

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ВЛАДИМИРСКИЙ ФИЛИАЛ
Кафедра «Экономика и финансы»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

_____ А.А.Чекушов

«17» февраля 2020

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Рынок ценных бумаг

(наименование дисциплины)

РАЗРАБОТЧИК(И) РПД

_____ И.А.Гусева

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ
ПРОФИЛЬ

_____ 38.04.02 - Менеджмент

_____ Финансовый менеджмент и рынок капиталов

ГОД УТВЕРЖДЕНИЯ РПД

_____ 2017 г.

_____ (основной РПД)

СОСТАВИТЕЛЬ(И) ПРИЛОЖЕНИЯ К
РПД

_____ Зинин В.А.

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

_____ для заочной формы обучения

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и бизнес-информатика»
протокол № 6 от «12» февраля 2020 г.*

Владимир 2020

Содержание

Введение. Технология активного обучения «Сессия без двоек»	6
1. Наименование дисциплины	7
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	7
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	11
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	12
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	13
5.1. Содержание дисциплины	13
5.2. Учебно – тематический план	19
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	23
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	36
6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы	36
6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы	41
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	56
7.1 Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	56
7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	57
7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые	62

для оценки знаний, умений, владений, характеризующих этапы формирования компетенций	
7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений, характеризующих этапы формирования компетенций	64
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	79
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	81
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	82
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	82
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	82

Введение. Технология активного обучения «Сессия без двоек»

Рабочая программа дисциплины «Рынок ценных бумаг» разработана на основе авторского учебного курса, созданного специально для студентов магистратуры Факультета менеджмента Финансового университета.

В основе изучения дисциплины лежит технология активного обучения «Сессия без двоек», суть которой заключается в том, что в рамках всех видов аудиторной работы (лекционного курса, семинарских и практических занятий, текущей и промежуточной аттестации) применяется единый методический подход: диалог и активное взаимодействие преподавателя и студента или групп студентов между собой в разных формах в зависимости от целей конкретного аудиторного занятия. Такое активное взаимодействие с необходимостью требует соответствующей самостоятельной внеаудиторной

подготовки студентов, не только знания, но и понимания теоретических положений и правильной их интерпретации для практического использования.

Студенты последовательно выполняют различные виды практических заданий, как самостоятельно, так и в малых группах, участвуют в ролевых играх, дискуссиях, мастер-классах и т.д., и, таким образом, постепенно формируют необходимые профессиональные знания, умения и навыки.

Система оценки результатов изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» построена таким образом, что позволяет нарастающим итогом объективно оценить результаты формирования компетенций у каждого конкретного студента с точностью до 1 балла, и стимулирует их формирование не на пороговом, а на продвинутом или высоком уровне, что подтверждается распределением отличных, хороших, удовлетворительных и неудовлетворительных оценок в процессе промежуточной аттестации в пользу оценок «отлично» и «хорошо».

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.2.3 «Рынок ценных бумаг»

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» нацелена на формирование современных фундаментальных знаний и практических навыков, необходимых для осуществления деятельности экономических субъектов на рынках России и мира в рамках действующего законодательства с учетом современного состояния, глобальных тенденций развития рынка ценных бумаг, а также международного опыта.

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

ДКН-3: Способность использовать навыки экспресс диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений

Знания, умения, владения	Критерии оценивания компетенций
Знать: методы диагностики различных источников финансовой информации Уметь: грамотно выбирать и применять методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации Владеть: навыками обоснования выбора управленческих решений на основе полученных результатов анализа источников финансовой информации	Знать: совокупность источников информации для проведения их экспресс-диагностики Уметь: выбирать методы анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений
	Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, управленческую отчетность, данные годовых отчетов компаний Владеть: методами экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений
	Уметь: использовать полученные результаты для принятия эффективных управленческих решений Владеть: навыками применения современного программного обеспечения и экономико-математических методов в процессе обоснования и реализации финансовых управленческих решений, а также для оценки их эффективности

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к дисциплинам профессионального цикла образовательной программы подготовки магистров по направлению 38.04.02 «Менеджмент» и является обязательной дисциплиной программы «Финансовый менеджмент и рынок капиталов».

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» базируется на знаниях, умениях, навыках, полученных при изучении дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Право», «Основы финансовых вычислений», «Бухгалтерский учет и анализ». Обучающийся должен:

- знать основополагающие положения современной экономической теории, основы рыночной экономики, конкуренции, институтов рынка, понимать особенности формирования макроэкономического равновесия и финансовой нестабильности;
- уметь интерпретировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах;
- знать и уметь применять положения общего гражданского законодательства для решения финансово-экономических задач;
- иметь навыки работы с компьютером как средством управления информацией, уметь работать с информацией в глобальных компьютерных сетях;
- владеть иностранным языком в объеме, необходимом для возможности получения информации из зарубежных источников.

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

Таблица 1

Объем дисциплины «Рынок ценных бумаг»

Вид учебной работы	Очная форма обучения		Заочная форма обучения	
	Всего (в з/е и часах)	Модуль 1 (в часах)	Всего (в з/е и часах)	Семестр 2
Общая трудоемкость дисциплины	3 з/е 108 час.	108 час.	3 з/е 108 час.	108 час.
<i>Аудиторные занятия</i>	32	32	16	16
<i>Лекции</i>	8	8	4	4
<i>Практические и семинарские занятия</i>	24	24	12	12

<i>в т.ч. занятия в интерактивных формах</i>	79 %	79 %	79 %	79 %
Самостоятельная работа	76	76	92	92
<i>В семестре</i>	40	40	56	56
<i>В сессию</i>	36	36	36	36
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен	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: основные понятия, структура и классификации

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

Товарораспорядительные ценные бумаги.

Рынок ценных бумаг, его структура, функции и роль в экономике. Классификации рынка ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировые финансовые центры. Глобальные тенденции развития финансового рынка: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов.

Тема 2. Акции. Рынок акций

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

Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций). Дивиденды. Ставка дивиденда. Дивидендная доходность. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Доход на акцию (EPS). Коэффициент цена/доход (P/E). Бета-коэффициент – показатель изменчивости цены акции. Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций.

Ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные депозитарные расписки. Российские депозитарные расписки. Российские эмитенты на международном рынке депозитарных расписок. **Тема 3.**

Облигации. Рынок облигаций

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

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

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

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

Тема 4. Государственные ценные бумаги в российской и международной практике

Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг.

Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг. Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых в РФ.

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

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

Тема 5. Ипотечные ценные бумаги

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

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

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

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

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

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

Рынок коммерческих бумаг.

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

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

Коносаменты и их виды. Цели использования коносаментов.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков как обращающиеся свидетельства о размещении денег на депозит в коммерческом банке.

Порядок обращения депозитных и сберегательных сертификатов.

Клиринговые сертификаты участия.

Тема 7. Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов

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

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

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

Тема 8. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие.

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

профессиональной этики, раскрытие информации). Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет клиентских сделок по отношению к собственным сделкам брокера. Конфликт интересов при осуществлении брокерской деятельности и способы его регулирования. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами. Объекты управления ценными бумагами. Конфликт интересов между управляющим и его клиентами и способы его регулирования.

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

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы.

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

Модели рынка ценных бумаг. Коммерческие и инвестиционные банки. Универсальный коммерческий банк. Брокерско-дилерская компания, виды деятельности и предоставляемые услуги участникам рынка. Маржинальные сделки. Сделки репо. Использование интернет-технологий в деятельности брокерско-дилерской компании/инвестиционного банка на рынке ценных бумаг.

Тема 10. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура

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

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

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

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

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

Репозиторий.

Тема 11. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг

Понятие первичного рынка ценных бумаг, его организация. IPO. Эмитенты эмиссионных ценных бумаг. Конструирование выпуска ценных бумаг, его этапы. Финансовый инжиниринг и финансовые инженеры. Понятие и этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг. Особенности публичного размещения ценных бумаг. Проспект ценных бумаг, его содержание.

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

Тема 12. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги

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

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

Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля.

Гипотеза эффективного рынка. Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (CAPM). Модель Миллера-Модильяни. Модель Шарпа.

Теория арбитражного ценообразования (APT).

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

Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.

5.2. Учебно – тематический план

Учебно-тематический план дисциплины «Рынок ценных бумаг» представляет примерное распределение затрат времени обучающегося по темам и формам работы. В соответствии с технологией активного обучения «Сессия без двоек» не только практические и семинарские, но и лекционные занятия проводятся в активной и интерактивной форме. В частности, в рамках

лекционного курса могут использоваться такие формы, как лекция, пресс-конференция, мастер-класс приглашенного специалиста-практика, ролевая игра «Научно-практическая конференция» (по соответствующей проблематике).

Предусмотренные программой формы текущего контроля имеют комплексный характер, предусматривают контроль знаний, умений и навыков не только по текущей, но и по всем или некоторым ранее изученным темам.

Таблица 2

**Учебно-тематический план дисциплины «Рынок ценных бумаг»
(очная/заочная форма обучения)**

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Ф т к у
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	6/6	-	-	-	-	6/6	К р
2	Акции. Рынок акций	11/9,5	3/1,5	1/0,5	2/1	90 %/ 90 %	8/8	Ф к Р К р К « и п Б (

3	Облигации. Рынок облигаций	9/9,5	5/2,5	1/0,5	4/2	65 %/ 65 %	4/7	Ф к Р К р Б (К « о з
---	----------------------------------	-------	-------	-------	-----	------------	-----	---

								команд)
4	Государственн ые ценные бумаги в российской и международно й практике	9/9,5	3/1,5	1/0,5	2/1	90 %/ 90 %	6/8	Финансовый квест; Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа
5	Ипотечные ценные бумаги	8/9	2/1	-	2/1	90 %/ 90 %	6/8	Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа
6	Векселя и чеки. Товарораспоря дительные и прочие ценные бумаги	9/9,5	3/1,5	1/0,5	2/1	90 %/ 90 %	6/8	Финансовый квест; Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа

7	Инвестиционн ые паи и инфраструктур а паевых инвестиционны х фондов	9/9,5	3/1,5	1/0,5	2/1	70 %/ 70 %	6/8	Финансовый квест; Решение задач; Контрольная работа; Кейс «Управление инвестиционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 1)
8	Профессиональ ная деятельность и профессиональ ные участники рынка ценных бумаг	9/9,5	3/1,5	1/0,5	2/1	70 %/ 70 %	6/8	Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 1); Контрольная работа
9	Брокерскодилерская	8/7	2/1	-	2/1	80 %/ 80 %	6/6	Финансовый квест;
	компания (инвестиционн ый банк): виды деятельности и сделок на финансовом рынке							Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд); Решение задач; Блиц-опрос (QUIZ - 2)
10	Фондовая биржа. Биржевая инфраструктур а	9/9,5	3/1,5	1/0,5	2/1	70 %/ 70 %	6/8	Финансовый квест; Блиц-опрос (QUIZ - 2)

11	Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	9/9,5	3/1,5	1/0,5	2/1	90 %/ 90 %	6/8	Финансовый квест; Кейс «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд); Блиц-опрос (QUIZ - 2)
12	Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	8/9	2/1	-	2/1	80 %/ 80 %	6/8	Финансовый квест; Кейс «Управление инвестиционным портфелем»; Блиц-опрос (QUIZ - 2)
	Итого	108/ 108	32/16	8/4	24/12	79 %/ 79 %	76/92	Экзамен/экзамен

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Тема 2. Акции. Рынок акций (2 час./1час)

Цель практического занятия - формирование умения решать задачи по теме «Акции» и обосновывать решение, а также навыков управления портфелем акций.

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Обсуждение условий выполнения кейса	18 мин./20 %
2	Обсуждение темы лекции	Тематическая дискуссия	36 мин./40 %

3	Решение задач	Решение задач	27 мин. /30 %
4	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./90 %

Вопросы для обсуждения:

1. Акции и виды акций. Корпоративные действия и роль акций в их осуществлении.
2. Права по обыкновенным и привилегированным акциям, права владельцев пакетов акций.

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Дивиденды, ставка дивидендов, дивидендная доходность, дивидендная политика.
2. Международные рынки акций и рынок акций России: глобальные тенденции.
3. Анализ текущего состояния российского рынка акций и обоснование выбора акций для инвестиционного портфеля.

Источники: 8.2, 8.10, 8.11, 8.13, 8.15, 8.16, 9.3, 9.4

Тема 3. Облигации. Рынок облигаций (4 час./2 час.) Занятие 1 (2 час./1 час)

Цель практического занятия - формирование навыков расчета стоимости облигаций и доходности вложений в облигации в сравнении с депозитами в банк, а также понимание возможностей использования долговых ценных бумаг в практике хозяйствующих субъектов.

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
----------	-------------------------------	--------------	-------------------------------------

1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	9 мин./10 %
2	Ответы студентов на вопросы по лекции	Опрос	18 мин.
3	Задачи	Решение задач. Тематическая дискуссия	36 мин. /40 %
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Объяснение задания. Формирование команд	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./70 %

Вопросы для обсуждения:

1. Сравнительная характеристика акций и облигаций как инструментов формирования капитала компании
2. Расчетная цена и доходность облигаций

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Разновидности облигаций по различным классификационным признакам (эмитенты, способ выплаты дохода, способ обеспечения)
2. Международные рынки облигаций и рынок облигаций России

Источники: 8.3; 8.11; 8.13; 8.15, 8.16, 9.3, 9.5

Занятие 2 (2 час./1 час)

Цель практического занятия - формирование навыков конструирования выпуска ценных бумаг на примере разработки концепции облигационного займа и выпуска облигаций.

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
---	------------------------	-------	-----------------------------

1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	18 мин./20 %
2	Ответы студентов на вопросы по лекции	Опрос	27 мин.
3	Задачи	Решение задач. Тематическая дискуссия	36 мин. /40 %
4	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./60 %

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие финансового инжиниринга и конструирования финансового продукта на примере конструирования выпуска облигаций.
2. Законодательное регулирование рынка облигаций: особенности отдельных видов облигаций (биржевые, коммерческие, облигации Банка России, еврооблигации)

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Облигации и другие долговые инструменты в странах с «исламскими финансами»
2. Организация, участники, инструменты, регулирование рынка еврооблигаций
3. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций **Источники:** 8.3; 8.11; 8.13; 8.15, 8.16, 9.3, 9.5

Тема 4. Государственные ценные бумаги в российской и международной практике (2 час./1 час)

Цель семинарского занятия - формирование о государственных и муниципальных ценных бумагах как инструментах формирования государственного и муниципального долга, а также навыков управления портфелем государственных и муниципальных ценных бумаг

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	9 мин./10 %
2	Обсуждение проблемных вопросов темы	Круглый стол	36 мин./40 %
3	Задачи	Решение задач	18 мин. /20 %
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./90 %

Вопросы для обсуждения

1. Понятие и виды государственных и муниципальных ценных бумаг
2. Организация рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в России и в международной практике

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: исторический аспект
2. Российская Федерация и субъекты Российской Федерации как эмитенты еврооблигаций

Источники: 8.5, 8.11, 8.13, 8.15, 8.16, 9.1, 9.3, 9.3

Тема 5. Ипотечные ценные бумаги (2 час./1 час)

Цель семинарского занятия - формирование знаний о рынке ипотечных ценных бумаг и его связи с другими сегментами финансового рынка (рынка ипотечного кредитования).

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	9 мин./10 %
2	Обсуждение вопросов лекции	Тематическая дискуссия	36 мин./40 %
3	Задачи	Решение задач	18 мин. /20 %
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./90 %

Вопросы для обсуждения

1. Ипотечные ценные бумаги и их виды
2. Роль ипотечных ценных бумаг в развитии ипотечного кредитования

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Рынок ипотечных кредитов и ипотечных ценных бумаг в США: исторический аспект
2. Законодательное регулирование ипотечных ценных бумаг в России

Источники: 8.7, 8.11, 8.14, 8.15, 8.16, 9.6

Тема 6. Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги (2 час./1 час)

Цель практического занятия - формирование навыков работы с векселями: оформление векселя, проверка вексельных реквизитов, индоссирование векселей

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	9 мин./10 %
2	Блиц-опрос	Мини-игра «QUIZ – 1»	36 мин./40 %
3	Задачи	Решение задач	18 мин. /20 %
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./90 %

Вопросы для обсуждения

1. Понятие векселя. Виды векселей. Реквизиты векселя
2. Цели использования векселей различными субъектами экономической деятельности
3. Где используются товарораспорядительные ценные бумаги?

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Анализ текущего состояния вексельного рынка России
2. Женевские вексельные и чековые конвенции
3. Чеки и их использование в России и в мире
4. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги

Источники: 8.4, 8.11, 8.14, 8.15, 8.16, 9.1, 9.6

Тема 7. Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов (2 час./1 час)

Цель практического занятия - формирование навыков анализа паевых инвестиционных фондов разных видов и категорий и выбора инвестиционных паев как ценных бумаг для портфельного инвестирования.

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	9 мин./10 %
2	Ответы на вопросы темы	Опрос	18 мин.
3	Задачи	Решение задач. Тематическая дискуссия	36 мин. /40 %
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./70 %

Вопросы для обсуждения:

1. Сравнительный анализ категорий инвестиционных фондов.
2. Формирование и использование паевых инвестиционных фондов категорий: акций, облигаций, денежного рынка, смешанных инвестиций, фондов фондов, индексных фондов.

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Хедж-фонды, как особая форма инвестирования в производные финансовые инструменты.

2. Фонды фондов: возможность консолидации эффективных инвестиционных фондов.

3. Рейтинги управляющих компаний: по доходности ПИФ, стоимости чистых активов ПИФ.

4. Фонды недвижимости и рентные фонды, как форма налогового планирования.

5. Отличительные особенности венчурных и фондов прямых инвестиций. Особенности и перспективы развития.

6. Кредитные и ипотечные фонды – инструменты секьюритизации активов кредитных институтов

7. Экзотические инвестиционные фонды – художественных ценностей.

Источники: 8.6, 8.11, 8.14, 8.15, 8.16, 9.3, 9.5

Тема 8. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг (2 час./1 час)

Цель семинарского занятия - формирование знаний о видах профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и видах профессиональных участников рынка ценных бумаг, их функциях

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	18 мин./20 %
2	Текущая аттестация	Разбор результатов контрольной работы	18 мин.

3	Задачи	Решение задач. Тематическая дискуссия	27 мин. /30 %
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./70 %

Вопросы для обсуждения

1. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, нормативные требования к порядку ее осуществления
2. Функции различных профессиональных участников рынка ценных бумаг, их взаимодействие

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Государственное регулирование деятельности участников финансового рынка, в том числе – профессиональных участников рынка ценных бумаг
2. Лицензирование деятельности на финансовом рынке. Виды лицензий

Источники: 8.3, 8.6, 8.10, 8.12, 8.13, 8.15, 8.16, 8.17, 9.1

Тема 9. Брокерско-дилерская компания (инвестиционный банк): виды деятельности и сделок на финансовом рынке (2 час./1 час)

Цель практического занятия - формирование знания и умения совершения сделок с ценными бумагами разных видов (маржинальные сделки, сделки репо, сделки купли-продажи на биржевом рынке с использованием интернет-технологий)

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
---	------------------------	-------	-----------------------------

1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	18 мин./20 %
2	Ответы на вопросы темы	Опрос	18 мин.
3	Задачи	Решение задач. Тематическая	27 мин. /30 %
		дискуссия	
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./80 %

Вопросы для обсуждения

1. Банковская, небанковская и смешанная модель рынка ценных бумаг
2. Коммерческие и инвестиционные банки как участники рынка ценных бумаг
3. Брокерско-дилерская компания и инвестиционный банк: сравнительная характеристика

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Функции брокерско-дилерской компании и инвестиционного банка на финансовом рынке
2. Финансовое консультирование
3. Брокерско-дилерская компания (инвестиционный банк)
как финансовый инженер

Источники: 8.3, 8.6, 8.10, 8.11, 8.13, 8.15, 8.16, 8.17, 8.18, 9.1

Тема 12. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура (2 час./ 1 час)

Цель семинарского занятия - формирование знаний об устройстве фондовой биржи и биржевой инфраструктуры

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	18 мин./20 %
2	Ответы на вопросы темы	Опрос	18 мин.
3	Задачи	Решение задач. Тематическая дискуссия	27 мин. /30 %
4	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов	18 мин./20 %
5	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./70 %

Вопросы для обсуждения

1. Управление рисками участников биржевых торгов и их клиентов
2. Использование интернет-технологий в биржевой деятельности на финансовом рынке
3. Роль инновационных технологий в развитии финансового рынка: российская и мировая практика

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Классическая и современная фондовая биржа:
сравнительная характеристика

2. Участники биржевых торгов, их функции
3. Инфраструктурные организации, обслуживающие деятельность биржевого рынка: расчетный депозитарий, клиринговая организация
4. Центральный депозитарий - Национальный депозитарный центр.

Центральный контрагент – Национальный клиринговый центр

Источники: 8.8, 8.9, 8.10, 8.11, 8.12, 8.15, 8.16, 8.17, 8.18, 9.3, 9.4, 9.7

Тема 11. Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг (2 час./1 час)

Цель практического занятия - формирование навыков проектирования выпуска ценных бумаг.

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение	9 мин./10 %
2	Задачи	Решение задачи	9 мин. /10 %
3	Кейс «Проектирование облигационного займа»	Презентация проекта, обсуждение результатов. Определение команды победителя	63 мин./70 %
4	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./90 %

Вопросы для обсуждения:

1. Основные параметры выпуска ценных бумаг (на примере облигационного займа)
2. Этапы эмиссии ценных бумаг. Риски неразмещения ценных бумаг. Андеррайтинг

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Понятие и виды эмиссионных ценных бумаг
2. Особенности эмиссии в процессе увеличения уставного капитала, проведении корпоративных действий, отдельных видов облигаций (биржевых, коммерческих, ипотечных), депозитарных расписок

Источники: 8.3, 8.5, 8.10, 8.11, 8.12, 8.15, 8.16, 8.17, 8.20, 9.1, 9.5, 9.6

Тема 12. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги (2 час./1 час)

Цель практического занятия - формирование навыков формирования и управления инвестиционным портфелем

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Кейс «Управление инвестиционным портфелем»	Презентация инвестиционного портфеля и ее обсуждение. Определение лучшего инвестиционного портфеля	36 мин./40 %
2	Ответы на вопросы темы	Опрос	9 мин.
3	Задачи	Решение задач. Тематическая дискуссия	36 мин. /40 %
4	Подведение итогов		9 мин.
	ИТОГО		90 мин./80 %

Вопросы для обсуждения:

1. Зависимость между доходностью и риском инвестиционного портфеля
2. Сравнительная характеристика инвестиционных портфелей разных инвесторов (по результатам кейса «Управление инвестиционным портфелем»)

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Фундаментальный и технический анализ:
сравнительная характеристика
2. Индивидуальное и коллективное инвестирование: сравнительная характеристика

Источники: 8.6, 8.8, 8.11, 8.12, 8.14, 8.15, 8.16, 8.17, 9.3, 9.4, 9.7

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

6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы

Целью внеаудиторной самостоятельной работы является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю дисциплины «Рынок ценных бумаг», закрепление и систематизация знаний, формирование соответствующих умений и навыков, овладение опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа способствует формированию самостоятельности мышления, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровней. Внеаудиторная самостоятельная работа является обязательной для каждого студента, ее объем определяется учебным планом.

Формы и трудоемкость внеаудиторной самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоемкость в часах	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
1	Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста;	6/6	Классификации рынка ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировые финансовые центры.

2	Акции. Рынок акций	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»	8/8	Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций. Ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные депозитарные расписки. Российские депозитарные расписки. Российские эмитенты на международном рынке депозитарных расписок.
3	Облигации. Рынок облигаций	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме;	4/7	Рынок облигаций. Характеристика рынков облигаций в международной и российской практике.

		Решение задач; Выполнение задания финансового квеста; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»		
--	--	--	--	--

4	Государственные ценные бумаги в российской и международной практике	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»;	6/8	Характеристика рынков государственных ценных бумаг в международной и российской практике.
5	Ипотечные ценные бумаги	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста;	6/8	Характеристика рынков ипотечных ценных бумаг в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка ипотечных ценных бумаг.
6.	Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Подготовка к лекциипресс-конференции; Решение задач	6/8	Вексельный рынок, его основные участники. Состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России. Коммерческие бумаги. Рынок коммерческих бумаг. Чеки, их функции. Чековый договор как основа появления чеков. Применение чеков в современной экономике.

7	Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»	6/8	Понятие, участники и организация рынка коллективных инвестиций. Инвестиционные фонды. Управляющая компания и специализированный депозитарий инвестиционных фондов, требования к ее деятельности.
8	Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Подготовка к аудиторной контрольной работе; Выполнение кейса «Проектирование облигационного займа»;	6/8	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы.
9	Брокерско-дилерская компания (инвестиционный банк): виды деятельности и сделок на финансовом рынке	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Проектирование облигационного займа»	6/6	Использование интернеттехнологий в профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

10	Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с	6/8	Фондовые индексы, основные методики их расчета. Наиболее известные фондовые индексы в мире и в России.
----	--	---	-----	---

		правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Подготовка к ролевой игре «Научнопрактическая конференция»		Репозиторий.
11	Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Выполнение кейса «Проектирование облигационного займа»;	6/8	Функции андеррайтера. Эмиссионный синдикат, его структура. Андеррайтинговый договор. Синдикационный договор. Функции менеджера эмиссионного синдиката. Риски андеррайтеров. Использование андеррайтинга на российском рынке ценных бумаг.

12	Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	Работа с учебной литературой, методическими материалами, конспектом лекций; Знакомство с правовыми актами по теме; Выполнение задания финансового квеста; Решение задач; Выполнение кейса «Управление инвестиционным портфелем»	6/8	Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля. Гипотеза эффективного рынка. Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (САРМ). Модель МиллераМодильяни. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый
				(количественный) анализ эмитента. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней (истинной) стоимости акций. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.

6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

При изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающиеся должны выполнить несколько видов оцениваемых работ в соответствии с учебным планом или рабочей программой дисциплины.

Контрольная работа. Учебный план предусматривает выполнение контрольной работы, которая оценивается максимально в 6 баллов.

Форма контрольной работы полностью соответствует форме экзаменационной работы, однако по содержанию охватывает только часть тем дисциплины. Для выполнения контрольной работы требуются не просто знания заученных правильных ответов, а понимание процессов и взаимосвязей явлений на рынке ценных бумаг, что в совокупности и позволяет дать правильный ответ на «незнакомый» вопрос.

Пример варианта контрольной работы приведен ниже. Обучающийся заполняет лист ответов, который проверяющий сверяет с «ключом». Форма листа ответов и «ключа» приведена в п. 7.4.2.

Контрольная работа по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Вариант 1

Задание 1

Дайте развернутую сравнительную характеристику долевым и долговым ценным бумагам (10 баллов)

Задание 2

Выполните тест (35 баллов)

1. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой

1	Вексель переводный	А	Разновидность простых векселей, выпускаемых серийно на короткий срок в качестве инструмента привлечения денежных ресурсов
2	Вексель бронзовый	Б	Вексель, в котором указано специальное место, где должен быть произведен платеж по векселю
3	Вексель акцептованный	В	Вексель, выписанный на определенное имя, плательщиком по которому выступает сам векселедатель
4	Вексель простой	Г	Мошеннический вексель, в котором один из участников вексельных отношений является вымышленным лицом (например, акцептант)
5	Вексель, имеющий дефект формы	Д	Вексель, в котором отсутствует или неправильно заполнен хотя бы один обязательный реквизит
		Е	Вексель, плательщик по которому выразил письменное согласие на его оплату
		Ж	Вексель, в котором в качестве плательщика указано третье лицо, становящееся главным и последним плательщиком по векселю после его акцепта

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

1. Решение об увеличении количества объявленных акций может быть принято только общим собранием акционеров
2. Инвестиционное качество акций ниже, чем облигаций, поскольку инвестиции в акции связаны с более высоким риском
3. Государственные ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации, могут быть именными и на предъявителя

4. Коносаменты, складские свидетельства и закладные являются товарораспорядительными ценными бумагами
5. В рыночной экономике основным механизмом перераспределения денежного капитала является рынок ссудных капиталов

3. Укажите все правильные ответы

1. Обыкновенная акция дает право

1. осуществлять текущее управление акционерным обществом
2. вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества
3. на получение ликвидационной стоимости акции
4. на часть чистой прибыли общества
5. получать информацию о финансовом состоянии общества

2. Самыми старшими ценными бумагами из числа перечисленных являются

1. привилегированные акции
2. обыкновенные акции
3. облигации с залоговым обеспечением
4. облигации, выпущенные под гарантию государства
5. государственные облигации

3. При понижении рыночной процентной ставки (при прочих равных условиях) рыночная стоимость облигаций

1. повышается
2. понижается
3. не изменяется

4. Эмиссионными ценными бумагами являются

1. инвестиционные паи
2. биржевые облигации
3. ипотечные сертификаты участия

4. облигации Банка России
5. российские депозитарные расписки

5. Акционерное общество размещать обыкновенные акции с разным номиналом

1. может в любом случае
2. не может
3. может только в случае дополнительных выпусков акций

6. Номинальная стоимость облигаций акционерного общества может превышать оплаченный уставный капитал общества в случае, когда облигации обеспечены

1. банковской гарантией
2. поручительством третьих лиц
3. страховыми полисами
4. муниципальной гарантией
5. соглашением о неустойке

7. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают

1. большую доходность и надежность
2. меньшую доходность и большую надежность
3. большую доходность и меньшую надежность
4. меньшую доходность и надежность

8. При размещении государственных ценных бумаг в российской практике заявки удовлетворяются для всех победителей аукциона по цене

1. отсечения
2. средневзвешенной
3. указанной в заявке
4. номинальной

9. Еврооблигации могут эмитировать

1. российские муниципальные образования

2. субъекты Российской Федерации
3. коммерческие банки
4. национальные компании
5. паевые инвестиционные фонды

10. Для выпуска сберегательных (депозитных) сертификатов необходимо

1. пройти процедуру регистрации выпуска ценных бумаг
2. зарегистрировать проспект ценных бумаг
3. пройти процедуру листинга
4. зарегистрировать условия выпуска и обращения сертификатов в Банке России
5. уведомить об этом Министерство финансов РФ

11. Передача векселя в порядке препоручения может осуществляться

1. любым способом по желанию индоссанта
2. только по именному индоссаменту в порядке препоручения
3. только по бланковому индоссаменту
4. простым вручением
5. по именному или по бланковому индоссаменту

12. В векселе со сроком платежа на определенную дату внесена процентная оговорка. Это означает, что

1. вексель теряет вексельную силу
2. вексель имеет силу лишь долговой расписки
3. вексель не теряет вексельную силу
4. процентная оговорка считается ненаписанной
5. процентная оговорка имеет силу

13. Ипотечными ценными бумагами являются

1. облигации, выпущенные под залог имущества
2. складские свидетельства
3. товарораспорядительные ценные бумаги
4. паи инвестиционных фондов недвижимости
5. облигации с ипотечным покрытием

14. Некоммерческие организации обязываться векселями

1. могут
2. не могут
3. не могут без предоставленного обеспечения

15. Эмитентом облигаций с ипотечным покрытием может быть

1. любое хозяйственное общество
2. ипотечный агент
3. брокерско-дилерская компания
4. кредитная организация
5. инвестиционный банк

16. Эмиссионными ценными бумагами являются

1. акции акционерных инвестиционных фондов
2. инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов
3. государственные и муниципальные ценные бумаги
4. опционы эмитента
5. биржевые фьючерсы на финансовые активы

17. Срочные биржевые сделки – это

1. сделки, которые исполняются немедленно
2. сделки, которые исполняются в определенный момент в будущем
3. сделки, предполагающие поставку против платежа
4. сделки, расчет по которым осуществляется не позднее определенной даты (например, даты T+2, где T – день заключения сделки)

18. Привилегированные акции предоставляют право голоса, если

1. такое право зафиксировано в уставе акционерного общества
2. не выплачен дивиденд по кумулятивным привилегированным акциям
3. такое право предусмотрено законом
4. по условиям выпуска привилегированные акции конвертируются в обыкновенные

19. Эмиссия акций в порядке сплита акций уставный капитал акционерного общества

1. увеличивает или уменьшает, в зависимости от условий сплита
2. увеличивает
3. уменьшает
4. не изменяет

20. На фондовой бирже могут обращаться

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

21. К ценным бумагам роста относятся

1. дисконтные облигации
2. обыкновенные акции высокотехнологичных компаний, по которым не выплачивается дивиденд
3. привилегированные акции, приносящие высокий дивиденд
4. облигации с индексируемым номиналом
5. депозитные и сберегательные сертификаты

22. Рыночная стоимость акций выше их внутренней стоимости.

Данная ситуация свидетельствует о том, что в будущем рыночная стоимость этих акций

1. вырастет
2. упадет
3. останется без изменения

23. Ценными бумагами в России являются

1. полисы страхования жизни на предъявителя
2. залоговые
3. еврооблигации
4. инвестиционные паи

5. биржевые опционы

24. Общество с ограниченной ответственностью – производитель продуктов питания принимает решение об эмиссии дисконтных облигаций, полностью погашаемых только продукцией данного предприятия. Данный выпуск регистрирующий орган

1. регистрирует
2. не регистрирует

25. Солидарную ответственность по чеку перед держателем чека несут следующие лица:

1. акцептант
2. авалист
3. индоссант
4. индоссат
5. банк-плательщик

Задание 3

Решите задачи

Задача 1

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

Задача 2

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

Задача 3

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

Задача 4

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

Задача 5

Вексель на сумму 400 000 рублей был выписан 1 февраля 2016 г. со сроком платежа через 1 месяц от предъявления. В векселе содержится процентная оговорка, ставка процента – 12 %. Вексель был предъявлен к платежу 1 июня 2016 г. Какую сумму получит векселедержатель в момент совершения платежа по векселю?

Решение задач. Содержание дисциплины «Рынок ценных бумаг» предполагает умение решать задачи на расчет различных показателей, характеризующих отдельные стороны деятельности на финансовых рынках (расчет доходности вложений в финансовые инструменты, расчет цены ценных бумаг, форвардной цены базисных активов производных финансовых инструментов, размер уставного и заемного капитала, расчет уровня маржи при совершении маржинальных сделок и пр.). В течение семестра (модуля) студент может получить максимально 6 баллов за решение задач в процессе практических занятий по темам, предполагающим умение решать задачи.

Блиц-опрос (QUIZ – 1, 2). Преподаватель может проводить блицопрос по заранее выбранным темам. Вопросы относятся к основным категориям и

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

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

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

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

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

содержанию, так и с позиций качества презентации. Максимальная оценка за кейс – 5 баллов.

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

КЕЙС «ПРОЕКТИРОВАНИЕ ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА»

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

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

Концепция облигационного займа и конструкция выпуска облигаций

	Параметр	Обоснование
Цели и задачи компании. Описание инвестиционной программы, на реализацию которой направляются средства от размещения облигационного займа		
Анализ (гипотетический) текущей ситуации на рынке облигаций. Оценка уровней процентных ставок		

Анализ потенциальных инвесторов. Выбор целевой группы	• Российские институциональные инвесторы • Зарубежные институциональные инвесторы • Широкая публика • Розничные инвесторы • Квалифицированные инвесторы • Особая целевая группа (какая) • Группы инвесторов, которые исключаются как предъявляющие спрос на данные облигации	
Способ размещения	• Открытая подписка • Закрытая подписка	

Место размещения	• Торговая система (фондовая биржа) • Рынок евробумаг • Размещение на внебиржевом рынке через финансового посредника (андеррайтера)	
Вторичный рынок	• Торговая система (фондовая биржа) • Выбор маркетмейкеров	
Валюта займа	• Рубль РФ • Иностранная валюта • Условные единицы	
Тип облигаций	• Неконвертируемые • Конвертируемые в акции • Конвертируемые в облигации	

Номинал займа	• фиксированный • Индексируемый • Наличие имущественного эквивалента номинала	
Номинал облигации	• Мелкономинальные облигации □ Стандартный номинал облигаций □ Крупнономинальные облигации • Крупнономинальные мелкосерийные облигации для квалифицированных инвесторов	
Общий номинал облигационного займа		
Вид облигаций	• Именные бездокументарные • Документарные на предъявителя • Документарные на	

	предъявителя с обязательным централизованным хранением	
Учет прав на облигации	• Реестр ведет эмитент • Реестр ведет регистратор • Учет прав осуществляет депозитарий • Права удостоверяются сертификатом облигации	

Временные параметры займа	• Срок займа: ➤ До 1 года ➤ От 1 до 5 лет ➤ Свыше 5 лет • Время выпуска • Размещение траншами • Длительность купонных периодов ➤ 1 год ➤ 6 месяцев ➤ 1 квартал • Заем как часть программы облигационных займов эмитента	
Связь с инвестиционным и денежным оборотом эмитента		
Форма обеспечения займа	• Залог недвижимого имущества • Залог ценных бумаг • Поручительство • Банковская гарантия • Государственная или муниципальная гарантия • Заем без обеспечения	
Доход по займу	• В виде дисконта • В виде купона	
	☐ Дисконт и купон	
Ставка купона	• Ниже рыночной • Равная рыночной • Выше рыночной • Фиксированная • Плавающая	

Эмитент для облигационного займа	• Основной бизнес • Специально созданная компания • Одна из компаний, контролируемых основным собственником бизнеса	
Организационноправовая форма эмитента	• Акционерное общество • Общество с ограниченной ответственностью	
Наличие опциона	• Возможность предъявить к досрочному выкупу • Возможность предъявить к досрочному погашению	
Порядок погашения основного долга	• Основной долг выплачивается в момент погашения займа • Облигации с амортизацией долга	

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

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

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

Таблица 4

Распределение оценочных баллов по видам самостоятельной работы в течение учебного семестра (модуля), промежуточной аттестации

№	Виды оцениваемых работ	Максимальный балл по видам работ
1	Работа в семестре (модуле)	максимально 40 баллов
1.1	Контрольная работа	6
1.2	Решение задач	6
1.3	Блиц-опрос (QUIZ)	6
1.4	Финансовый квест	7
1.5	Презентация результатов выполнения кейса «Управление инвестиционным портфелем»	3
1.6	Рецензия на книгу/статью/фильм по тематике финансового рынка и участие в дискуссии по рассматриваемой проблеме	5
1.7	Презентация кейса «Проектирование облигационного займа» (конкурс команд)	5

1.8	Участие в ролевой игре «Научнопрактическая конференция» в качестве модератора, докладчика /содокладчика, оппонента, выступающего	3
1.9	Активная работа на семинарских и практических занятиях, участие в дискуссиях	5
	Всего за работу в семестре	максимально 40 баллов
2	Экзамен	60
	Итого	100

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

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг», содержится в разделе 2.

Перечень планируемых результатов изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» соотнесен с планируемыми результатами освоения образовательной программы подготовки магистров по направлению 38.04.02 «Менеджмент», магистерская программа «Финансовый менеджмент и рынок капиталов».

**7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций,
описание шкал оценивания**

Компетенции			
Способность разрабатывать методики обобщения, систематизации и кодификации знаний, накапливаемых в организации, а также организовывать процесс применения этих методик (ПКН-9)			
№	Показатель оценивания	Критерии оценки	Шкала оценки
<i>знать</i>		1,2	Пороговый уровень
1	возможности рынка ценных бумаг для принятия финансово-экономических и управленческих решений и их обоснование в целях эффективной деятельности хозяйствующего субъекта		
2	основные характеристики рынка ценных бумаг		
<i>уметь</i>		1,2,3,4,5	Продвинутый уровень
3	выявлять проблемы экономического характера при анализе характеристик отдельных видов ценных бумаг и предлагать способы решения микроэкономических проблем		
4	оценивать риски принимаемых финансовых решений		
5	формировать необходимую информационную базу для принятия инвестиционных решений		
<i>владеть</i>		1,2,3,4,5, 6,7	Высокий уровень
6	количественными методами анализа микро- и		

	макроэкономической среды для решения практических задач		
7	навыками разработки торговых стратегий на рынке ценных бумаг		
Способность принимать эффективные инвестиционные решения и управлять портфелем реальных и финансовых активов на локальном и международном рынках, самостоятельно проектировать новые финансовые инструменты и структурированные финансовые продукты для решения прикладных задач (ПКП – 4)			
№	Показатель оценивания	Критерии оценки	Шкала оценки
<i>знать</i>		1,2,3	Пороговый уровень
1	виды ценных бумаг, цели и возможности их применения субъектами экономической деятельности для решения хозяйственных задач		
2	участников рынка ценных бумаг (инвестиционные и коммерческие банки, управляющие компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, эмитенты, инвесторы) и виды осуществляемых ими операций с ценными бумагами		
3	инфраструктуру рынка ценных бумаг и применяемых технологий торговли и совершения иных сделок		
<i>уметь</i>		1,2,3,4,5,6	

4	формулировать цели и задачи инвестирования на рынке ценных бумаг, проводить эмпирические и прикладные исследования		Продвинутый уровень
---	--	--	---------------------

5	обрабатывать реальные экономические данные		Высокий уровень
6	использовать теоретические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, влияющих на состояние рынка ценных бумаг		
владеть		1,2,3,4,5, 6,7,8	
7	современными инструментальными средствами для обработки данных и проведения экономических расчетов	1,2,3,4,5, 6,7,8	Высокий уровень
8	методикой и методологией проведения анализа состояния рынка ценных бумаг и его отдельных сегментов		

Владение прикладными навыками экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений (ДКМП-2)			
№	Показатель оценивания	Критерии оценки	Шкала оценки
знать		1,2	Пороговый уровень
1	основные концепции, характеризующие общие принципы фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг		
2	принципы разработки стратегии поведения компании на рынке ценных бумаг		
уметь		1,2,3,4,5	

3	использовать различные источники информации для проведения финансовоэкономических расчетов		Продвинутый уровень
4	производить расчеты с применением современных информационных технологий и		
	методов автоматизации обработки данных		
5	разрабатывать эффективные инвестиционные решения в условиях неопределенности на финансовых рынках		
владеть		1,2,3,4,5, 6,7,8,9	Высокий уровень
6	методиками расчета финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов, связанных с присутствием на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов, финансовых посредников		
7	методиками расчета стоимости отдельных видов ценных бумаг и доходности операций с ними, а также оценки финансовых рисков таких операций		
8	навыками применения норм действующего законодательства для обоснования решений о совершении операций на финансовом рынке		
9	навыками работы в команде для поиска и презентации эффективных решений сложных финансово-экономических задач, связанных с деятельностью экономического субъекта на рынке ценных бумаг		

При оценивании знаний, умений и навыков обучающегося по дисциплине «Рынок ценных бумаг» применяется компенсационная схема оценивания. Это означает, что итоговое количество баллов, определяющее оценку (отлично, хорошо, удовлетворительно, неудовлетворительно) определяется как сумма баллов за все виды самостоятельной работы студентов (аудиторной и внеаудиторной), как предусмотренные учебным планом (контрольная работа), так и рабочей программой дисциплины. Получение низкого балла за какие-то виды оцениваемых работ, предусмотренных рабочей программой дисциплины, может частично компенсироваться бонусными баллами по результатам другого вида работ в течение семестра. Если же студент набирает по результатам первой половины семестра (аттестация) или второй половины семестра более 20 баллов, то учитываются только 20 баллов в соответствии с балльнорейтинговой системой оценки, принятой в Финансовом университете. Максимальная оценка комплексной экзаменационной работы – 60 баллов.

Оценка «отлично» соответствует высокому уровню сформированных знаний, умений, навыков. Она свидетельствует о том, что обучающийся глубоко усвоил программный материал, умеет связать теорию финансового рынка с возможностями ее применения на практике, свободно решает задачи и обоснованно принимает решения при выполнении заданий финансового квеста, кейсов, ролевых игр, свободно участвует в дискуссиях и уверенно аргументирует свою позицию, владеет методологией и методикой научных исследований, навыками их презентации.

Оценка «хорошо» соответствует продвинутому уровню сформированных знаний, умений, навыков. Она свидетельствует о том, что обучающийся твердо знает программный материал, хотя в ответах на вопросы могут присутствовать несущественные неточности, умеет решать задачи и в целом – принимать правильные решения при выполнении заданий

финансового квеста, кейсов, ролевых игр, участвует в дискуссиях, владеет навыками исследований и презентации их результатов.

Оценка «удовлетворительно» соответствует пороговому уровню сформированных знаний, умений, навыков. Она свидетельствует о том, что обучающийся знает только основной материал, в ответах на вопросы допускает неточности, демонстрирует нарушение логической последовательности в изложении программного материала, демонстрирует умение решать только простые задачи на основе базовых знаний и заданных алгоритмов действий, испытывает затруднения при решении практических задач.

Если обучающийся демонстрирует незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, не может решить задачи, выполнить практические задания, это свидетельствует о том, что необходимые знания, умения, навыки не сформированы. В этом случае студенту выставляется оценка «неудовлетворительно».

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений, характеризующих этапы формирования компетенций

Типовые контрольные задания по всем разделам и темам содержатся в учебнике и в учебном пособии, рекомендованных для изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг», и представлены в каждой главе учебника в разделе «Практикум» (см.: Гусева И.А. *Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: Учебное пособие*/ И.А. Гусева - М.: Кнорус, 2016 - 406 с. Гусева И.А. *Финансовые рынки и институты. Учебник и практикум для академического бакалавриата*. –М.: Юрайт, 2017 г.)

Работа обучающегося в течение семестра оценивается в соответствии с критериями, применяемыми для каждого вида работ, приведенными в разделах 5.3. и 7.4.

Экзаменационная работа имеет стандартную форму для каждого варианта билета и состоит из заданий 5 типов.

1. Теоретический вопрос.

2. Задание на установление соответствия терминов и понятий.

Выполнение заданий этого типа позволяет обучающемуся в процессе обучения сформировать систему знаний о финансовом рынке, финансовых инструментах и участниках рынка, взаимосвязях между ними, а в рамках промежуточной аттестации – выявить, сформирована ли система знаний, относящихся к финансовому рынку как целостному явлению, присущему рыночной экономике, сложилось ли у обучающегося понимание процессов, протекающих на финансовом рынке, выработано ли умение на практике применить полученные знания, поскольку задания этого типа в экзаменационном тесте относятся не к отдельной, а к нескольким темам или разделам дисциплины. Каждый правильный ответ оценивается в 1 балл.

3. Задание «Верно/Неверно» представляет собой утверждение, которое обучающийся должен оценить как верное или неверное. В процессе обучения выполнение таких заданий предполагает обоснование, аргументацию выбора. В процессе промежуточной аттестации испытуемый представляет только свой ответ, однако сами утверждения, предъявляемые в экзаменационном билете, более сложные, поскольку описывают явления, относящиеся к разным сегментам финансового рынка, разным финансовым инструментам или разным процессам, и, таким образом, требуют от испытуемого продемонстрировать свое умение правильно применить знания по отдельным темам дисциплины

к поиску правильного ответа на комплексный вопрос. Каждый правильный ответ оценивается в 1 балл.

4. Задание в тестовой форме закрытого типа представляет собой утверждение и несколько вариантов правильных и неправильных ответов (от 2 до 5). Необходимо указать все правильные ответы. Отдельное задание относится к одной или к нескольким темам дисциплины, поэтому его выполнение предполагает применения теоретических знаний по нескольким темам для нахождения правильного ответа на комплексное задание. Каждое выполненное задание оценивается в 1 балл.

5. Задачи. Задачи носят экономический характер, но, вместе с тем, требуют определенных знаний в области финансовой математики. Для решения задач необходимо понимать экономическое содержание процессов, операций, сделок, которые осуществляют различные участники финансового рынка – эмитенты, инвесторы, финансовые посредники. Необходимо знать и уметь применять основные показатели и индикаторы финансового рынка, использовать нормы российского законодательства, регламентирующие отдельные виды деятельности участников финансового рынка. Решение каждой задачи оценивается максимально в 3 балла.

Примеры конкретных заданий приведены в разделе 7.4. в составе экзаменационного билета.

7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений, характеризующих этапы формирования компетенций

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Рынок ценных бумаг, его структура, участники
2. Глобальные тенденции развития рынка ценных бумаг: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов
3. Финансовые риски, связанные с операциями с ценными бумагами: рыночный, кредитный, процентный, валютный, инфляционный, операционные и технические риски
4. Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Документарные и бездокументарные ценные бумаги
5. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя
6. Долевые и долговые ценные бумаги
7. Эмиссионные ценные бумаги
8. Товарораспорядительные ценные бумаги
9. Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские)
10. Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций
11. Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций)
12. Показатели доходности и рискованности акций (дивиденд, ставка дивиденда, доход на акцию (EPS), коэффициент цена/доход (P/E ratio), коэффициент «бета»)
13. Депозитарные расписки (российские, американские, глобальные)
14. Облигации и их виды (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России)

15. Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал, дюрация)
16. Расчетная цена облигаций
17. Государственные и муниципальные ценные бумаги в Российской Федерации (виды, связь с государственным и муниципальным долгом, организация размещения и обращения)
18. Еврооблигации. Рынок евробумаг: организация и регулирование размещения и обращения евробумаг
19. Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия)
20. Векселя и их виды (простой, переводный, товарный, финансовый, дружеский, бронзовый)
21. Обращение векселей. Индоссамент и его виды (именной/ордерный, бланковый, препоручительский, безоборотный, с оговорками)
22. Исполнение обязательства по векселю. Акцепт, аваль, протест векселя, солидарная ответственность по векселю, регресс векселя, инкассирование и домициляция векселей
23. Чеки
24. Сберегательные (депозитные) сертификаты
25. Складские свидетельства (простые, двойные)
26. Коносаменты
27. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (открытых, закрытых, интервальных, биржевых, по видам и составу активов)
28. Клиринговые сертификаты участия

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

Пример экзаменационного билета и листа ответов для обучающегося

Пример экзаменационного билета

Экзаменационная работа по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Вариант 13

Задание 1

Дайте развернутую характеристику участников рынка ценных бумаг

Задание 2

Выполните тестовые задания

1. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой

1	Твердые сделки	А	Сделки, исполнения которых осуществляется в определенный момент в будущем
2	Маржинальные сделки	Б	Сделки, оплата поставки актива по которым возможна только в наличной форме
3	Кассовые сделки	В	Сделки, исполнение которых осуществляется немедленно или в ближайшие биржевые дни
4	Срочные сделки	Г	Сделки, обязательные для исполнения обеими сторонами
		Д	Сделки, при совершении которых осуществляется внесение первоначальной и вариационной маржи
		Е	Сделки с использованием займов, предоставляемых брокером своим клиентам

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

1. Эмиссионная цена акции не может быть ниже номинала акции

2. Высокий рейтинг эмитента является обязательным условием размещения еврооблигаций этого эмитента
3. Институциональные инвесторы одновременно являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг
4. На рынке евробумаг есть саморегулируемые организации, осуществляющие регулирование этого рынка
5. Рейтинг ценных бумаг характеризует доходность конкретной ценной бумаги

3. *Укажите все правильные ответы*

1. Инвестор может совершать сделки на фондовой бирже через

1. интернет самостоятельно
2. любого профессионального участника рынка ценных бумаг
3. любого участника биржевых торгов
4. брокера - участника биржевых торгов

2. Функцию маркет-мейкера может выполнять

1. коммерческий банк
2. дилер
3. брокер
4. организатор торговли на рынке ценных бумаг
5. управляющий

3. Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность

1. инвестиционная
2. дилерская
3. страховая
4. консультационная
5. депозитарная

4. Потребителем капитала в рыночной экономике является

1. центральный банк
2. государство
3. бизнес
4. домохозяйства
5. валютный рынок

5. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг может совмещаться с деятельностью

1. инвестиционной
2. по организации торговли
3. эмиссионной
4. управляющей компании
5. депозитарной

6. Управляющий на рынке ценных бумаг заключает сделки в интересах учредителя управления

1. от своего имени или от имени своего клиента, в зависимости от положений договора доверительного управления
2. от имени учредителя управления
3. от своего имени
4. от своего имени, указывая, что действует в качестве управляющего

7. Управляющий, не проявивший должной заботливости об интересах учредителя управления, возмещает учредителю управления

1. только реальный ущерб, возникший в результате управления
2. все имущество, переданное управляющему для доверительного управления
3. только упущенную выгоду
4. убытки и упущенную выгоду

8. Реестр владельцев ценных бумаг необходимо вести для владельцев

1. привилегированных акций
2. обыкновенных акций
3. инвестиционных паев
4. российских депозитарных расписок
5. биржевых облигаций

9. В случае распределения акций среди акционеров за счет нераспределенной прибыли уставный капитал общества

1. увеличивается
2. уменьшается
3. не изменяется

10. Основными критериями допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже являются

1. адекватное и полное раскрытие эмитентом информации
2. минимальное количество выпущенных ценных бумаг
3. минимальное количество акций, находящихся в свободном обращении
4. минимальная величина дохода, выплачиваемая по ценным бумагам

11. В России государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем

1. установления обязательных требований к эмитентам и институциональным инвесторам
2. государственной регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг
3. лицензирования профессиональной деятельности
4. создания системы защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг
5. разработки стандартов профессиональной этики

12. Ставка доходности по казначейским векселям США называется

1. рыночной процентной ставкой
2. ставкой ломбардного кредитования
3. ставкой без риска
4. ставкой рефинансирования

13. Органом, осуществляющим государственную регистрацию выпусков государственных и муниципальных ценных бумаг в России, является

1. Московская биржа
2. Министерство финансов РФ
3. Банк России

14. Кредитный рейтинг выставляется для

1. опционов
2. облигаций предприятий
3. государственных облигаций
4. обыкновенных акций
5. фьючерсов

15. Сделка РЕПО – это

1. две сделки купли-продажи, объединенные одним договором
2. срочная сделка
3. сделка с отсрочкой исполнения
4. сделка с уплатой первоначальной маржи

16. Участник рынка, который в сделке РЕПО занимает позицию покупателя по первой части, является

1. кредитором
2. заемщиком
3. посредником

4. центральным контрагентом

17. Товарораспорядительными ценными бумагами являются

1. ипотечные облигации
2. складские квитанции
3. бумажные деньги
4. закладные
5. коносаменты

18. Ликвидационная стоимость обыкновенных акций определяется в

1. уставе акционерного общества
2. решении о выпуске акций
3. процессе ликвидации акционерного общества
4. момент учреждения акционерного общества
5. решении общего собрания акционеров о ликвидации акционерного общества

19. Размер дивидендов по привилегированным акциям в уставе акционерного общества не определен. В этом случае

1. должны быть внесены изменения в устав акционерного общества
2. владельцы привилегированных акций имеют право на дивиденд наравне с владельцами обыкновенных акций
3. акционерное общество не вправе выпускать привилегированные акции
4. привилегированные акции конвертируются в обыкновенные акции
5. дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются

20. Акционеры-владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о

1. ликвидации акционерного общества
2. выплате дивидендов по привилегированным акциям
3. реорганизации акционерного общества

4. выборе руководящих органов акционерного общества
5. открытии филиалов и представительств

21. Акционерное общество не выплатило дивиденды по кумулятивным акциям. В этом случае их владельцы

1. получают право голоса на общем собрании акционеров
2. не получают права голоса на общем собрании акционеров
3. созывают внеочередное собрание акционеров
4. получают невыплаченный дивиденд позднее
5. никогда не получают невыплаченный дивиденд

22. Повышение рыночной процентной ставки при прочих равных условиях ведет к

1. повышению рыночной стоимости акций
2. понижению рыночной стоимости акций
3. понижению курса облигаций
4. повышению курса облигаций

23. Опцион эмитент

1. является ценной бумагой
2. является производным финансовым инструментом
3. дают право купить или продать акции эмитента
4. дают право голоса на общем собрании акционеров
5. дают право на повышенный дивиденд

24. Обязанным по простому векселю лицом является

1. векселедатель
2. плательщик
3. акцептант
4. ремитент

5. индоссат

25. Трассат становится обязанным по векселю лицом с момента подписи векселя

1. трассантом
2. трассатом
3. ремитентом
4. авалистом
5. акцептантом

Задание 3

Решите задачи

Задача 1

5 мая был выписан вексель сроком по предъявлении, по которому векселедатель обязался выплатить сумму 100 000 рублей и проценты из расчета 12 % . Вексель был предъявлен к платежу 5 сентября того же года. Какую сумму получит векселедержатель, предъявивший вексель к оплате?

Задача 2

Уставный капитал акционерного общества составляет 100 000 рублей и разделен на 1 000 акций. Рыночная цена одной акции – 200 рублей. Акционерное общество принимает решение увеличить уставный капитал в 5 раз (в пределах объявленных акций). Сколько штук акций необходимо разместить акционерному обществу?

Задача 3

Курс доллара равен 32,6 рубля, рублевая процентная ставка на 6 месяцев – 5,7 %, процентная ставка по долларам на 6 месяцев – 2,5 %. Определите форвардный курс доллара на срок 6 месяцев.

Задача 4

Инвестор купил акцию по цене 158 рублей, а через 149 дней продал ее по цене 167 рублей. За время владения акцией по ней были выплачены дивиденды в размере 4 рубля на акцию. Рассчитайте доходность за период (в пересчете на год, год считать за 365 дней)

Задача 5

Акции компании «Удача» имеют рыночную стоимость 200 рублей за 1 акцию. Инвестор Счастливцев, имея 200 акций этой компании, получает заем у брокера в денежной форме и покупает еще 100 таких акций. Что должно произойти с рыночной ценой акций компании «Удача» (рост или падение), чтобы Счастливцев получил прибыль в результате данной маржинальной сделки

Пример листа ответов

Лист ответов на задания экзаменационной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Вариант №

Фамилия И.О. и подпись студента Курс, группа Дата экзамена

Общее количество набранных баллов Подпись преподавателя Дата

Задание 1

Студент самостоятельно дает развернутый ответ на вопрос

Задание 2

Задание на соответствие

1	2	3	4	5

Каждый правильный ответ – 1 балл

Максимальное количество баллов за все задание – 5 баллов

Задание «Верно/Неверно»

1	2	3	4	5

Каждый правильный ответ – 1 балл

Максимальное количество баллов за все задание – 5 баллов

Задания с множественным выбором

1		11		21	
2		12		22	
3		13		23	
4		14		24	
5		15		25	
6		16			
7		17			
8		18			
9		19			
10		20			

Каждый правильный ответ – 1 балл

Максимальное количество баллов за все задание – 25 баллов

Задание 3

Задача 1	Задача 2	Задача 3	Задача 4	Задача 5

Каждый правильный ответ – 3 балла

Максимальное количество баллов за все задание – 15 баллов

Максимальное количество баллов за всю экзаменационную работу – 60 баллов

Критерии экзаменационной оценки обучающегося

Текущий и промежуточный контроль обучающихся регламентируется приказом Минобрнауки России от 19.12.2013 № 1367 (ред. от 15.01.2015), приказом Финансового университета от 13 апреля 2017 г. № 0782/о,

распоряжениями ректората, регламентирующими процедуры контроля уровня освоения дисциплин и уровня сформированных компетенций студентов.

Оценка по итогам текущего и промежуточного контроля выставляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой, применяемой в Финансовом университете. Максимальное количество баллов, которое может набрать обучающийся, составляет 100, из них до 40 баллов – за работу в течение семестра, до 60 баллов – по результатам выполнения экзаменационной работы. В соответствии с учебным планом обучающийся должен в обязательном порядке в течение семестра выполнить контрольную работу.

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

- обсуждение вынесенных в планах практических занятий вопросов тем и контрольных вопросов;
- решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- презентация выполненных творческих домашних заданий, кейсов;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины, в деловых играх и других формах активного обучения;
- оценка качества анализа в рамках научно-исследовательской работы;
- обсуждение и применение законодательных, правовых и нормативных актов для выполнения заданий кейсов, ролевых игр, контрольных работ.

Таблица 5

Критерии экзаменационной оценки обучающегося

Общее количество баллов, набранное студентом	Оценка
49 и ниже	Неудовлетворительно
от 50 до 69	Удовлетворительно
от 70 до 85	Хорошо
от 86 до 100	Отлично

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

а) Законодательные акты

1. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с последующими изменениями)
2. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями)
3. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» (с последующими изменениями)
4. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» (с последующими изменениями)
5. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с последующими изменениями)
6. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с последующими изменениями)
7. Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ "Об организованных торгах" (с последующими изменениями)

8. Федеральный закон от 07.02.2011 N 7-ФЗ "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте" (с последующими изменениями)
9. Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (с последующими изменениями)
10. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р)

б) Основная литература

1. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит" / Б.В. Сребник ; Финуниверситет .— М. : Кнорус, 2016 .— 288 с.
2. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: [Электронный ресурс] Учебник .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016 .— 379 с.— Режим доступа [http: //Znanium.com](http://Znanium.com)

в) Дополнительная литература

1. Гусева И.А. Финансовые рынки и институты. Учебник и практикум для академического бакалавриата /И.А. Гусева; Финуниверситет .— Москва: Юрайт, 2017 .— 347 с.
2. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: Учебное пособие/ И.А. Гусева - М.: Кнорус, 2013, 2016 - 406 с.

3. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов /А.Н. Буренин .— 4-е изд., доп. .— М. : НТО, 2011 .— 394с.
4. Гусева И.А. Введение в финансовые рынки: практикум /ФГОУ ВПО "Финансовая акад. при Правительстве РФ". Каф. ценных бумаг и финансового инжиниринга.— М.: Финакадемия, 2008 .— 192с.
5. Финансовые рынки: Сборник контрольных работ: Учебное пособие для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" (уровень подготовки - бакалавр) / И.А. Гусева ; ФГОУ ВПО "Финансовая академия при Правительстве РФ", кафедра ценных бумаг и финансового инжиниринга .— М. : Финакадемия, 2010 .— 268с..
6. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: пер. с англ. /Ф.С. Мишкин - М.: Вильямс, 2006, 2008 - 875 с.
7. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / Под ред. Н.И. Берзона; Высшая школа экономики; под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, 2012, 2013 - 538 с.
8. Семенова Е.В. Операции с ценными бумагами: Учебник / Е.В. Семенова; Российская акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ - М.: Дело, 2009, 2014 - 488 с.

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

1. <http://cbr.ru/> – официальный сайт Центрального банка Российской Федерации
2. <http://minfin.ru/> – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. [:// . /](http://www.moex.ru/) – официальный сайт Московской биржи

4. <http://nppts.ru/> - официальный сайт Ассоциации «НП РТС»
(Некоммерческое партнерство «Российская торговая система»)
5. <http://www.rbc.ru/> – официальный сайт Информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг» (РБК)
6. <http://group.rcb.ru/>– официальный сайт Медиа-группы «Рынок ценных бумаг»
7. <http://www.bloomberg.com/> - официальный сайт Информационного агентства Блумберг (Bloomberg)

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины «Рынок ценных бумаг» размещаются преподавателем на Информационнообразовательном портале Финансового университета по мере изучения дисциплины.

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

1. Информационно-справочные и поисковые системы «Консультант Плюс», «Гарант»
2. Информационно-образовательный портал Финансового университета

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

1. Персональный компьютер
2. Проектор