

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 06.12.2024 09:36:03

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Рынок ценных бумаг**

38.05.01 Экономическая безопасность

38.05.01.01 Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Для набора 2021 года

Квалификация  
Экономист

**КАФЕДРА            Финансовый мониторинг и финансовые рынки****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	9 (5.1)		Итого	
	16			
Неделя	16			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	16	16	16	16
Практические	16	16	16	16
Итого ауд.	32	32	32	32
Контактная работа	32	32	32	32
Сам. работа	76	76	76	76
Итого	108	108	108	108

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Жаркова Ю.С.

Зав. кафедрой: д.э.н., проф.Евлахова Ю.С.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	освоение компетенций на базе теоретических знаний о функционировании рынка ценных бумаг, изучении нормативных правовых актов, регулирующих финансовый рынок России.
-----	---

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**УК-10: Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

принципы рыночного обмена и закономерности функционирования рыночной экономики, ее основные понятия, а также основные принципы экономического анализа для принятия решений при инвестировании в ценные бумаги (соотнесено с индикатором УК-10.1);

**Уметь:**

оценивать и анализировать информацию о перспективах экономического роста, финансовых рисках, рассчитывать статистические показатели (доходность, курсовая стоимость) (соотнесено с индикатором УК-10.2);

**Владеть:**

современными методами сбора и анализа экономических и социальных данных необходимых для расчета статистических показателей характеризующих доходность ценных бумаг, текущую стоимость по отдельным видам ценных бумаг (соотнесено с индикатором УК-10.3);

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. «Рынок ценных бумаг: структура и инструменты»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1 «Рынок ценных бумаг: сущность и функции»: фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг и ценные бумаги в системе экономических отношений. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка. История и необходимость создания рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг, его структура. / Лек /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.2	Тема 1.1 Тема 1.1 «Рынок ценных бумаг: сущность и функции»: фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка. История и необходимость создания рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг, его структура. Характеристика зарубежных фондовых рынков и их участники. / Пр /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.3	Тема 1.2. «Ценные бумаги: общая характеристика»: понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Определение эмиссионной ценной бумаги. Основные положения об эмиссионных ценных бумагах. Классификация ценных бумаг по различным критериям в российской и международной практике. Понятие инвестиционного качества ценной бумаги. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. Хеджирование, арбитраж, спекуляция. Оценка рисков на РЦБ. / Лек /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.4	Тема 1.2. «Ценные бумаги: общая характеристика»: понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Определение эмиссионной ценной бумаги. Основные положения об эмиссионных ценных бумагах. Классификация ценных бумаг по различным критериям в российской и международной практике. Понятие инвестиционного качества ценной бумаги. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. Хеджирование, арбитраж, спекуляция. Оценка рисков на РЦБ. / Пр /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.5	Тема 1.3 «Виды эмиссионных ценных бумаг»: Эмиссионные ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные акции, депозитарные расписки, опцион эмитента, корпоративные облигации, ипотечные ценные бумаги, государственные и	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

	муниципальные ценные бумаги / Лек /				
1.6	Тема 1.3 «Виды эмиссионных ценных бумаг»: Эмиссионные ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные акции, депозитарные расписки, опцион эмитента, корпоративные облигации, ипотечные ценные бумаги, государственные и муниципальные ценные бумаги. Процедура выпуска предприятиями ценных бумаг. Проспект эмиссии и его характеристика. Понятие недобросовестной эмиссии. / Пр /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.7	Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 1. Перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Решение расчетных заданий. Перечень расчетных заданий представлен в Приложении 1. Подготовка и написание эссе. Перечень тем для написания эссе представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 1./См./ / Ср /	9	20	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.8	Тема 1.4 «Неэмиссионные ценные бумаги»: ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, американские депозитарные расписки (ADR), глобальные депозитарные расписки (GDR), российские депозитарные расписки (РДР). Производные финансовые инструменты: понятие и общая характеристика. Товарные и финансовые фьючерсы. Опционы, свопы, варранты. Вексель, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, товарораспорядительные ценные бумаги (коносаменты, складские свидетельства). Закладные. Прочие основные (первичные) ценные бумаги. Международные ценные бумаги: еврооблигации, евроакции, коммерческие ценные бумаги, евроноты / Лек /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.9	Тема 1.4 «Неэмиссионные ценные бумаги»: ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, американские депозитарные расписки (ADR), глобальные депозитарные расписки (GDR), российские депозитарные расписки (РДР). Производные финансовые инструменты: понятие и общая характеристика. Товарные и финансовые фьючерсы. Опционы, свопы, варранты. Вексель, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, товарораспорядительные ценные бумаги (коносаменты, складские свидетельства). Закладные. Прочие основные (первичные) ценные бумаги. Международные ценные бумаги: еврооблигации, евроакции, коммерческие ценные бумаги, евроноты / Пр /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.10	Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 1. Перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Решение расчетных заданий. Перечень расчетных заданий представлен в Приложении 1. Подготовка и написание эссе. Перечень тем для написания эссе представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 1./См./ / Ср /	9	20	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

## Раздел 2. «Рынок ценных бумаг: институты и инфраструктура»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1 «Профессиональные участники РЦБ понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды участников и их взаимодействие. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности. Специфика статуса, выполняемых операций, ограничения на деятельность по ее видам: брокерская деятельность; дилерская деятельность; деятельность по управлению ценными бумагами. / Лек /	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.2	Тема 2.1 «Профессиональные участники РЦБ понятие и виды	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3,

	<p>профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды участников и их взаимодействие. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности. Специфика статуса, выполняемых операций, ограничения на деятельность по ее видам: брокерская деятельность; дилерская деятельность; деятельность по управлению ценными бумагами. / Пр /</p>				Л2.1, Л2.2
2.3	<p>Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 2. Перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice.</p> <p>Решение расчетных заданий. Перечень расчетных заданий представлен в Приложении 1.</p> <p>Подготовка и написание эссе. Перечень тем для написания эссе представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 2 /См./ / Ср /</p>	9	18	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.4	<p>Тема 2.2 «Классификация эмитентов и инвесторов. Институциональные инвесторы»: виды, организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной. Инвестиционные фонды. Акционерный инвестиционный фонд. Паевой инвестиционный фонд. Инвестиционные паи. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг / Лек /</p>	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.5	<p>Тема 2.2 «Классификация эмитентов и инвесторов. Институциональные инвесторы»: виды, организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной. Инвестиционные фонды. Акционерный инвестиционный фонд. Паевой инвестиционный фонд. Инвестиционные паи. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг / Пр /</p>	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.6	<p>Тема 2.3 «Виды сделок и операций с ценными бумагами»: классификация сделок и операций с ценными бумагами. Кассовые и срочные сделки. Твердые и условные сделки. Сделки стеллаж, репорт, депорт. Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами). Требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики. Запрещенные сделки. / Лек /</p>	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.7	<p>Тема 2.3 «Виды сделок и операций с ценными бумагами»: классификация сделок и операций с ценными бумагами. Кассовые и срочные сделки. Твердые и условные сделки. Сделки стеллаж, репорт, депорт. Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами). Требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики. Запрещенные сделки / Пр /</p>	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.8	<p>Тема 2.5. «Регулирование рынка ценных бумаг. Этика участников рынка ценных бумаг»: понятие, задачи и принципы регулирования на рынке ценных бумаг. Объекты регулирования. Экономические функции системы регулирования рынка. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Институциональная структура государственного регулирования рынка ценных бумаг. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Органы регулирования рынка ценных бумаг в регионах и их взаимодействие с федеральным уровнем. / Лек /</p>	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.9	<p>Тема 2.5. «Регулирование рынка ценных бумаг. Этика участников рынка ценных бумаг»: понятие, задачи и принципы</p>	9	2	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

	регулирования на рынке ценных бумаг. Объекты регулирования. Экономические функции системы регулирования рынка. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Институциональная структура государственного регулирования рынка ценных бумаг. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Органы регулирования рынка ценных бумаг в регионах и их взаимодействие с федеральным уровнем. /Пр/				
2.10	Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 2. Перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Решение расчетных заданий. Перечень расчетных заданий представлен в Приложении 1. Подготовка и написание эссе. Перечень тем для написания эссе представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 2 /См./  /Ср/	9	18	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.11	/Зачёт/	9	0	УК-10	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Якушев А. В.	Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Конспект лекций: учебное пособие	Москва: А-Приор, 2009	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=56371">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=56371</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Захаров Е. П.	Деятельность международных товарных бирж/аукционов: монография	Москва: Лаборатория книги, 2012	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=140935">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=140935</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Ромашкина, Р. К.	Финансовые рынки и финансовые институты: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2015	<a href="https://www.iprbookshop.ru/87178.html">https://www.iprbookshop.ru/87178.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Почекутова, Е. Н., Двинский, М. Б.	Государственное регулирование экономики. В 2 частях. Ч.1: учебное пособие	Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2018	<a href="https://www.iprbookshop.ru/84340.html">https://www.iprbookshop.ru/84340.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.2		Журнал Финансовые исследования	,	<a href="https://www.iprbookshop.ru/62035.html">https://www.iprbookshop.ru/62035.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "Консультант +"

ИСС "Гарант" <http://www.internet.garant.ru/>

База данных «Обзор банковского сектора» - информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации <https://www.cbr.ru/analytics/?PrId=bnksyst>

Минфин Российской Федерации <https://www.minfin.ru/ru/statistics/>

### 5.4 Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

Libre Office

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

**1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:**

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
УК-10: Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности			
Знать: принципы рыночного обмена и закономерности функционирования рыночной экономики, ее основные понятия, а также основные принципы экономического анализа для принятия решений при инвестировании в ценные бумаги	готовит доклад на основе проведенного анализа аналитических данных, характеризующих состояние рынка ценных бумаг; проводит анализ по заданной теме эссе с использованием современных концепций и аналитического инструментария, делает выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу; проходит тестирование	соответствие проблеме исследования; обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы;	Д – доклад (темы 1-20); ЭС – эссе (темы 1-10); Т – тест (1-10); З-вопросы к зачету (1-47)
Уметь: оценивать и анализировать информацию о перспективах экономического роста, финансовых рисках, рассчитывать статистические показатели (доходность, курсовая стоимость)	решает задачи анализируя различные данные, содержащиеся в отчетности акционерных обществ	задания решены самостоятельно с наличием правильных обоснований	РЗ – расчетное задание (1-5);
Навыки: сбора и анализа экономических и социальных данных необходимых для расчета статистических показателей характеризующих доходность ценных бумаг, текущую стоимость по	анализирует предлагаемые инструменты на финансовом рынке (акции, облигации, векселя) для решения задач	результаты интерпретированы, при решении использовались современные нормативно-правовые акты;	РЗ – расчетные задания (1-5);



отдельным видам ценных бумаг.			
-------------------------------	--	--	--

### 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

50-100 баллов (зачтено);

0-49 баллов (не зачтено).

## 2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

### Вопросы к зачету

#### По дисциплине «Рынок ценных бумаг»

1. Понятие рынка ценных бумаг. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка.
2. Функции рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
3. Структура рынка ценных бумаг.
4. Воздействие на фондовый рынок финансовой и отраслевой структуры хозяйства.
5. Предприятие как эмитент и инвестор ценных бумаг.
6. Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
7. Основные положения об эмиссионных ценных бумагах.
8. Классификация ценных бумаг.
9. Понятие и виды рисков на рынке ценных бумаг.
10. Оценка рисков на рынке ценных бумаг.
11. Эмиссия ценных бумаг. Процедура эмиссии, ее этапы.
12. Содержание проспекта эмиссии. Раскрытие информации как элемент процедуры эмиссии.
13. Понятие и функции андеррайтинга.
14. Акции: общая характеристика. Акции открытых и закрытых акционерных обществ: регламентация Федерального закона «Об акционерных обществах».
15. Обыкновенные и привилегированные акции - сравнительная характеристика. Виды привилегированных акций.
16. Дивиденд, порядок его выплаты.
17. Виды стоимости акций. Оценка доходности.
18. Депозитарные расписки.
19. Облигации: общая характеристика.
20. Классификация облигаций.
21. Порядок выплаты доходов по облигациям. Показатели оценки облигаций и их доходности.
22. Рынок государственных ценных бумаг: функции и его организационная структура.
23. Особенности эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг.
24. Виды государственных ценных бумаг.
25. Простой вексель: характеристика и порядок обращения.
26. Переводной вексель: характеристика и порядок обращения.
27. Депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, двойные складские свидетельства.
28. Срочный рынок: роль в экономике, общая характеристика и тенденции развития в РФ.
29. Производные инструменты: форвардные и фьючерсные контракты.
30. Производные инструменты: опционы и свопы.
31. Международные ценные бумаги: еврооблигации, евроакции, коммерческие ценные бумаги, евроноты.

32. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Характеристика и законодательные ограничения.
33. Биржевой рынок ценных бумаг. Фондовая биржа: функции и организационная структура.
34. Порядок допуска ценных бумаг эмитентов в биржевые и организованные внебиржевые системы торговли.
35. Биржевая информация. Фондовые индексы.
36. Внебиржевой рынок ценных бумаг: особенности организации и функционирования.
37. Классификация сделок с ценными бумагами.
38. Виды операций с ценными бумагами, их классификация и экономическое содержание.
39. Классификация эмитентов и инвесторов. Институциональные инвесторы.
40. Паевые инвестиционные фонды.
41. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг).
42. Механизм принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг. Стратегии на рынке ценных бумаг.
43. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг. Антимонопольное регулирование сделок с ценными бумагами.
44. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг.
45. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: цели, задачи, основные направления.
46. Понятие и принципы технического анализа на рынке ценных бумаг.
47. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: мировой опыт и национальные особенности.

Задания к зачету включают в себя два теоретических вопроса и одно задание из оценочного средства «Расчетное задание».

#### **Критерии оценивания:**

- оценка «зачет» (50-100 баллов) выставляется, если изложенный материал фактически верен, студент демонстрирует наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- оценка «незачет» (0-49 баллов) выставляется, если ответы студента не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

### **Тесты**

#### По дисциплине «Рынок ценных бумаг»

#### **1. Банк тестов по разделам**

##### Раздел 1 «Рынок ценных бумаг: структура и инструменты»

**1. Тестовый вопрос.** Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет ... акционерного общества

- а) собственный капитал
- б) уставный капитал
- в) рыночную стоимость

**2. Тестовый вопрос.** Акции ... конкретный срок погашения.

- а) имеют
- б) не имеют

**3. Тестовый вопрос.** Выражениями-синонимами являются:

- а) курсовая стоимость акции
- б) эмиссионная цена акции

- в) рыночная стоимость акции
- г) балансовая цена акции
- д) номинальная стоимость акции

**4. Тестовый вопрос.** Министерство финансов Российской Федерации ... выпускать ценные бумаги

- а) может
- б) не может

**5. Тестовый вопрос.** При ликвидации акционерного общества старшинством в удовлетворении обязательств обладают:

- а) акции перед облигациями
- б) облигации перед акциями

**6. Тестовый вопрос.** Эмиссионными ценными бумагами являются:

- а) акции
- б) опционы эмитента
- в) сберегательные сертификаты.

**7. Тестовый вопрос.** Андеррайтинг ценных бумаг - это функция:

- а) эмитента
- б) инвестора
- в) профессионального участника рынка ценных бумаг
- г) фондовой биржи
- д) инвестиционного фонда

**8. Тестовый вопрос.** Акционер за деятельность акционерного общества несет ответственность:

- а) ограниченную
- б) неограниченную
- в) субсидиарную
- г) солидарную

**9. Тестовый вопрос.** Облигация является:

- а) титулом собственности инвестора на часть имущества эмитента
- б) долговым обязательством эмитента перед инвестором
- в) долговым обязательством инвестора перед эмитентом.

**10. Тестовый вопрос.** Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

- а) кредитный
- б) процентный
- в) валютный
- г) капитальный

## Раздел 2 «Рынок ценных бумаг: институты и инфраструктура»

**1. Тестовый вопрос.** Капитализация рынка ценных бумаг - это ... компаний, акции которых обращаются на фондовой бирже.

- а) рыночная стоимость
- б) средняя величина капиталов
- в) совокупность компаний

**2. Тестовый вопрос.** В России ценными бумагами являются:

- а) векселя
- б) страховые полисы
- в) долговые расписки
- г) депозитные сертификаты

**3. Тестовый вопрос.** Управление государственным долгом РФ в форме ценных бумаг осуществляется:

- а) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг
- б) Министерство финансов
- в) Правительство
- г) Банк России

**4. Тестовый вопрос.** Финансовый рынок по сроку обращения финансовых инструментов подразделяется на:

- а) денежный
- б) кассовый
- в) форвардный
- г) капиталов
- д) фондовый

**5. Тестовый вопрос.** Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность:

- а) брокерская
- б) дилерская
- в) страховая
- г) депозитарная

**6. Тестовый вопрос.** В РФ деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг лицензируется лицензией:

- а) на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг
- б) фондовой биржи
- в) профессионального участника рынка ценных бумаг
- г) коммерческого банка
- д) инвестиционного фонда

**7. Тестовый вопрос.** Институциональными инвесторами являются:

- а) инвестиционные фонды
- б) негосударственные пенсионные фонды
- в) страховые организации
- г) Центральный банк
- д) дилеры на рынке ценных бумаг

**8. Тестовый вопрос.** Кредитный рейтинг - это:

- а) процесс стоимостной оценки залогового обеспечения в форме ценных бумаг
- б) сравнительная оценка уровней кредитного риска по различным долговым ценным бумагам
- в) сравнительная оценка объемов и качества ссуд, выданных банками и брокерами своим клиентам для совершения спекулятивных операций на рынке ценных бумаг.

**9. Тестовый вопрос.** Акционерный инвестиционный фонд учреждается в форме ... общества.

- а) закрытого акционерного
- б) открытого акционерного
- в) любого хозяйственного

**10. Тестовый вопрос.** Членами фондовой биржи по российскому законодательству могут быть:

- а) банки
- б) профессиональные участники рынка ценных бумаг
- в) страховые компании
- г) паевые инвестиционные фонды.

**2. Инструкция по выполнению:** Тесты выполняются индивидуально.

**3. Критерии оценивания:**

Для каждого теста:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов – 20.

## **Расчетные задание**

### По дисциплине «Рынок ценных бумаг»

**Задание 1.** АО выпустило обыкновенных акций на 1 млн. руб., а также привилегированных акций на 200 тыс. руб. с фиксированной ставкой дивиденда 6 % в год. Чистая прибыль составила 100 тыс. руб. и направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

**Задание 2.** АО осуществляет дополнительную эмиссию обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. и размещает их по рыночной цене 1300 руб. Определить минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций новой эмиссии (в соответствии со ст.36 ФЗ «Об акционерных обществах»).

**Задание 3.** Определите, какое вложение средств, сроком на 3 года, наиболее эффективно для инвестирования: а) покупка облигации, размещаемой с дисконтом 25% с купонной ставкой 20% и сроком обращения 3 года; б) размещение денег на депозит в банке при условии начисления ежеквартально 3%.

**Задание 4.** Инвестор продал акцию за 120 рублей и обеспечил доходность в размере 28%. Какова была бы доходность, если бы инвестор продал акцию по цене на 40 рублей выше?

**Задание 5.** Инвестор приобрёл за 2000 рублей акцию АО номинальной стоимостью 2200 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 12% годовых. Акция была продана инвестором через 6 месяцев по цене 2400 рублей (дивиденд не был получен). Определить текущий доход по акции и её текущую доходность. Определить доходность акции за период владения ею инвестором.

### **Критерии оценивания:**

Для каждого расчетного задания:

3-4 балла – расчетное задание решено верно, результаты интерпретированы, использовались при решении современные нормативно-правовые акты;

1-2 балла – незаконченное верное решение, отсутствуют комментарии к решению;

0 баллов – расчетное задание решено не верно.

Максимальное количество баллов – 20 (за 5 расчетных заданий).

## **Темы докладов**

### По дисциплине «Рынок ценных бумаг»

1. Анализ рыночной активности предприятия на рынке ценных бумаг.
2. Механизм функционирования зарубежных фондовых рынков.
3. Региональные рынки ценных бумаг: характеристика, тенденции развития.
4. Общая характеристика и фундаментальные свойства ценных бумаг.
5. Финансовые риски эмитентов в связи с выпуском и обращением ценных бумаг.
6. Правовое регулирование и проблемы андеррайтинга в России.
7. Обыкновенные и привилегированные акции: общее и особенности.
8. Характеристика крупнейших российских эмитентов и их акций.
9. Рынок государственных ценных бумаг России: история, количественная и качественная характеристика.
10. Рынок корпоративных облигаций в России: история, количественная и качественная характеристика современного состояния.
11. История становления и развития фондовых бирж в России.
12. Особенности развития современного биржевого рынка: зарубежный опыт.
13. Рынок производных финансовых инструментов в России.

14. Мировой рынок производных финансовых инструментов.
15. Организация и принципы деятельности фондовых бирж в США.
16. Организация и принципы деятельности фондовых бирж в Великобритании, Германии и Франции.
17. Виды технологий торговли ценными бумагами и их использование на российском фондовом рынке.
18. Информация биржевых и внебиржевых систем торговли ценными бумагами.
19. Фондовые индексы в российской и международной практике.
20. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика, проблемы деятельности.

### **Критерии оценивания:**

Каждый доклад оценивается максимум в 5 баллов:

- 4-5 баллов - системность, обстоятельность и глубина излагаемого материала; знакомство с научной и учебной литературой; способность воспроизвести основные тезисы доклада без помощи конспекта; способность быстро и развернуто отвечать на вопросы преподавателя и аудитории; наличие презентации к докладу;
- 3 балла - развернутость и глубина излагаемого в докладе материала; знакомство с основной научной литературой к докладу; при выступлении частое обращение к тексту доклада; некоторые затруднения при ответе на вопросы (неспособность ответить на ряд вопросов из аудитории); наличие презентации;
- 1-2 балла - правильность основных положений доклада; наличие недостатка информации в докладе по целому ряду проблем; использование для подготовки доклада исключительно учебной литературы; неспособность ответить на несложные вопросы из аудитории и преподавателя; неумение воспроизвести основные положения доклада без письменного конспекта; наличие презентации;
- 0 баллов - поверхностный, неупорядоченный, бессистемный характер информации в докладе; при чтении доклада постоянное использование текста; полное отсутствие внимания к докладу аудитории; отсутствие презентации.

Максимальное количество баллов – 20 (за 4 доклада).

### **Темы эссе**

#### По дисциплине «Рынок ценных бумаг»

1. Основные проблемы развития РЦБ в РФ.
2. Источники формирования мирового рынка капитала.
3. Виды манипулирования на российском фондовом рынке и методы их предотвращения.
4. Защита прав инвесторов на развитых и развивающихся рынках ценных бумаг.
5. Профессиональная этика участников фондового рынка, основные этические принципы: международный опыт и российская практика.
6. Проспект эмиссии как источник информации для инвестора.
7. Перспективы развития компьютерных технологий на рынке ценных бумаг.
8. Служебная (инсайдерская) информация в международной и российской практике.
9. Характеристика пенсионных фондов как институциональных инвесторов в России.
10. Страховые компании на рынке ценных бумаг: международный опыт и российская практика.

### **Критерии оценивания:**

- 19-20 баллов - содержание работы полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; написано правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
- 10-18 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема с незначительными отклонениями от нее; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
- 1-9 баллов - в основном раскрывается тема; дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части;
- 0 баллов - тема полностью нераскрыта; характеризуется случайным расположением

материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

Максимальное количество баллов – 40 (за 2 эссе).

### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации. Зачет проводится в устной форме. Количество вопросов в задании к зачету – 3. Объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, необходимые для формирования базовых знаний в области рынка ценных бумаг и его участников, понятия ценных бумаг и их инвестиционных качеств, основ налогообложения и страхования, а также изучается роль средств массовой информации как образовательного инструмента в сфере финансовых знаний, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад (с презентацией) по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом подготовки докладов (с презентацией), эссе, решением расчетных заданий, посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

### Методические рекомендации по написанию эссе

Эссе студента - это самостоятельная письменная работа на заданную тему. Построение эссе - это ответ на вопрос или раскрытие темы, которое основано на классической системе доказательств.

Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути заявленной темы; самостоятельно проведенный анализ этой темы с использованием современных концепций и аналитического инструментария; выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу.

Основная часть эссе предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме. В основной части должны быть подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

Список использованной литературы. Не более 10 источников.

### Методические рекомендации по написанию докладов (с презентацией)

В целях расширения и закрепления полученных знаний при изучении данной дисциплины, студенту предлагается написать доклад. Тему доклада студент выбирает, исходя из круга научных интересов. Выполнение доклада преследует главную цель – использовать возможности активного,



самостоятельного обучения в сочетании с другими формами учебных занятий и заданий по дисциплине.

Выполнение доклада позволяет решать следующие задачи обучения:

- глубже изучить отдельные темы учебной дисциплины;
- активизировать творческие способности учащихся, реализовать преимущества целенаправленной самоподготовки;
- позволяет дополнить текущий контроль знаний студентов;
- выработать навыки выполнения самостоятельной письменной работы, уметь работать с литературой, четко и последовательно выражать свои мысли.

Требования, предъявляемые к докладу (с презентацией):

- полное, глубокое и последовательное освещение темы;
- использование разнообразной литературы и материалов – учебных, статистических, нормативных, научных источников;
- ссылки на используемую литературу по тексту;
- самостоятельность изложения;
- аккуратность оформления работы;
- соблюдение установленных сроков написания и предоставления работы преподавателю.

Оформление доклада (с презентацией).

При написании доклада студенту следует соблюдать следующие требования к его оформлению:

1. Доклад выполняется на бумаге формата А4 машинописным способом: размер шрифта – 14 через полтора интервала; размер полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм; нумерация страниц – в правом верхнем углу. Объем доклада: 10-15 листов.

2. Библиографические ссылки на использованные источники литературы при их цитировании рекомендуется оформлять подстрочными сносками. Цифровая нумерация подстрочных сносок начинается самостоятельно на каждом листе.

3. Каждая таблица, рисунок в докладе должны иметь сноску на источник литературы, из которого они заимствованы.

Структура доклада:

- титульный лист;
- лист содержания,
- основная часть работы,
- список использованной литературы,
- приложения.

Во введении указывается теоретическое и практическое значение темы и ее вопросов. Здесь также важно сформулировать цели и задачи, связанные с изучением и раскрытием темы, вкратце аргументировать план работы. Объем введения обычно не превышает 1 страницы.

В заключении приводятся основные, ключевые положения и выводы, которые вытекают из содержания работы. Весьма уместна и важна формулировка того, что дало вам изучение данной темы для накопления знаний по изучаемому курсу. Объем заключения может составлять до 2 страниц.

В списке использованной литературы источники приводятся в следующем порядке: сначала нормативно-правовые акты; затем научная, учебная литература, а также статьи из периодических изданий в алфавитном порядке с указанием полных выходных данных: фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания, название издательства; в конце списка приводятся официальные Интернет-ресурсы. В докладе необходимо осветить собственное аргументированное мнение, а также необходимо наличие презентации с использованием LibreOffice.

Защита подготовленного выступления должна происходить публично и длиться не более 7-10 минут