

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

Директор ДО «Ярославский»
ООО «Компания БКС»

 

А.В. Роенко
« 17 » июня 2025 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор Ярославского филиала
Финуниверситета

 

В.А. Кваша
« 18 » июня 2025 г.

Автор: Е.О. Савченко

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 «Менеджмент»,
направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и
рынок капиталов»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета
(протокол № 26 от 17.06.2025)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 13 от 10.06.2025)*

Ярославль 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	3
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию).....	3
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	4
5.1. Содержание дисциплины	4
5.2. Учебно-тематический план	7
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы.....	16
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	16
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	27
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	27
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	28
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	29
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	30

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.1.3. «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» обеспечивает формирование следующих компетенций.

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соответствующие с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-3	Способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	1. Грамотно применяет методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Знать: Экспресс-диагностику развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации Уметь: Использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» входит в модуль дисциплин направленность программы магистратуры части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана по направлению 38.04.02 Менеджмент, направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов», очная форма обучения

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

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 2 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3 з. е. /108 ч.	108 ч.
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	<i>40</i>	<i>40</i>
<i>Лекции</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>30</i>	<i>30</i>

<i>Самостоятельная работа</i>	68	68
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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, его место и роль в системе экономических отношений

Финансовый (фиктивный) капитал: объективные предпосылки возникновения, основные понятия и формы финансового капитала. Функции рынка ценных бумаг его место в системе экономических отношений. Связь фондового рынка, рынка ценных бумаг и рынка финансовых инструментов. Фундаментальные факторы, влияющие на формирование рынка ценных бумаг: вовлеченность локального рынка в мировую финансовую систему, правовые основы организации гражданского оборота, развитие институтов защиты собственности, традиционные ценности населения, разделение инвестиционного и коммерческого банковского дела.

Наиболее распространенные модели организации рынка ценных бумаг. Роль государства в организации рынка ценных бумаг. Анализ состояния рынка ценных бумаг в России: количественные и качественные характеристики. Сравнение рынка ценных бумаг России с рынками зарубежных стран. Основные тенденции и вызовы в развитии рынка ценных бумаг в российской и международной практике.

Тема 2. Понятие ценной бумаги и её основные характеристики

Определение ценной бумаги, юридический и экономический подходы. Ценная бумага как документ и форма существования капитала. Цена и стоимость ценной бумаги. Реквизиты ценной бумаги и формы её существования. Фундаментальные свойства ценной бумаги.

Долевые и долговые ценные бумаги.

Эмиссионные ценные бумаги. Особенности эмиссии и обращения государственных ценных бумаг.

Основные виды ценных бумаг и их характеристики: акция, облигация, вексель, инвестиционный пай, банковский сертификат, чек, коносамент, складское свидетельство, закладная.

Понятие основных и вторичных ценных бумаг. Техника создания вторичных ценных бумаг. Депозитарные расписки: основные виды, характеристики, особенности обращения, сфера применения.

Тема 3. Производные финансовые инструменты

Правовая основа создания производных финансовых инструментов. Понятие базового актива. Ограничения при создании производных финансовых инструментов. История появления производных финансовых инструментов, необходимость их создания, основные функции рынка производных финансовых инструментов.

Производные финансовые инструменты, основанные на ценных бумагах и на срочных контрактах. Международная и российская практика создания производных финансовых инструментов. Соотношение рынка производных финансовых инструментов и рынка базового актива, влияние рынка производных финансовых инструментов на состояние рыночных отношений.

Конструирование производных финансовых инструментов с целью хеджирования рисков базового актива эмиссии. Конструирование производных финансовых инструментов для реализации спекулятивных торговых стратегий.

Тема 4. Участники рынка ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг и деятельности его участников

Эмитенты и инвесторы. Институциональные и квалифицированные инвесторы.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Основные виды деятельности профучастников рынка ценных бумаг. Возможности совмещения видов деятельности профучастников.

Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.

Некредитные организации участники рынка ценных бумаг – их роль и значение в функционировании рынка ценных бумаг. Финансовые посредники и финансовые консультанты.

Особенности деятельности на рынке ценных бумаг управляющих компаний, инвестиционных фондов, пенсионных фондов.

Депозитарии как основной элемент инфраструктуры рынка ценных бумаг. Виды депозитариев и особенности их деятельности.

Регистраторы и трансфер-агенты.

Значение клиринговых организаций для обеспечения деятельности рынка ценных бумаг.

Основные цели регулирования рынка ценных бумаг. Защита инвесторов. Обеспечение справедливости, эффективности и транспарентности рынков. Снижение системного риска.

Международная практика регулирования рынка ценных бумаг. Основные принципы регулирования рынка: относящиеся к регулятору; саморегулирования; обеспечения принудительного исполнения регулятивных норм в области ценных бумаг; сотрудничества в области регулирования; для эмитентов; для схем коллективного инвестирования; для рыночных посредников; для вторичного рынка.

Возможные модели регулирования рынка ценных бумаг. Банк России как мегарегулятор рынка ценных бумаг. Полномочия и функции Банка Рос-

сии как мегарегулятора. Реализация международных принципов регулирования в российской практике.

Структура законодательства по ценным бумагам и его связь с другими видами законодательства, регулирующего деятельность на рынке ценных бумаг.

Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, основные требования к профессиональным участникам: требования к организационно-правовой форме, организационной структуре, капиталу, персоналу.

Основные этические принципы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Саморегулирование и его место в системе регулирования рынка ценных бумаг. Роль саморегулируемых организации в контроле соблюдения участниками рынка основных этических принципов.

Тема 5. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг

Раскрытие информации как один из важнейших принципов организации деятельности рынка ценных бумаг. Основные требования к раскрытию информации, предъявляемые к участникам рынка: обязательное и добровольное раскрытие информации.

Основные информационные ресурсы, посредством которых участники рынка раскрывают информацию. Роль Банка России в обеспечении участников рынка ценных бумаг информацией, раскрываемой в обязательном порядке.

Информационные и рейтинговые агентства: их роль в информационном обеспечении участников рынка.

Индексы и их значение в информационном обеспечении участников рынка ценных бумаг.

Информация, предоставляемая профессиональными участниками рынка неограниченному кругу лиц, клиентам, контрагентам.

Инсайдерская информация и манипулирование рынком. Ответственность участников рынка ценных бумаг за предоставление недостоверной/ неполной информации и последствия предоставления такой информации.

Тема 6. Виды сделок и операций с ценными бумагами. Структурированные финансовые продукты

Понятие сделки и операция. Классификация сделок и операций с ценными бумагами: перечень видов, экономическое содержание, укрупненные схемы реализации. Кассовые и срочные сделки.

Основные требования к сделкам с ценными бумагами и их участникам.

Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг.

Арбитражные сделки. Маржинальные сделки и особенности их заключения.

Операции РЕПО и их регулирование.

Сделки, связанные с манипулированием ценами. Сомнительные сделки транзакционного характера. Ответственность профессиональных участников рынка ценных бумаг при проведении сделок в интересах клиентов.

Понятия финансового инжиниринга и его значение для конструирования финансовых инструментов и создания индивидуальных стратегий работы на рынке капитала. Техника создания структурированных финансовых продуктов. Конструирование структурированных продуктов для реализации инвестиционных стратегий с заданными параметрами.

Тема 7. Основы организации управления рисками при операциях с ценными бумагами

Основные тенденции управления рисками в финансовой индустрии. Связь системы управления рисками с вопросами финансовой стабильности на глобальном, локальном, корпоративном уровнях.

Основные виды рисков, возникающие при профессиональной деятельности на финансовых рынках. Балансовые и забалансовые риски. Риски андеррайтинга. Риски в брокерских операциях с ценными бумагами. Риски собственных инвестиций в ценные бумаги. Риски, возникающие в прочих операциях брокерско-дилерской компании. Риски финансовой позиции брокерско-дилерской компании (прибыльность, ликвидность, капитал и уровень левереджа, процентный риск и др.).

Системы количественной и качественной оценки различных видов финансовых рисков (страновой риск, кредитный риск, процентный риск, риск ликвидности). Кредитный рейтинг ценных бумаг как метод сравнительной оценки кредитного риска и рейтинговые агентства. Прогнозирование вероятности наступления системного риска. Биржевые кризисы и паники.

Основные стратегии управления финансовыми рисками (агрессивные, умеренные и консервативные). Управление проблемными долгами в деятельности брокерско-дилерской компании.

Оценка и методы управления валютным риском в деятельности брокерско-дилерской компании.

Сравнительные характеристики системы риск-менеджмента в банках и брокерско-дилерских компаниях.

Особенности управления рисками в инфраструктурных финансовых институтах: биржах, депозитариях, регистраторах, клиринговых организациях.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3 – Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№ п/п	Наименование темы	Трудоемкость в часах			Формы текущего
		Все-	Аудиторная работа	Самостоя-	

	дисциплины	го	Общая	Лекции	Семинары или прак- ти-ческие занятия	В т. ч. занятия в интер- активных формах	тельная работа	контроля успевае- мости
1	Тема 1. Рынок ценных бумаг, его место и роль в системе экономических отношений	14	5	1	4	1	9	Опрос, дискус-сия
2	Тема 2. Понятие ценной бумаги и её основные характеристики	14	5	1	4	1	9	Опрос, дискус-сия
3	Тема 3. Производные финансовые инструмен-ты	15	5	1	4	1	10	Опрос, дискус-сия
4	Тема 4. Участники рын-ка ценных бумаг. Регу-лирование рынка цен-ных бумаг и деятельно-сти его участников	15	5	1	4	1	10	Опрос, дискус-сия
5	Тема 5. Информацион-ная инфраструктура рынка ценных бумаг	16	6	2	4	1	10	Опрос, дискус-сия
6	Тема 6. Виды сделок и операций с ценными бумагами. Структури-рованные финансовые продукты	17	7	2	5	1	10	Опрос, дискус-сия
7	Тема 7. Основы органи-зации управления рис-ками при операциях с ценными бумагами	17	7	2	5	1	10	Опрос, дискус-сия
	Всего по дисциплине	108	40	10	30	7	68	
	Итого в %		100					

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинар-ских, практических занятиях, рекомендуемые исто-чники из разделов 8,9 (указывается раздел и по-рядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Рынок цен-ных бумаг, его ме-сто и роль в систе-	<i>Тематика семинарского занятия:</i> Обсуждение роли и значения рынка ценных бумаг в современной экономике (глобальный и националь-	семинар

ме экономических отношений	ный уровень). <i>Содержание и формы семинарского занятия:</i> Проверка знаний основных дефиниций и категорий: объективные предпосылки возникновения, основные понятия и формы финансового капитала, ценная бумага, функции рынка ценных бумаг, его место в системе экономических отношений; связь фондового рынка, рынка ценных бумаг и рынка финансовых инструментов. Обсуждение наиболее актуальных факторов, влияющих на формирование рынка ценных бумаг: вовлеченность локального рынка в мировую финансовую систему, правовые основы организации гражданского оборота, развитие институтов защиты собственности, традиционные ценности населения, разделение инвестиционного и коммерческого банковского дела. Модели организации рынка ценных бумаг, роль государства в организации рынка ценных бумаг, сравнительный анализ состояния РЦБ России, стран БРИКС, стран, реализующих англосаксонской модели развития рынка. Доля интерактивной формы - 50%.	
Тема 2. Понятие ценной бумаги и её основные характеристики	Тематика семинарского занятия: Возникновение ценных бумаг как финансового инструмента и их дальнейшее развитие. Конструирование ценных бумаг. <i>Содержание и формы семинарского занятия</i> Проверка знаний основных дефиниций и категорий посредством опроса: определение ценной бумаги, юридический и экономический подходы. Ценная бумага как документ и форма существования капитала. Цена и стоимость ценной бумаги. Тестирование: реквизиты ценной бумаги и формы её существования; фундаментальные свойства ценной бумаги; долевыми и долговыми ценными бумагами; основные виды ценных бумаг и их характеристики. Доля интерактивной формы - 50%.	семинар
Тема 3. Производные финансовые инструменты	Тематика семинарского занятия: Изучение правовых основ создания производных финансовых инструментов, возможности использования различных видов активов в качестве базового актива для ПФИ. <i>Содержание и формы семинарского занятия</i> Тестирование в целях определения правомерности отнесения финансового инструмента к производному финансовому инструменту. Решение кейса по классификации производных финансовых инструментов на основе имеющихся контрактов. Доля интерактивной формы - 50%.	семинар

Тема 4. Участники рынка ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг и деятельности его участников	Тематика семинарского занятия: Изучение различных категорий участников рынка ценных бумаг и основных моделей их поведения на рынке. Определение основных целей регулирования рынка ценных бумаг. Содержание и формы семинарского занятия Тестирование с целью определения видов деятельности, осуществляемой участниками рынка и возможностью совмещения различных видов деятельности. Опрос по вопросам: функции и полномочия регуляторов рынка ценных бумаг; структура законодательства в сфере регулирования рынка ценных бумаг, лицензирование профессиональных участников и требования к ним. Решение кейса на минимизацию финансовых требований к профессиональному участнику рынка ценных бумаг. Дискуссия по вопросам эффективности совмещения различных видов деятельности на РЦБ. Дискуссия по теме «Возможные модели регулирования рынка ценных бумаг: российский и зарубежный опыт». Доля интерактивной формы - 50%.	семинар
Тема 5. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг	Тематика семинарского занятия: Изучение основных процедур раскрытия информации эмитентами, профессиональными участниками, рейтинговыми агентствами, биржами и другими участниками рынка. Роль деловой прессы в раскрытии информации на рынке ценных бумаг. Содержание и формы семинарского занятия Тестирование по вопросам обязательного и добровольного раскрытия информации, требованию к раскрытию информации различными участниками рынка, факторы, влияющим на полноту раскрытия информации; признакам инсайдерской информации. Доля интерактивной формы - 50%.	семинар
Тема 6. Виды сделок и операций с ценными бумагами. Структурированные финансовые продукты	Тематика семинарского занятия Изучение основных видов сделок в соответствии с традициями и обычаями гражданского оборота. Содержание и формы семинарского занятия. Решение кейса для классификации действий участников рынка в качестве сделки, определение возникших юридических обязательств участников, анализ составленных документов, выделение юридически обязывающих документов. Дискуссия: а) «Финансовый инжиниринг: возможности развития финансовой индустрии или уход в «серую зону»? б) «Конструирование структурированных продуктов: наиболее популярные сделки, возможности, риски».	семинар

	Доля интерактивной формы - 50%.	
Тема 7. Основы организации управления рисками при операциях с ценными бумагами	Тематика семинарского занятия: Изучение основных тенденций управления рисками в финансовой индустрии в российской и международной практике. Связь системы управления рисками с вопросами финансовой стабильности на глобальном, локальном, корпоративном уровнях. Содержание и формы семинарского занятия Тестирование на знание основных видов рисков; показателей, позволяющих измерить риск, количественные и качественные оценки рисков; видов стратегий управления рисками; особенностей управления рисками в инфраструктурных институтах. Дискуссия «Базель III- необходимость или избыточность требований для России?» Доля интерактивной формы - 50%.	семинар

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка контрольной работы;
- подготовка к экзамену.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Рынок ценных бумаг, его место и роль в системе экономических отно-	1. Анализ состояния рынка ценных бумаг в России: количественные и качественные характеристики.	Работа с литературой и другими источниками, подго-

шений	2. Основные тенденции и вызовы в развитии рынка ценных бумаг в российской и международной практике.	товка к семинарскому занятию, подготовка к дискуссии.
Тема 2. Понятие ценной бумаги и её основные характеристики	1. Понятие основных и вторичных ценных бумаг. 2. Техника создания вторичных ценных бумаг. 3. Депозитарные расписки: основные виды, характеристики, особенности обращения, сфера применения.	Работа с литературой и другими источниками, подготовка к семинарскому занятию, подготовка к дискуссии.
Тема 3. Производные финансовые инструменты	1. Международная и российская практика создания производных финансовых инструментов	Работа с литературой и другими источниками, подготовка к семинарскому занятию, подготовка к дискуссии.
Тема 4. Участники рынка ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг и деятельности его участников	1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. 2. Основные виды деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. 3. Международная практика регулирования рынка ценных бумаг	Работа с литературой и другими источниками, подготовка к семинарскому занятию, подготовка к дискуссии.
Тема 5. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг	1. Информационные и рейтинговые агентства: их роль в информационном обеспечении участников рынка	Работа с литературой и другими источниками, подготовка к семинарскому занятию, подготовка к дискуссии.
Тема 6. Виды сделок и операций с ценными бумагами. Структурированные финансовые продукты	1. Сделки, связанные с манипулированием ценами. 2. Сомнительные сделки и сделки транзакционного характера. 3. Ответственность профессиональных участников рынка ценных бумаг при проведении сделок в интересах клиентов	Работа с литературой и другими источниками, подготовка к семинарскому занятию, подготовка к дискуссии.
Тема 7. Основы организации управления рисками при операциях с ценными бумагами	1. Основные тенденции управления рисками в финансовой индустрии. 2. Связь системы управления рисками с вопросами финансовой стабильности на глобальном, локальном, корпоративном уровнях	Работа с литературой и другими источниками, подготовка к семинарскому занятию, подготовка к дискуссии.

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

контролю

Примерный перечень тем для контрольной работы

1. Проблема повышения емкости и прозрачности российского финансового рынка
2. Проблемы современного российского рынка акций
3. Проблема низкого уровня информированности и доверия к российским финансовым инструментам
4. Пути повышения осведомленности граждан о возможностях и рисках инвестирования на финансовом рынке
5. Актуальные вопросы единого биржевого рынка облигаций
6. Обеспечение эффективной системы раскрытия информации на российском финансовом рынке
7. Внедрение механизмов повышения кредитного качества (залоговые и номинальные банковские счета, институт общего собрания владельцев облигаций) и расширение возможностей использования субординации выпускаемых ценных бумаг для различных видов облигаций
8. Страхование рисков профессиональной ответственности на российском фондовом рынке
9. Переосмысление роли финансовых институтов в условиях мирового финансового кризиса
10. Деятельность финансовых институтов в условиях глобальной взаимозависимости
11. Результаты и перспективы развития российской отрасли коллективного инвестирования
12. Развитие эффективного регулирования российского рынка коллективных инвестиций
13. Актуальность и возможности использования продуктов срочного рынка управляющими компаниями
14. Актуальные вопросы отрасли негосударственных пенсионных фондов
15. Использование финансовых инструментов срочного рынка при размещении пенсионных резервов
16. Механизмы и стимулы для развития негосударственных долгосрочных инвесторов в России
17. Пресечение недобросовестной деятельности на российском финансовом рынке
18. Проблема защиты прав и законных интересов инвесторов на российском фондовом рынке
19. Развитие законодательной базы российского финансового рынка
20. Развитие механизмов надзора на российском рынке ценных бумаг

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40
2.	Экзамен	60
	Итого:	100

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	16	Математический расчет: $Оц = Кз \times Кб$ Где Оц – сумма баллов; Кз – количество занятий, посещенных студентом (max 16 занятий); Кб – количество баллов за одно занятие (max 1 балла)
Активность при проведении аудиторных занятий	9	По выбору студента: Доклад, презентация – 3 балла Активное участие в обсуждении – 3 балла Решение заданий – 3 балла
Активность при проведении внеаудиторной работы	5	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе Университета - 5 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение письменной работы – 10 баллов.

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;
- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем, все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной атте-

станции обучающихся по дисциплине

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Задание на определение верных и неверных утверждений

1. Показатель P/E рассчитывается как для акций, так и для облигаций
2. Все выпуски государственных ценных бумаг в России являются облигациями с обеспечением, так как эмитент отвечает по ним всем имуществом государства, составляющим государственную казну
3. Акционерное общество может эмитировать несколько выпусков обыкновенных акций разной номинальной стоимости
4. Коммерческие банки в России выступают как универсальные банки, поэтому они могут быть профессиональными участниками рынка ценных бумаг
5. DCF-анализ применяется для расчета балансовой стоимости акции
6. В случае ликвидации акционерного общества ликвидационная стоимость привилегированных акций всегда равна их номиналу
7. Санкционированным называется рейтинг в случае, если заказчиком рейтинга выступает эмитент
8. Кредитный рейтинг вышел за пределы США и стал присваиваться эмитентам на европейском рынке в конце 1970-х годов
9. Главным критерием, по которому одни финансовые инструменты считаются ценными бумагами, а другие – нет, является законодательное закрепление перечня ценных бумаг
10. Все документы, подтверждающие депонирование денежных средств в банке, относятся к ценным бумагам
11. В соответствии с российским законодательством в качестве базового актива по договору ПФИ среди прочего могут выступать химические показатели состояния окружающей среды
12. Модель «bank based financial system» реализована в США, Канаде, Австралии
13. Российские депозитарные расписки являются неэмиссионными ценными бумагами

14. Опционы эмитента могут выпускаться в размере не более 5 % от ранее размещенных акций
15. Неспонсируемые ADR выпускаются по инициативе эмитента
16. Согласно российскому законодательству срок действия преимущественных прав акционеров составляет не менее 45 дней со дня уведомления владельцев акций об имеющихся у них правах
17. Опцион эмитента конвертируется в акции или облигации
18. ADR третьего уровня могут покупаться только квалифицированными инвесторами
19. Спонсируемые ADR выпускаются по инициативе эмитента
20. CFI код отражает существенную информацию о ценных бумагах и других финансовых инструментах
21. Инвестиционный пай является долговой ценной бумагой
22. С экономической точки зрения ценные бумаги представляют собой как имущественные, так и неимущественные права на ресурсы
23. Капитализация мирового рынка акций выше, чем объем долговых обязательств
24. Ценные бумаги могут выпускаться в России только в документарной форме
25. Расчетная стоимость пая определяется на основе спроса и предложения на эти ценные бумаги
26. Кредиторская и дебиторская задолженность относится к финансовым инструментам
27. Рейтинг – это платная услуга, оказываемая рейтинговым агентством эмитенту ценных бумаг
28. Чем выше цена облигации, тем выше доходность по ней
29. К финансовым посредникам инвестиционного типа относятся коммерческие банки и кредитные союзы
30. Эмиссионный доход может образоваться и при эмиссии акций, и при эмиссии облигаций
31. Денежный рынок – это инвестиционный рынок, на котором средства привлекаются на срок более одного года
32. Управляющая компания вправе управлять пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов
33. В Российской Федерации могут функционировать инвестиционные фонды: взаимные, трастовые и паевые
34. В соответствии с российским законодательством в качестве базового актива по договору ПФИ среди прочего могут выступать биологические показатели состояния окружающей среды
35. Ордерные ценные бумаги могут быть как документарными, так и бездокументарными
36. Объектом оценки в случае формирования кредитного рейтинга эмитента (заемщика) выступает конкретный выпуск ценных бумаг

37. Санкционированным называется рейтинг в случае, если заказчиком рейтинга выступает инвестор

38. Модель «bank based financial system» реализована в Германии, Японии, Италии

39. Российские депозитарные расписки являются эмиссионными ценными бумагами

40. Опционы эмитента могут выпускаться в размере не менее 10% от ранее размещенных акций

Примеры перечень тестовых вопросов

1. Эмитентами облигаций могут быть

- a. местные органы власти
- b. закрытые акционерные общества
- c. Банк России
- d. Министерство финансов РФ

2. Облигациями наиболее высокого инвестиционного качества являются облигации

- a. купонные
- b. дисконтные
- c. имеющие самый высокий рейтинг
- d. обращающиеся на фондовой бирже

3. Коллективными инвесторами являются

- a. акционерные инвестиционные фонды
- b. паевые инвестиционные фонды
- c. управляющие компании
- d. физические лица, имеющие большой, объем вложений в ценные бумаги
- e. любые юридические лица - инвесторы

4. Российские депозитарные расписки можно выпускать на

- a. опционы эмитента
- b. обыкновенные акции
- c. привилегированные акции
- d. облигации
- e. серийно выпускаемые векселя

5. Ценные бумаги, которые могут обращаться на фондовой бирже - это

- a. облигации с ипотечным покрытием
- b. закладные
- c. коносаменты
- d. складские свидетельства
- e. инвестиционные паи

6. К регулятивным органам на современном российском финансовом рынке относятся

- a. Федеральная служба по финансовым рынкам

- b. Банк России
- c. Министерство финансов
- d. Саморегулируемые организации

7. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность

- a. управление ценными бумагами
- b. депозитарная деятельность
- c. хеджирование рисков на рынке ценных бумаг
- d. дилерская деятельность

8. Эмиссия акций в целях консолидации акций уставный капитал акционерного общества

- a. увеличивает
- b. уменьшает
- c. не изменяет

9. Государственной регистрации подвергаются выпуски ценных бумаг при эмиссии

- a. биржевых облигаций
- b. государственных ценных бумаг
- c. муниципальных ценных бумаг
- d. депозитных сертификатов
- e. векселей

10. Средством платежа (расчетов) выступают ценные бумаги

- a. облигация
- b. вексель
- c. чек
- d. коносамент
- e. депозитный сертификат

11. Объем мирового рынка ценных бумаг в 2012-13 гг. составлял примерно

- a. 70 трлн. долл.
- b. 100 трлн. долл.
- c. 150 трлн. долл.
- d. свыше 200 трлн. долл.

12. Инвестиционные паи - это ценные бумаги

- a. на предъявителя с обязательным централизованным хранением
- b. именные документарные
- c. именные бездокументарные
- d. на предъявителя

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

- a. приносящие максимальный доход
- b. имеющие минимальный риск
- c. обращающиеся на фондовой бирже
- d. обеспечивающие максимальную текущую доходность

- е. имеющие самый высокий темп роста курсовой стоимости

14. Расчет стоимости пая паевых инвестиционных фондов осуществляется на основе

- а. фондовых индексов
- б. стоимости чистых активов фонда
- в. стоимости обязательств управляющей компании фонда
- г. спроса и предложения на паи

15. Эмитентами облигаций могут быть

- а. общества с ограниченной ответственностью
- б. местные органы власти
- в. брокерско-дилерские компании
- г. некоммерческие организации (в случаях, предусмотренных законом)
- е. акционерные инвестиционные фонды

16. Самыми старшими ценными бумагами из перечисленных являются

- а. привилегированные акции
- б. обыкновенные акции
- в. государственные облигации
- г. инвестиционные паи
- е. облигации, выпущенные под залог ценных бумаг

17. Товарораспорядительными ценными бумагами являются

- а. облигации, выпущенные под залог имущества
- б. паи инвестиционных фондов недвижимости
- в. коносаменты
- г. простые складские свидетельства
- е. депозитарные расписки

18. Ордерными ценными бумагами являются

- а. инвестиционные паи интервальных паевых фондов
- б. простые векселя
- в. переводные векселя
- г. государственные ценные бумаги
- е. облигации с ипотечным покрытием

19. Российское законодательство позволяет учреждать паевые инвестиционные фонды

- а. смешанные
- б. открытые
- в. интервальные
- г. закрытые

20. Чем выше рейтинг ценных бумаг, тем

- а. выше надежность и выше ликвидность
- б. выше ликвидность и выше доходность
- в. выше надежность и ниже доходность
- г. ниже ликвидность и выше доходность

21. Критерии выставления рейтинга определяет

- a. орган государственной власти, осуществляющий регулирование финансового рынка
- b. рейтинговое агентство
- c. эмитент
- d. инвестор, если он является заказчиком рейтинга

22. Рыночная стоимость акций выше их внутренней стоимости. Данная ситуация свидетельствует о том, что в будущем рыночная стоимость этих акций

- a. не изменится
- b. будет расти
- c. упадет

23. Рыночная процентная ставка выросла. При прочих равных условиях цены облигаций

- a. упадут
- b. поднимутся
- c. останутся без изменений
- d. упадут или вырастут в зависимости от того, являются ли облигации купонными или дисконтными

24. Рост EPS свидетельствует о

- a. приращении фактической стоимости акций
- b. снижении внутренней стоимости акций
- c. расцвете компании
- d. упадке компании

25. Объем современного мирового рынка ПФИ составляет около

- a. 300 трлн. долл.
- b. 400 трлн. долл.
- c. 500 трлн. долл.
- d. 700 трлн. долл.

26. Средством платежа (расчетов) выступают ценные бумаги

- a. инвестиционный пай
- b. чек
- c. коносамент
- d. биржевые облигации
- e. сберегательный сертификат

Примеры расчетных задач

Задача 1. Купонная облигация со сроком до погашения 1 год была размещена с премией 10 %. Рассчитайте ставку альтернативной доходности, если купон выплачивается 1 раз в год по ставке 20 %

Задача 2. Акционерное общество выпустило 250 привилегированных и 750 обыкновенных акций с номиналом 1000 рублей. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 100 %. По итогам года чистая прибыль составила 2 млн. рублей. Рассчитайте доход на акцию (EPS)

Задача 3. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1 000 облигаций с 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 %, 1000 облигаций по цене 88 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций

Задача 4. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляет 2,5 млрд. рублей, а количество паев – 5 тыс. штук. Через 6 месяцев стоимость чистых активов этого фонда составила 5 млрд. рублей, а количество паев осталось без изменения. Рассчитайте доходность вложений в данный фонд (в пересчете на год)

Задача 5. Рассчитайте цену облигации, если она выпущена на 2 года со ставкой купона 8 % (выплачивается 1 раз в год). Ставка альтернативной доходности – 10 %.

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Структура фондового рынка. Наиболее распространенные модели организации рынка финансовых инструментов. Факторы, оказывающее основное влияние на выбор модели финансового рынка.
2. Основные принципы, положенные в основу регулирования финансовых рынков. Особенности регулятивной практики в России.
3. Роль государства в регулировании финансовых рынков. Современные тенденции в развитии регулирования финансовых рынков.
4. Основные органы государственной исполнительной власти, осуществляющие регулирование финансового рынка в России, их компетенции, объекты регулирования.
5. Концепция создания мегарегулятора на финансовом рынке. Слабые и сильные стороны мегарегулирования.
6. Роль саморегулируемых организаций в функционировании финансового рынка. Компетенции, система взаимоотношений СРО с участниками: российская и международная практика.
7. Основные саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг. Практика саморегулирования. Соотношение государственного регулирования и саморегулирования в российской практике.
8. Типы финансовых посредников в сфере финансовых услуг и основные характеристики их деятельности. Перечислите основные требования регулятора к деятельности финансовых посредников.
9. Фондовый рынок России. Основные этапы становления, функции, модель, проблемы развития.
10. Объективные предпосылки возникновения фиктивного капитала. Основные тенденции развития мирового финансового рынка.
11. Понятия «рынок ценных бумаг» и «рынок финансовых инструмен-

тов»

12. Основные виды финансовых институтов фондового рынка. Особенности их деятельности.

13. Эмиссия ценных бумаг: этапы, основы регулирования, участники и их функции на разных этапах.

14. Основные этапы эмиссии ценных бумаг и их участники.

15. Нерегистрируемые выдачи выпуски ценных бумаг. Особенности работы финансовых посредников с нерегистрируемыми финансовыми инструментами.

16. Понятие финансового инжиниринга и конструирование ценных бумаг.

17. Основные участники рынка ценных бумаг. Особенности взаимодействия между различными категориями участников рынка, включая квалифицированных инвесторов.

18. Основные виды сделок, заключаемые финансовыми посредниками.

19. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и требования к участникам, занимающимся этими видами деятельности.

20. Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг: виды деятельности, порядок лицензирования, основные требования к лицензиатам.

21. Процедура лицензирования профессиональных участников финансового рынка. Основания для отказа в выдаче лицензии. Роль СРО в лицензировании и контроле соблюдения профессиональными участниками лицензионных требований.

22. Основные требования к компаниям, осуществляющим брокерскую деятельность: организационно-правовая форма, капитал, структура, персонал, системы учета.

23. Основные структурные элементы брокерско-дилерских компаний (отделы управления) с учетом лицензионных требований и принципы выстраивания взаимоотношений между ними.

24. Структура баланса брокерско-дилерской компании. Основные источники формирования пассивов, основные виды доходов.

25. Требования, предъявляемые к участникам, осуществляющим деятельность в качестве депозитария, специализированного депозитария, регистратора, трансфер-агента. Возможные варианты совмещения.

26. Основные требования к размеру собственных средств профессиональных участников. Чем вызвана разница в требованиях регулятора к различным категориям брокеров?

27. Каким образом в практической деятельности реализовано требование обособленного учета ценных бумаг и денежных средств клиентов, сделок операций клиентов от учета ценных бумаг и денежных средств брокера сделок и операций брокера.

28. Ответственность брокера перед квалифицированным инвестором.

29. Основные требования к организации внутреннего учета сделок и

операции ценными бумагами профессиональным участником рынка ценных бумаг.

30. Принципы организации учета в брокерской компании. Виды учета.

31. Объясните сущность принципа «обособленного учета и хранения» активов клиента от активов профессионального участника.

32. Финансовое консультирование и конструирование ценных бумаг как составная часть деятельности профессионального участника.

33. Основные виды рисков, возникающие при профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, методы управления рисками.

34. Основные виды рисков, возникающие в деятельности профессиональных участников рынка, клиентов профессиональных участников. Какие действия профессионального участника при заключении с клиентом договора на обслуживание можно считать достаточными в части уведомления клиентов о возможных рисках?

35. Основные методы и инструменты хеджирования рисков при торговле ценными бумагами.

36. Определение «маржинальная сделка». Особенности проведения и учета маржинальных сделок с ценными бумагами профессиональными участниками и их клиентами.

37. Основные принципы системы управления рисками профессионального участника рынка ценных бумаг.

38. Характеристика spot-рынка и срочного рынка в России. Особенности работы профессиональных участников на каждом из них.

39. Центральный контрагент и центральный депозитарий: дайте определение этим участникам рынка, их роль, функции, лицензии, необходимые для осуществления деятельности в этом качестве.

40. Перечислите контрагентов (инфраструктурные финансовые институты), с которыми необходимо иметь договорные отношения финансовому посреднику (брокерской компании с максимально разрешенными видами деятельности) для предоставления клиентам полного спектра финансовых услуг (в соответствии с российским регулированием).

41. Деятельность рейтинговых агентств на рынке ценных бумаг. Приведите примеры, подтверждающие необходимость наличия рейтинга для повышения эффективности деятельности финансовых посредников.

42. Производные финансовые инструменты – определение, особенности заключения сделок с ПФИ.

43. Фондовая биржа и ее место в инфраструктуре рынка ценных бумаг. Основные функции биржи, роль биржи как квазирегулятора.

44. Сравнение деятельности организатора торговли и фондовой биржи.

45. Биржевые сделки и их основные характеристики. Особенности заключения.

46. Арбитражные сделки и их применение.

47. Операции РЕПО и возможности их применения небанковскими финансовыми институтами.

48. Основные условия сделок, позволяющие квалифицировать их как сделки, составляющие, договор РЕПО. Отличие РЕПО от сделок «buyback».
49. Ограничения, действующие при проведении операций РЕПО.
50. Рынок коллективных инвестиций в России: основные участки, инфраструктура, деятельность управляющих компаний.
51. Квалифицированные инвесторы и особенности работы с ними.
52. Институт доверительного управления ценными бумагами: виды ДУ и особенности осуществления ДУ в зависимости от вида.
53. Особенности организации деятельности управляющей компании.
54. Значение клиринговых процедур в биржевой торговле ценными бумагами, централизованный клиринг, клиринговый пул, принципы его формирования, участники.
55. Регулятивный арбитраж и возможности его применения. Современные тенденции в развитии системы регулирования деятельности финансовых институтов.
56. Система депозитарного учета в современных условиях (российское регулирование). Виды депозитариев, требования к размеру собственных средств депозитария, полномочия депозитария в зависимости от его вида.
57. Основные условия депозитарного договора.
58. Особенности деятельности центрального депозитария (российское регулирование).
59. Особенности раскрытия информации в процессе эмиссии ценных бумаг. Обязательное и добровольное раскрытие информации.
60. Обязательное раскрытие информации финансовыми посредниками.
61. Основные методы борьбы с манипулированием на рынке ценных бумаг. 62. Конфиденциальная, коммерческая и публичная информация. Переход информации из одной категории в другую.

Пример экзаменационного билета

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Ярославский филиал Финуниверситета)**

Кафедра «Экономика и финансы»
 Дисциплина «Рынок ценных бумаг»
 Филиал Ярославский Форма обучения очная
 Модуль 2_ Направление 38.04.02 «Менеджмент»
 Профиль «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№	Вопрос билета	Макс. балл
1	Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и требования к участникам, занимающимся этими видами деятельности	15
2	Квалифицированные инвесторы и особенности работы с ними	15

3	Рассчитайте цену облигации, если она выпущена на 2 года со ставкой купона 8 % (выплачивается 1 раз в год). Ставка альтернативной доходности – 10 %.	30
---	---	----

Подготовил

Утверждаю:
Заведующий кафедрой
«Экономика и финансы»

(ФИО преподавателя)

Сироткин С.А.

Дата:
« »
20 г.

Таблица 7 - Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Компетенция	Типовые задания
ПК-3 Способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	1. Грамотно применяет методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений. Задача 1. Портфель состоит из двух бумаг А и В. Ожидаемые доходности равны 0,6 и 0,4, а риски 0,1 и 0,5. Коэффициент корреляции равен –0,3. Найти портфель минимального риска и его доходность. Задача 2. Найти портфель минимального риска из трех независимых бумаг, дисперсии которых равны 9, 16 и 25 соотв. Задача 3. Постройте портфель из двухгодичной и четырехлетней облигаций, иммунизирующий трехлетнюю облигацию номинальной стоимостью 1500 для процентной ставки 12%. Задача 4. Портфель состоит из двух бумаг А и В. Ожидаемые доходности равны 0,5 и 0,8, а риски 0,2 и 0,6. Коэффициент корреляции равен 1/2. Найти портфель минимального риска и его доходность. Задача 5. Портфель состоит из двух бумаг А и В. Ожидаемые доходности равны 0,2 и 0,4, а риски 0,3 и 0,5. Коэффициент корреляции равен 0,2. Найти портфель минимального риска, его риск и доходность. Задача 6. f. Найти доходность к погашению облигации со сроком обращения 7 лет, номинальной стоимостью 2000 и купонной ставкой 6%, если: 1) она продается за 2000, 2) ее рыночная цена увеличится на 5%, 3) уменьшится на 15%?

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

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» и локальные акты филиала по данному вопросу, размещенные по ссылке:

<http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/about/base/Pages/oup.aspx>

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ; (часть вторая) от 26.11.1996 № 14-ФЗ; (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ.

2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

3. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

4. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

5. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

6. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах».

7. Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

8. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности».

9. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах».

10. Федеральный закон «О центральном депозитарии» от 07.12.2011 № 414-ФЗ.

Основная литература

1. Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг : Учебник для академического бакалавриата / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков .— 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2015 .— 341с. — (Бакалавр. Академический курс).

2. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг, М.: Кнорус ,2014.

3. Рынок ценных бумаг: учебник для прикладного бакалавриата / Ред. Ю.А. Соколов, - М.: Юрайт, 2016.

Дополнительная литература

4. Алехин Б.И. Рынок государственных ценных бумаг: Учебное пособие. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. — 192 с.
5. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: Учебное пособие для студ., обуч. по спец. "Бух. учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / И.А. Гусева. — М.: Кнорус, 2013. — 406 с.
6. Дадашева О.Ю. Инвестиционная деятельность банков: Учебник / О.Ю. Дадашева; Финуниверситет, Каф. Банков и банковского менеджмента. — М.: Финуниверситет, 2013. - 128с.-<ЭБ Финуниверситет>
7. Егорова Н.Е. Прогнозирование фондовых рынков с использованием экономико-математических моделей: Монография /Н.Е. Егорова, А.Р. Бахтин, К.А. Торжевский.- М.: Красанд, 2013. — 216 с.
8. Карбовский В.Ф. Краткосрочное инвестирование на рынке акций / В.Ф. Карбовский. — 2-е изд., стер. — М.: Либроком, 2013. — 128 с.
9. Миркин Я.М. Финансовый конструктивизм /Я.М. Миркин.— М.: Лингва-Ф, 2014. — 360 с. <ЭБ Финуниверситет>
10. Норман П. Управляя рисками. Клиринг с участием центральных контрагентов на глобальных финансовых рынках: Пер. с англ. / П. Норман. — М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. — 704 с.
11. Поваров Ю.С. Акционерное право России: Учебник для магистров / Ю.С. Поваров. — 3-е изд., испр. и доп. — М.: Юрайт, 2013. — 706 с.
12. Рынок ценных бумаг: Учебник / ВЗФЭИ; Под ред. Жукова Е.Ф. — 3-е изд.; перераб. И доп. — М.: ЮНИТИ, 2009.
13. Финансовые стратегии модернизации экономики: мировая практика / Я.М. Миркин [и др.]; РАН, Ин-т мировой экономики и междунар. отношений; под ред. Я.М. Миркина. — М.: Магистр, 2014. — 496 с.
14. Формирование международного финансового центра в Москве: проблемы развития инфраструктуры кассового и срочного рынка: Монография /К.Р. Адамова [и др.]; Финуниверситет ; под ред. Б.Б. Рубцова.— М.: Граница, 2014. — 192 с.

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

1. Материалы по социально-экономическому положению и развитию в России: а) <http://www.finansy.ru> б) <http://www.budgetrf.ru>
2. Официальный сайт Банка России (аналитические материалы) www.cbr.ru
3. Официальный сайт Международной комиссии по ценным бумагам - (International Organization of Securities Commissions, IOSCO) <http://www.iosco.org>
4. Официальный сайт Всемирной федерации бирж (World Federation of Exchanges, WFE) - годовые отчеты (Annual report), ежемесячные бюллетени (Focus) - <http://www.world-exchanges.org>

5. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка (The World Bank) <http://www.worldbank.org>

6. Базы данных информационных и экспертных агентств: Финмаркет, Эксперт-РА, Bloomberg, Reuters.

7. Статистическая база данных Международного валютного фонда (World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics) <http://www.imf.org>

8. База научных статей Национального бюро экономических исследований (National Bureau of Economic Research, NBER) <http://www.nber.org>

9. Портал «Финансовые науки» <http://www.mirkin.ru>

10. Электронная библиотека Social Science Research Network (SSRN) <http://ssrn.com>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Савченко Е.О. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент».	2024	https://cloud.mail.ru/public/7Wk4/4cYeHjVof
Савченко Е.О. Методические указания по самостоятельной работе по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент».	2024	

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, Microsoft-Office

2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1, 3, 5, 7

2	Справочно-правовая система «Гарант»	Темы 1, 3, 5, 7
---	-------------------------------------	-----------------

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

11.4. Доступ к электронно-библиотечным системам:

При освоении дисциплины каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к одной или нескольким электронно-библиотечным системам (электронным библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде Финансового университета. Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность доступа обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", как на территории филиала, так и вне ее.

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финансового университета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов

с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.