговые</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p>	<p>Контроль усвоения</p>

<p>ценные бумаги Семинар 3.1. Долговые ценные бумаги, их развернутая характеристика</p>	<p>1. Системы вексельного права 2. Вексельные операции 3. Современные тенденции на отечественном рынке государственных ценных бумаг <u>Проблемно-тематические доклады</u> 1. Облигации предприятий и их разновидности, используемые в российской и международной практике. 2. Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и Особенности 3. Чеки. Коносаменты. Складские свидетельства. Рекомендуемые источники: 1,2,5,7,9</p>	<p>знаний, формирования умений по теме лекции. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией. Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>
<p>Тема 3. Долговые ценные бумаги Семинар 3.2.</p>	<p><u>Проблемно-тематические доклады</u> 1. Еврооблигации. Рынок евробумаг. 2. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. 3. Коммерческие бумаги. 4. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Особенности выпуска и эмиссии ипотечных ценных бумаг. 5. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России 6. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций <u>Практикум</u> Задача 1. Вексель со сроком обращения 90 дней номиналом 10000 руб. размещается под 10% годовых. Определить доход. Задача 2. Простой 90-дневный вексель на сумму 10 тыс. руб., датированный 10 марта текущего, был учтен банком 5 мая по ставке 10%. Определить, какую сумму получит векселедержатель и какова величина дисконта в пользу банка. Задача 3. Облигация номиналом 1000 руб. была</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией.</p>

	<p>продана владельцем при 15% годовых через 150 дней после очередного процентного дня (дня выплаты по купону). Определить купонный доход продавца</p> <p>Рекомендуемые источники: 1,2,6,7,8</p>	<p>Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>
<p>Тема 4. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг Семинар 4.1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Виды профессиональных участников рынка ценных бумаг и основные требования, предъявляемые к ним 2. Виды профессиональной деятельности и операций на рынке ценных бумаг 3. Основы деятельности компаний по ценным бумагам 4. Коммерческие и инвестиционные банки на рынке ценных бумаг <p><u>Проблемно-тематические доклады</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Банки на российском рынке ценных бумаг: XIX –начало XX в.в. 2. Крупнейшие инвестиционные банки мира <p>Доверительное управление, траст и трастовые компании</p> <p><u>Практикум</u></p> <p>Задача 1. Государственные облигации Федерального займа номиналом 1000 руб. и сроком обращения 3 года продаются по курсу 80,5. Какова доходность их погашения в конце срока?</p> <p>Задача 2. Депозитный сертификат сроком обращения 6 месяцев и доходом 8% годовых выпущен с номиналом 1 млн. руб. Определить абсолютный доход и доходность сертификата за срок займа.</p> <p>Задача 3. Облигация номиналом 1000 руб. была продана владельцем при 15% годовых через 150 дней после очередного процентного дня (дня выплаты по купону). Определить купонный доход продавца.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1,2,5,7,9</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований.</p> <p>Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией.</p> <p>Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>
<p>Тема 4. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг Семинар 4.2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг 2. Может ли профессиональный участник рынка ценных бумаг быть эмитентом и инвестором? 3. Население как инвестор 4. Пенсионные фонды как институциональные инвесторы 5. Этика фондового рынка <p><u>Проблемно-тематические доклады</u></p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам,</p>

	<p>1. Крупнейшие российские эмитенты</p> <p>2. Управление портфелем ценных бумаг</p> <p>3. Государственное регулирование рынка ценных бумаг</p> <p>4. Анализ биржевой информации: российская и иностранная финансовая пресса</p> <p>5. Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы</p> <p><u>Практикум</u></p> <p>Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из 1 000 акций компании «Х», имеющих курсовую стоимость 30 рублей за акцию, 500 акций компании «У», имеющих курсовую стоимость 100 рублей за акцию, и 1 000 облигаций, имеющих номинал 1 000 рублей и курсовую стоимость 90 %. В обращении находится 100 инвестиционных паев. Обязательства фонда составляют 5 000 рублей. Рассчитайте стоимость инвестиционного пая</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>1,2,6,7,8,9</p>	<p>презентации авторских результатов исследований. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией. Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>
<p>Тема 4.</p> <p>Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг</p> <p>Семинар 4.3. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p> <p>1. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг</p> <p>2. Фондовые индексы в российской и зарубежной практике</p> <p>3. Понятие, функции и организационные основы деятельности фондовой биржи</p> <p>4. Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг</p> <p><u>Проблемно-тематические доклады</u></p> <p>1. Организация рынка на Московской межбанковской валютной бирже</p> <p>2. Российская торговая система: основы организационного устройства, техническая, технологическая и информационная инфраструктура, функции и взаимоотношения участников и методы организации заключения сделок</p> <p>3. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам Московской межбанковской валютной биржи.</p> <p><u>Практикум</u></p> <p>Какие виды деятельности из перечисленных ниже можно совмещать?</p> <p>I. Брокерская деятельность, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;</p> <p>II. Деятельность по ведению реестра и</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирования умений по теме лекции. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентации авторских результатов исследований. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией. Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии по вопросам развития рынка ценных бумаг</p>

	<p>деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;</p> <p>III. Деятельность форекс-дилера и клиринговая деятельность;</p> <p>IV. Брокерская деятельность, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и депозитарная деятельность;</p> <p>V. Депозитарная деятельность и деятельность по ведению реестра.</p> <p>Ответы:</p> <p>A. I и III</p> <p>B. IV</p> <p>C. III, IV и V</p> <p>D. I, II и III</p> <p>Центральным депозитарием может являться:</p> <p>I. Юридическое лицо;</p> <p>II. Небанковская кредитная организация;</p> <p>III. Банковская кредитная организация;</p> <p>IV. Акционерное общество;</p> <p>V. Некоммерческая организация.</p> <p>Ответы:</p> <p>A. I, III и IV</p> <p>B. I, II и V</p> <p>C. I, II и IV</p> <p>D. V</p> <p>2. Сверка заключенных сделок с ценными бумагами (на условных данных).</p> <p>3. Установление и зачет взаимных обязательств профессиональных участников фондового рынка по заключенным сделкам с ценными бумагами (на условных данных)</p> <p>Рекомендуемые источники: 1,2,6,7,10,11,12</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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоения	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
---	---	---

Тема 1. Понятие и классификации ценных бумаг	Ценные бумаги как экономическая категория. 2. Правовое определение ценных бумаг. Классификации ценных бумаг. 3. Товарораспорядительные ценные бумаги	Работа с учебной литературой, нормативными правовыми актами, Интернет-ресурсами. Разработка индивидуального проекта в форме презентации.
Тема 2. Долевые ценные бумаги	1. Ценные бумаги, связанные с акциями. 2. Депозитарные расписки. Опционы эмитента. 3. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.	Работа с учебной литературой, нормативными правовыми актами, Интернет-ресурсами. Разработка индивидуального проекта в форме презентации.
Тема 3. Долговые ценные бумаги	1. Еврооблигации. Рынок евробумаг. 2. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. 3. Коммерческие бумаги. 4. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Особенности выпуска и эмиссии ипотечных ценных бумаг.	Работа с учебной литературой, нормативными правовыми актами, Интернет-ресурсами. Разработка индивидуального проекта в форме презентации.
Тема 4. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	1. Виды финансовых посредников на рынке ценных бумаг (банковские и небанковские финансовые институты) и их особенности в различных странах и в России. 2. Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы.	Работа с учебной литературой, нормативными правовыми актами, Интернет-ресурсами. Разработка индивидуального проекта в форме презентации.

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

В соответствии с учебным планом в течение семестра, в рамках которого изучается дисциплина, студентам необходимо подготовить контрольную работу.

Примерный перечень вопросов для подготовки к контрольной работе (в разрезе тем дисциплины «Рынок ценных бумаг»)

Дайте развернутые ответы на вопросы

1. Приведите виды классификаций ценных бумаг и покажите на пример значение приведенных классификаций для практической деятельности участников финансового рынка.

2. Депозитарии. Какие виды депозитариев существуют на российском рынке ценных бумаг?

Укажите все правильные ответы

1. Инвестиционные паи - это ценные бумаги

1. на предъявителя с обязательным централизованным хранением

2. именные документарные

3. именные бездокументарные

4. на предъявителя

2. Наиболее ликвидными являются (при прочих равных условиях) ценные бумаги,

1. приносящие максимальный доход

2. имеющие минимальный риск

3. обращающиеся на фондовой бирже

4. обеспечивающие максимальную текущую доходность

5. имеющие самый высокий темп роста курсовой стоимости

3. Расчет стоимости пая паевых инвестиционных фондов осуществляется на основе

1. фондовых индексов

2. стоимости чистых активов фонда

3. стоимости всех активов фонда

4. спроса и предложения на паи

3. Решите задачи (до 30 баллов)

Перечень типовых расчетных задач к контрольной работе

Задача 1. Облигация номиналом 1000 руб. была продана владельцем при 10% годовых через 140 дней после очередного процентного дня (дня выплаты по купону). Определить купонный доход продавца.

Задача 2. Определить, через какой срок должно произойти погашение облигации, если ее номинальная стоимость 250 руб., купонная ставка 5%, погашение по номиналу, а выплаты по купонам составили 50%.

Задача 3. Наращенная стоимость облигации номиналом 250 руб. в момент погашения в 1,5 раза превышает ее номинал, срок обращения 3 года. Определить годовую купонную ставку.

Критерии бальной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Липецкого филиала Финуниверситета.

Структура контрольной работы

Контрольная работа содержит следующие основные разделы:

1. Титульный лист

2. Введение. Здесь целесообразно обосновать актуальность выбранного

финансового рынка и компании, на примере которой будет проводиться исследование, сформулировать проблему, цель, и задачи исследования.

3. Основная часть работы. Основная часть контрольной работы включает практическую часть. Основная часть излагается по компетенциям. Каждый элемент основной части (раздел, подраздел, пункт) должен представлять собой законченный фрагмент рассмотренной компетенции.

Эта часть работы включает решение прикладной поставленной задачи. Здесь студент анализирует внешнюю среду на макро- и микроуровне на основе вторичных источников информации. Производит анализ возможных подходов и методов решения полевой части задания. Обосновывает выбранный им метод (методику, алгоритм) и подробно описывает процесс преобразований и полученное решение.

4. Выводы (заключение). В данном разделе работы студентом обосновывается возможность внедрения в практику предложений и мероприятий, разработанных по итогам анализа результатов исследования рассматриваемой проблемы, формулируются основные выводы и предложения. Выводы должны быть краткими. В итоге должны быть сформулированы практические и/или теоретические рекомендации по теме задания.

5. Список используемой литературы. Список использованной литературы составляется строго в алфавитном порядке в следующей последовательности: законы РФ и другие официальные материалы (указы, постановления, решения министерств и ведомств); печатные работы (книги, монографии, сборники); периодика; сайты Интернета, источники на иностранных языках рекомендуется приводить в конце списка. Список содержит современную литературу по теме.

Оценка контрольных работ

Студент обязан сдать контрольную работу преподавателю, который ведет в группе семинарские занятия. Сроки сдачи контрольных работ устанавливаются и утверждаются на кафедре.

В соответствии с установленными правилами контрольная работа оценивается на «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Если контрольная работа не соответствует предъявляемым требованиям или оценена как неудовлетворительная, то она возвращается студенту на доработку.

Кафедрой установлены следующие критерии оценки контрольных работ:

Критерии оценки контрольных работ

Критерии	Максимально возможное число баллов
Правильность оформления контрольной работы (в работе должны быть правильно оформлены цитаты, список использованной литературы и т.д.)	2
Полнота раскрытия темы (подробно рассмотрены все аспекты темы)	5
Логичность составления плана, изложения основных вопросов	5
Самостоятельность при сборе и анализе информации (проверяется постранично)	4
Умение делать выводы и рекомендации	4
ВСЕГО	20

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

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений и владений содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине».

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса по результатам выполнения следующих видов учебной работы обучающегося:

- ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним;
- активное вовлечение в интерактивный процесс обучения и воспитания;
- ответы на вопросы на лекциях и семинарах;
- реферированный обзор основной и дополнительной литературы по теме;
- аналитический разбор научных публикаций по проблеме;
- блиц-опрос по теме;
- аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа;
- выступление с докладом, использованием возможности презентации основных теоретических и практических личных достижений по заданной теме задания.

Посредством дисциплины «Рынок ценных бумаг» формируются несколько компетенций, поэтому выводится средний (агрегированный) балл, который является оценкой уровня освоения дисциплины в экзаменационной сессии.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена, выставяемого студенту при условии сформированности у него по каждой компетенции (ПКП-1, ПКП-2, ПКП-4) как минимум порогового уровня. Шкала оценивания:

- пороговый уровень 3 (удовлетворительно) – 50-69 баллов.
- продвинутый уровень 4 (хорошо) – 70-85 баллов.
- высокий уровень 5 (отлично) – 86-100 баллов.

Агрегированное количество баллов определяется по формуле:

$$K = (\sum \text{ПКП-1} + \sum \text{ПКП-2} + \sum \text{ПКП-4}) / 3$$

Методика оценки уровня сформированности компетенции ПКП-1, ПКП-2 и ПКП-4

Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями	Количество баллов
ПКП-1 -Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках		
1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового	Знать: - виды ценных бумаг, цели и возможности их применения субъектами экономической деятельности для решения хозяйственных задач; Уметь:	10

рынка, финансовых органов, публично-правовых образований.	-формулировать цели и задачи инвестирования на рынке ценных бумаг,	40
2.Способен проводить критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке	Знать: -участники рынка ценных бумаг, их функции и принципы взаимодействия; Уметь: -использовать знания в области ценных бумаг для принятия инвестиционных и иных решений в деятельности хозяйствующего субъекта решений;	20 30
ПКП-2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения		
1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	Знать: -основные положения законодательства в области ценных бумаг Уметь: -рассчитывать показатели связанных с акционерным капиталом (уставный капитал, эмиссионный доход, добавочный капитал и пр.)	10 30
2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности	Знать: - возможности рынка ценных бумаг для принятия финансово-экономических и управленческих решений и их обоснование в целях эффективной деятельности хозяйствующего субъекта Уметь: - формулировать цели и задачи инвестирования на рынке ценных бумаг,	10 20
3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение	Знать: -основные виды стоимостной оценки ценных бумаг Уметь: - оценивать риски принимаемых финансовых решений,	10 20
ПКП-4 - Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов		

1. Способен решать проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности.	Знать: -основные характеристики рынка ценных бумаг.	20
	Уметь: -рассчитывать доходность вложений в ценные бумаги и стоимостных оценок (номинальная, рыночная, балансовая, ликвидационная, эмиссионная стоимость) отдельных видов ценных бумаг	30
2. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтеха для решения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе, на уровне финансового рынка.	Знать: - инфраструктуру рынка ценных бумаг и применяемых технологий торговли и совершения иных сделок.	20
	Уметь: - - использовать теоретические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, влияющих на состояние рынка ценных бумаг.	30

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций (знаний и умений) ПКП-1, ПКП-2, ПКП-4.

Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Объективная необходимость существования рынка ценных бумаг в рыночной экономике
2. Функции рынка ценных бумаг
3. Ценная бумага как экономическая и юридическая категория.
4. Ценная бумага – совокупность прав, документ, вещь, движимое имущество
5. Инструменты рынка ценных бумаг и рынка ссудных капиталов: общее и особенное
6. Виды ценных бумаг, обращающихся на российском рынке ценных бумаг
7. Понятие национального, регионального, международного и мирового рынка ценных бумаг
8. Глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация – ключевые тенденции развития мирового фондового рынка
9. Ценные бумаги на предъявителя, именные, ордерные ценные бумаги: сравнительная характеристика
10. Понятие эмиссионных ценных бумаг. Виды эмиссионных ценных бумаг

- 11.Акции: понятие и экономическая сущность
- 12.Обыкновенные и привилегированные акции. Голосующие и неголосующие акции. Уставная и кумулятивная система голосования
- 13.Разновидности привилегированных акций
- 14.Облигации: понятие и экономическая сущность
- 15.Эмитенты облигаций. Финансовые ограничения, связанные с выпуском облигаций
- 16.Разновидности облигаций по методу выплаты дохода
- 17.Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств
- 18.Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг.
- 19.Эмитенты государственных и муниципальных ценных бумаг.
- 20.Государственный внутренний и внешний долг и государственные и муниципальные ценные бумаги. Виды государственных и муниципальных ценных бумаг
- 21.Евробумаги: евроакции, еврооблигации, краткосрочные евробумаги. Участники и инфраструктура рынка евробумаг.
- 22.Еврооблигации Российской Федерации
- 23.Понятие векселя. Переводный и простой вексель
- 24.Абстрактный, бесспорный и безусловный характер обязательства, выраженного векселем
- 25.Обязательные реквизиты простого и переводного векселя
- 26.Индоссамент. Виды индоссамента. Отличие индоссамента от цессии
- 27.Условия погашения векселя. Протест векселя
- 28.Солидарная ответственность по векселю. Лица, несущие солидарную ответственность по векселю
- 29.Чеки: условия выпуска и обращения в России
- 30.Товарораспорядительные ценные бумаги: коносаменты, складские свидетельства
- 31.Ценные бумаги, выпускаемые банками: депозитные и сберегательные сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя. Условия выпуска и обращения
- 32.Закладные
- 33.Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
- 34.Инфраструктура рынка ценных бумаг: регулятивная; информационная; торговая; расчетно-клиринговая, депозитарная и регистраторская
- 35.Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг
- 36.Виды профессиональной деятельности, связанные с обеспечением обращения ценных бумаг (инфраструктурные виды деятельности)
- 37.Понятие модели рынка ценных бумаг. Сравнительная характеристика банковской, небанковской, смешанной модели рынка ценных бумаг
- 38.Коммерческие банки на рынке ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг

39. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий. Виды профессиональной деятельности, не подлежащие лицензированию (инвестиционное консультирование, андеррайтинг ценных бумаг)
40. Понятие инвестиционного консультирования. Сферы деятельности инвестиционного консультанта. Виды услуг инвестиционного консультанта (оценочное консультирование, консультирование по текущим вопросам – текущее планирование, консультирование по стратегическим вопросам – стратегическое планирование)
41. Структура участников рынка ценных бумаг: эмитенты.
42. Понятие и сущность инвестиционных фондов
43. Виды инвестиционных фондов (акционерные, контрактные, закрытые, открытые)
44. Организационная структура инвестиционного фонда.
45. Управляющая компания, депозитарий, регистратор, аудитор, оценщик, агенты фонда
46. Паевые инвестиционные фонды
47. Макроэкономические риски (страновой, риск законодательных изменений, инфляционный, валютный, отраслевой, региональный). Примеры
48. Структура органов государственной власти в России,
49. осуществляющих регулирование рынка ценных бумаг
50. Саморегулируемые организации
51. Формы и методы регулирования рынка ценных бумаг
52. Фондовые индексы
53. Спекулятивные сделки. Арбитражные сделки. Хеджирование.
54. Маржинальные сделки.
55. Сделки РЕПО.
56. Понятие и этапы эмиссии ценных бумаг
57. Проспект ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта ценных бумаг.
58. Понятие биржевого и внебиржевого рынка. Организованный и неорганизованный рынок. Фондовая биржа. Внебиржевой организатор торговли на рынке ценных бумаг
59. Процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже. Листинг, делистинг. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже
60. Депозитарная деятельность. Понятие центрального депозитария, расчетного депозитария, клиентского (кастодиального) депозитария.

Примеры практико-ориентированных (ситуационных) заданий

ПКП-1 -Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и

международном финансовых рынках

Индикатор 1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых органов, публично-правовых образований.

Задания по проверке знаний:

1. Эмиссионной ценной бумагой, закрепляющей право ее владельца на получение от эмитента ценной бумаги в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента, является:

Ответы:

A. Вексель

B. Облигация

C. Депозитный (сберегательный) сертификат

D. Инвестиционный пай

2. *Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения*

1. Ликвидность конкретной ценной бумаги не находится в прямой зависимости от ликвидности рынка ценных бумаг в целом

2. В Российской Федерации запрещено выпускать именные эмиссионные ценные бумаги в документарной форме

3. Сберегательные сертификаты может выпускать

1. брокерско-дилерская компания

2. небанковская кредитная организация

3. банк

4. инвестиционный фонд

5. управляющая компания

Задания по проверке умений.

Акции компании «Астра» номинальной стоимостью 5 рублей (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 50 рублей. Чистая прибыль за отчетный год составила 500 000 рублей, из которой половина направлена на выплату дивидендов. Рассчитайте показатель p/e для данных акций.

Индикатор 2. Способен проводить критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке

Задания по проверке знаний:

1. С какой периодичностью держатель реестра осуществляет резервное копирование учетных записей?

Ответы:

A. Ежедневно

B. Еженедельно

C. Один раз в три дня

D. Периодичность устанавливается внутренними документами держателя реестра

2. Сделка может быть признана недействительной в случаях:

I. Совершения гражданином, признанным недееспособным вследствие психического расстройства;

II. Совершения сделки юридическим лицом в противоречии с целями деятельности, определенно ограниченными в его учредительных документах;

III. Совершения сделки юридическим лицом, не имеющим лицензию на занятие соответствующей деятельностью;

IV. Если полномочия лица на совершение сделки ограничены договором.

Ответы:

A. Только I, II и III

B. Только I, II и IV

C. Только I и II

D. Все перечисленное

Задания по проверке умений:

1. Рыночный курс акций компании «А» составляет 30 долл. Инвестор приобретает опцион на покупку акций (100 штук) по курсу 35 долл., премия – 200 долл., срок действия опциона 3 месяца. Если к концу действия опциона рыночная цена акции составит 50 долл., какова будет суммарная прибыль на опцион. Если курсовая цена акции на рынке будет равна 30 долл., каков будет убыток инвестора?

2. Инвестор приобрел опцион пут на продажу 100 акций со «страйковой» ценой 55 рублей за акцию. Премия по опциону составляет 500 рублей. К моменту исполнения опциона цена акций на наличном рынке составляла 48 рублей. Определить финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора от проведенной операции.

ПКП-2. Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения.

Индикатор1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.

Задания по проверке знаний:

1. Какие преимущества для инвестора предоставляет коллективное инвестирование?

I. Профессиональное управление;

II. Диверсификация;

III. Снижение затрат;

IV. Надежность;

V. Доступ к новым рынкам.

Ответы:

A. Только I, III, IV

B. Только I, II, III

C. Только I, IV, V

D. I, II, III, IV, V

2. Акционерное общество не вправе объявлять о выплате дивидендов (укажите правильное утверждение):

Ответы:

A. До полной оплаты уставного капитала

В. Ранее 3-го года деятельности общества

С. До выкупа акций по требованию акционеров-владельцев привилегированных акций в случае систематической невыплаты дивидендов

Д. В случае просроченной задолженности по платежам в бюджет

Задания по проверке умений.

Уставный капитал общества «Заря» равен 6 млн. руб. и состоит из 10 500 акций, из которых 9 000 – обыкновенные. Известно, что обществом выпущено максимально возможное количество привилегированных акций. Чему равен номинал обыкновенных акций?

Индикатор 2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности

Задания по проверке знаний:

1. Отчет о ходе исполнения плана восстановления платежеспособности профессионального участника рынка ценных бумаг представляется в Банк России:

I. Заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении;

II. С курьером и вручается под роспись уполномоченному представителю профессионального участника;

III. Путем размещения в личном кабинете профессионального участника на портале Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»;

IV. По факсу профессионального участника, указанному на его сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Ответы:

A. Только I, II и III

B. Только III

C. Только I и II

D. Любым из перечисленных способов

2. Чем выше рейтинг ценной бумаги, тем

1. выше ее доходность и надежность

2. ниже ее доходность и надежность

3. выше ее доходность и ниже надежность

4. ниже ее доходность и выше надежность

5. выше ее ликвидность

6. ниже ее ликвидность

Задания по проверке умений:

На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей. Цена отсечения составила 90 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 92,5 %, 500 облигаций – по цене 91 %, 300 облигаций по цене 90 %, 200 облигаций – по цене 89 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций.

Индикатор 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых

образований и контролировать их выполнение

Задания по проверке знаний:

1. На фондовой бирже могут обращаться:

1. конвертируемые облигации
2. залладные
3. депозитные сертификаты
4. серийно выпускаемые векселя
5. инвестиционные паи

2. Государственные облигации Федерального займа номиналом 1000 руб. и сроком обращения 3 года продаются по курсу 80,5. Какова доходность их погашения в конце срока?

Задания по проверке умений:

Инвестор, обеспокоенный падением курса акций, чтобы застраховать себя от потерь, покупает 100 акций компании «А» по курсу 96 руб. за акцию и продает опцион «колл» на них со сроком истечения через месяц и ценой исполнения 85 руб. за 1700 руб. Требуется определить, понесет ли инвестор убытки, если курс акций «А» упадет не ниже 79 руб. Какова будет прибыль инвестора, если цена акций на рынке будет равна 85 руб. и опцион будет исполнен?

ПКП-4. Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов

Индикатор 1. Способен решать проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности.

Задания по проверке знаний:

1. Сберегательные сертификаты может выпускать

1. брокерско-дилерская компания
2. небанковская кредитная организация
3. банк
4. инвестиционный фонд
5. управляющая компания

2. Закладная – это ценная бумага, обязательства по которой обеспечены залогом

1. движимого имущества
 2. недвижимого имущества
 3. ценных бумаг
 4. драгоценных металлов
 5. депозита в банке
3. Условие выплаты процентов может быть зафиксировано

1. только в простом векселе
2. только в переводном векселе
3. в любом векселе без указания срока платежа
4. в любом векселе, выписанном сроком «по предъявлении»
5. в любом векселе, выписанном сроком «во столько-то времени от

предъявления»

Задания по проверке умений:

1.1 апреля в обращении находилось 6000 инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда «А», стоимость чистых активов которого составляла 900000 рублей. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда «Б» на эту дату составила 850000 рублей, а в обращении находилось 4020 паев. Величина надбавки (скидки) в первом фонде составляет 2 %, а во втором – 1,8%. Через месяц стоимость чистых активов этих фондов оказалась одинаковой и составила по 1 000 000 рублей. Рассчитайте, инвестиции в какой фонд обеспечили большую доходность за указанный период?

2. Рассчитайте, что выгоднее, купить 1000 облигаций номиналом 1000 рублей со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 99,0%, или положить 1млн. руб. в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 20 % и начислением процентов раз в год? Предусматривается возможность реинвестирования процентов по облигации по банковской процентной ставке. Налогообложение не учитывается. Указать величину доходности более выгодного инструмента с точностью до сотых.

Индикатор 2. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтеха для решения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе, на уровне финансового рынка.

Задания по проверке знаний:

Спот-цена акции 1000 руб., ставка без риска равна 6% годовых. Определить справедливую цену акции для форвардного (фьючерсного) контракта с поставкой через 3 месяца.

Ответы:

- A. 1060 руб.
- B. 1015 руб.
- C. 1000 руб.
- D. 1030 руб.

Задания по проверке умений:

На рынке акций обращаются:

- 1000 акций компании «А», имеющие курсовую стоимость 15 рублей
- 10000 акций компании «Б», имеющие курсовую стоимость 90 рублей
- 100000 акций компании «В», имеющие курсовую стоимость 30 рублей.

Как изменилась капитализация рынка акций, если курсовая стоимость акций компании «А» упала на 5 %, акций компании «Б» - не изменилась, акций компании «В» – выросла на 10%?

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания сформированности компетенций

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов:

1. Приказ от 23.03.2017 № 0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом

университете».

2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины утверждены Приказом Финансового университета от 10.04.2014 №0611/о «Об утверждении Положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю)» и представлены на портале.

Целевая установка по формированию обучаемыми компетенции

Компетенции, формируемые у обучаемых	Содержание методики
ПКП-1 -Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках	<p>Формами текущего контроля знаний обучающихся являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий дискуссионных вопросов и докладов по темам дисциплины; - решение кейсов (практических ситуаций) и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы и интерпретировать полученные результаты, вносить рекомендации и принимать грамотные и корректные решения; - обсуждение докладов (минипефератов), положений и требований законодательных, правовых и нормативных актов в контексте формирования маркетинговых исследований финансовой сферы экономики. <p>Теоретическую интерпретацию и аргументацию в ходе решения кейсовых заданий следует обязательно сопровождать пояснениями, обобщениями, выводами и рекомендациями.</p> <p>Типовой алгоритм работы студентов по теме дисциплины:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Изучить теоретический материал по проблемам темы. 2. Самостоятельно подготовить ответы на вопросы, содержащие которых является логика выступлений. 3. Разработать сценарий выступления и презентацию (текст и видеоряд) с использованием аргументации и визуализации, гиперссылок и интерактивности со студенческой аудиторией. 4. Апробовать (продемонстрировать ее студенческой аудитории) и защитить (ответить на вопросы преподавателя и студентов) презентацию, по разработанному сценарию. <p>При выполнении исследовательского проекта важно ориентироваться на теорию и практику, рассмотренные на лекции.</p>
ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	

<p>ПКП-4. Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов</p>	
--	--

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

Нормативные правовые акты:

1.Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1,2. от 30.11.1994 №51–ФЗ (с изм. и доп.).

2.Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"(с измен. и дополн.)

Основная литература:

3.Сребник, Б.В. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / Сребник Б.В. — М.: КноРус,2016. — 288 с. - Тот же 2016 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://book.ru/book/918777>

4.Евсин, М.Ю. Финансовые рынки [Текст] : учебное пособие/ М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев; Финуниверситет- Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2017.- 322 с.

Дополнительная литература:

5.Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты: учеб. пособие / В.П. Чижик. — М: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2018. — 384 с. - ISBN 978-5-16-105858-9. Тот же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/940807>

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

8.Официальный сайт Минфина РФ: www.minfin.ru

9.Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики <http://www.gks.ru>

10.Официальный сайт Центрального Банка России <http://www.cbr.ru/>

11.Официальный сайт ММВБ: <https://www.moex.com/>

12.Официальный сайт информационного агентства Bloomberg: <https://www.bloomberg.com/europe>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» необходимо начинать с предварительного ознакомления с рабочей программой по дисциплине. Прежде всего, необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины, с целями и задачами, сформулированными в данной дисциплине, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте кафедры, с графиком консультаций преподавателей кафедры.

Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» требует систематического и последовательного накопления знаний, поэтому, пропуски отдельных тем нарушают последовательность восприятия содержания последующих тем дисциплины, что не позволяет глубоко усвоить предмет. Объективно - контроль за систематической работой студентов всегда находится в центре внимания преподавателя, ведущего данную дисциплину.

Студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;

- перед очередной лекцией необходимо просмотреть конспект предыдущей лекции, поскольку изучение последующих тем дисциплины «Налогообложение организаций» опирается на знания, полученные по ранее рассмотренным темам. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основной литературе по данной дисциплине или непосредственно к нормативным документам и методическим рекомендациям, которые указываются лектором по изучаемой теме. Если изучение изложенного материала самостоятельно вызывает затруднения, то следует обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях. Нельзя оставлять «белых пятен» в освоении отдельных тем дисциплины.

Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям.

Целью семинарских занятий является усвоение студентами теоретических основ изучаемой дисциплины, на практических занятиях - получение профессиональных навыков по оценке динамики показателей и факторов влияния на результаты деятельности организации, методов оценки и анализа инвестиционной деятельности организации.

В этой связи студентам необходимо: при подготовке к очередному семинарскому занятию по лекциям, монографиям и литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия, обратив особое внимание на дискуссионные, проблемные вопросы;

при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать наряду с лекциями и рекомендованной литературой, методическими инструкциями, определяющими последовательность проведения анализа, применения методов анализа и оценки финансовых показателей и рисков инвестиций.

в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении кейсов, заданных для самостоятельного решения;

в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

-на практических занятиях доводить каждый кейс и пример до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий.

Перечисленные задания ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. В рабочей программе дисциплины по каждой теме названы виды заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Студентам следует руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД; выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы; при подготовке к зачету параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по подготовке научного доклада.

Одной из форм самостоятельной работы студента является подготовка научного доклада, для обсуждения его на семинарском занятии.

Цель научного доклада - развитие у студентов навыков аналитической работы с научной литературой, анализа дискуссионных научных позиций, аргументации собственных взглядов на развитие методов анализа развития бизнеса, инвестиционной привлекательности, оценки рисков. Подготовка научных докладов также развивает творческий потенциал студентов.

Темы докладов определяются преподавателем и распределяются между студентами с учетом их интересов. Научный доклад готовится под руководством преподавателя, который ведет практические (семинарские) занятия.

Рекомендации студенту:

- перед началом работы по написанию научного доклада с преподавателем согласовывается структура доклада, выделяются вопросы, на которые следует обратить особое внимание (при подготовке доклада по применению федеральных законов, регламентирующих отдельные вопросы анализа и оценки деятельности организации и практическое их применение), по проблемным и дискуссионным теоретическим вопросам согласовать литературу, на основе которой будут выстраиваться основные положения доклада, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть в докладе;

представить доклад научному руководителю в письменной форме;

выступить на семинарском занятии с 10-15 минутной презентацией своего научного доклада, ответить на вопросы студентов группы.

Требования:

к оформлению научного доклада: шрифт - Times New Roman, размер шрифта - 14, межстрочный интервал - 1,5, размер полей - 2,5 см, отступ в начале абзаца - 1,25

см, форматирование по ширине); листы доклада скреплены скоросшивателем. На титульном листе указывается наименование учебного заведения, название кафедры, наименование дисциплины, тема доклада, ФИО студента;

к структуре доклада - оглавление, введение (указывается актуальность, цель и задачи), основная часть, выводы автора, список литературы (не менее 5 позиций).

Объем согласовывается с преподавателями. В конце работы ставится дата ее выполнения и подпись студента, выполнившего работу. Общая оценка за доклад учитывает содержание доклада, его презентацию, а также ответы на вопросы.

Методические рекомендации по работе с литературой.

Любая форма самостоятельной работы студента (подготовка к семинарскому занятию, написание эссе, курсовой работы, доклада и т.п.) начинается с изучения соответствующей литературы, как в библиотеке, так и дома. К каждой теме учебной дисциплины подобрана основная и дополнительная литература.

Основная литература - это нормативные акты и рекомендованные учебные пособия.

Дополнительная литература - это дополнительные монографии, сборники научных трудов, справочные материалы, энциклопедии, интернет ресурсы.

Рекомендации студенту:

выбранную монографию или статью целесообразно внимательно просмотреть. В книгах следует ознакомиться с оглавлением и научно- справочным аппаратом, прочитать аннотацию и предисловие. Целесообразно ее пролистать, рассмотреть иллюстрации, таблицы, диаграммы, приложения. Такое поверхностное ознакомление позволит узнать, какие главы следует читать внимательно, а какие - прочитать быстро;

в книге или журнале, принадлежащие самому студенту, ключевые позиции можно выделять маркером или делать пометки на полях. При работе с Интернет - источником целесообразно также выделять важную информацию;

если книга или журнал не являются собственностью студента, то целесообразно записывать номера страниц, которые привлекли внимание. Позже следует вернуться к ним, перечитать или переписать нужную информацию. Физическое действие по записыванию помогает прочно заложить данную информацию в «банк памяти».

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1) Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows 7, Windows 10, Office 365, Office 2010 (лицензионный договор № 1011637 от 24.07.2018)

2) Антивирусная защита ESET NOD32 (лицензия № EAV-0225792802 от 15.06.2018)

3) Программный комплекс поиска текстовых заимствований в открытых источниках сети интернет «Антиплагиат-интернет», включая лицензию на модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции нормативно-правовой документации LEXPRO (лицензионный договор №453 от 15.12.2017)

4) Программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ» (интернет-версия), включая лицензию на модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU (лицензионный договор №454 от 15.12.2017)

5) Модуль обеспечения поиска текстовых заимствований по коллекции диссертаций и авторефератов Российской государственной библиотеки (РГБ) и лицензия на Веб-сервисы системы «Антиплагиат.ВУЗ» (лицензионный договор №455 от 15.12.2017)

11.2. Современные профессиональные базы данных

1) Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru> (доступ свободный).

2) База данных электронной структурированной информации по частным и публичным компаниям России, Украины, Казахстана RUSLANA <https://ruslana.bvdep.com/>

3). База данных электронной структурированной информации по банкам Orbis Bank Focus <https://orbisbanks.bvdinfo.com/>

4). Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>

11.3. Информационные справочные системы:

1) Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (договор об оказании информационных услуг №01/2017/ТАВ от 03.04.2017)

2) Справочно-правовая система КонсультантПлюс (договор об информационной поддержке №52/15 от 17.11.2015)

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

Учебная мультимедийная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Лаборатория «Развитие финансово-кредитной системы России в новых условиях цифровой экономики»

Читальный зал библиотеки

Специальные помещения для самостоятельной работы студентов.