

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Воронежский государственный технический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета _____ С.А. Баркалов

«30» августа 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

«Рынок ценных бумаг»

Направление подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА

Профиль Экономика предприятий и организаций

Квалификация выпускника бакалавр

Нормативный период обучения 4 года / 5 лет

Форма обучения очная / заочная

Год начала подготовки 2017

Автор программы

/Околелова Э.Ю./

Заведующий кафедрой
Экономики и основ
предпринимательства

/Гасилов В.В./

Руководитель ОПОП

/Гасилов В.В./

Воронеж 2017

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины

Целью дисциплины «Рынок ценных бумаг» является изучение основных понятий, механизмов функционирования, техники операций на рынке ценных бумаг.

1.2. Задачи освоения дисциплины

- изучение экономической сущности и видов ценных бумаг;
- изучение финансовых рынков;
- изучение структуры современного рынка ценных бумаг;
- изучение особенностей национальных рынков ценных бумаг;
- изучение системы государственного регулирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к дисциплинам вариативной части блока Б1.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» направлен на формирование следующих компетенций:

ОПК-2 - способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

ПК-4 - способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты

ПК-6 - способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

ПК-8 - способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ОПК-2	Знать • виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; • производные финансовые инструменты – деривативы, • фьючерсные контракты, форварды, опционы; • основные подходы, применяемые при оценке доходности акций и облигаций; • основы вексельно-кредитного обращения. Уметь

	• анализировать работу фондовых рынков; • анализировать и прогнозировать доходность финансовых активов; • осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для оценки доходности ценных бумаг.
	Владеть • методами анализа и прогнозирования ценовой динамики финансовых активов; • навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для оценки доходности ценных бумаг.
ПК-4	Знать • рыночные методы и механизмы; • виды сделок на биржах; • методы оценки рисков финансовых активов; • модели оценки риска и доходности активов.
	Уметь • анализировать работу финансовых рынков; • строить стандартные эконометрические модели по прогнозированию доходности ценных бумаг; • определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций.
	Владеть • методами построения эконометрических моделей для оценки доходности финансовых активов; • навыками анализа финансовых рынков; • методами прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков.
ПК-6	Знать • работу фондовых рынков; • виды операций с ценными бумагами в РФ и за рубежом; • правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования.
	Уметь • анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о финансовых рынках; • выявлять тенденции изменения рыночных трендов и отдельных активов • применять методы прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков.
	Владеть • методами и приемами анализа данных отечественной и зарубежной статистики о финансовых рынках; • навыками определения основных тенденций изменения рыночных трендов и отдельных активов; методами прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков
ПК-8	Знать • правила биржевой торговли с использованием Интернет-технологий; • программы трейдинга (QUIK, Metatreder 5)
	Уметь • применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж, используя современные технические средства; • анализировать динамику рынка ценных бумаг с использованием трейдинг-программ (QUIK, Metatreder 5)

	Владеть • современными техническими средствами в области трейдинга; • навыками работы на торговых площадках с помощью трейдинг-программ (QUIK, Metatreader 5).
--	---

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Рынок ценных бумаг» составляет 5 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий
очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		6
Аудиторные занятия (всего)	51	51
В том числе:		
Лекции	34	34
Практические занятия (ПЗ)	17	17
Самостоятельная работа	93	93
Курсовая работа	+	+
Часы на контроль	36	36
Виды промежуточной аттестации - экзамен	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	180	180
зач.ед.	5	5

заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		5
Аудиторные занятия (всего)	18	18
В том числе:		
Лекции	10	10
Практические занятия (ПЗ)	8	8
Самостоятельная работа	153	153
Курсовая работа	+	+
Часы на контроль	9	9
Виды промежуточной аттестации - экзамен	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	180	180
зач.ед.	5	5

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
-------	-------------------	--------------------	------	-----------	-----	------------

1	Ценные бумаги. Классификация. Основные виды и формы финансовых инструментов в РЦБ	Акции. Виды акций. Цена акции (номинальная, балансовая, эмиссионная, рыночная или курсовая, ликвидационная). Дивиденды. Имущественные и неимущественные права. Государственные ценные бумаги. Виды и классификация государственных ценных бумаг. Виды российских государственных ценных бумаг. Рынок еврооблигаций. Рынок корпоративных ценных бумаг. Общая характеристика, виды и классификация облигаций. Вексель и другие ценные бумаги. Виды векселей. Понятия, используемые при вексельном обращении. Чек. Коносамент. Складское свидетельство. Закладная. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков. Депозитарные расписки. Виды депозитарных расписок. Производные ценные бумаги. Общая характеристика производных инструментов и их виды. Форвардный контракт. Фьючерсный контракт. Опционные контракты. Основные виды небиржевых опционов. Свопы. Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами. Биржевые стратегии на рынке фьючерсных контрактов и опционов.	6	2	14	22
2	Цена и доходность ценных бумаг	Виды стоимости ЦБ. Оценка стоимости акции. Основные методы в оценке акций. Доходность акций. Дивидендный доход. Оценка пакета акций. Контрольный, блокирующий и миноритарный пакеты. Эмиссия ценных бумаг. Расчет стоимости опционов. Методика риск-предикторного оценивания стоимости опционов с учетом распределенной волатильности.	6	2	16	24
3	Ценообразование на рынке ценных бумаг	Принципы ценообразования. Методы и факторы ценообразования. Факторы, определяющие курс ценных бумаг. Фондовые индексы. Принципы построения и модели расчета фондовых индексов. Индексы США. Индексы Великобритании. Индексы Германии. Индексы Франции. Индексы Японии. Индексы Гонконга. Индексы Канады. Индексы Мексики. Индексы Бразилии. Основные российские фондовые индексы.	6	2	16	24
4	Инвестиционный анализ и прогнозирование	Инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг. Сущность инвестиционного анализа на рынке ценных бумаг и его основные виды. Понятие фундаментального анализа. Основные показатели, используемые в фундаментальном анализе. Технический анализ и его основные методы. Теория рефлексивности. Основы	6	4	16	26

		портфельного инвестирования. Понятие портфеля ценных бумаг и основные принципы его формирования. Управление портфелем ценных бумаг. Модели оптимального портфеля ценных бумаг и возможности их практического применения.				
5	Риски инвестирования в ценные бумаги	Систематические и несистематические риски. Модели оценки и прогнозирования РЦБ. Риск вложений. Соотношение риска и доходности. Портфель ценных бумаг. Доходность и риск портфеля. Модель Шарпа. Модель Марковитца. Модель Блэка – Шоулса. Волатильность и дюрация. Хеджирование рисков с использованием производных финансовых инструментов.	6	4	16	26
6	Регулирование фондового рынка. Участники ФР.	Профессиональные участники фондового рынка. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Клиринговая деятельность. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг. Особенности деятельности паевых инвестиционных фондов. Фондовая биржа, ее функции и структура. Организация торгов на биржевом и внебиржевом рынках. Регулирование рынка ценных бумаг. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ). Эмиссия ценных бумаг. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модели) – банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов.	4	3	15	22
Контроль						36
Итого			34	17	93	180

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Ценные бумаги. Классификация. Основные виды и формы финансовых инструментов в РЦБ	Акции. Виды акций. Цена акции (номинальная, балансовая, эмиссионная, рыночная или курсовая, ликвидационная). Дивиденды. Имущественные и неимущественные права. Государственные ценные бумаги. Виды и классификация государственных ценных бумаг. Виды российских государственных ценных бумаг. Рынок еврооблигаций. Рынок корпоративных ценных бумаг. Общая характеристика, виды и классификация	2	-	24	26

		облигаций. Вексель и другие ценные бумаги. Виды векселей. Понятия, используемые при вексельном обращении. Чек. Коносамент. Складское свидетельство. Закладная. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков. Депозитарные расписки. Виды депозитарных расписок. Производные ценные бумаги. Общая характеристика производных инструментов и их виды. Форвардный контракт. Фьючерсный контракт. Опционные контракты. Основные виды небиржевых опционов. Свопы. Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами. Биржевые стратегии на рынке фьючерсных контрактов и опционов.				
2	Цена и доходность ценных бумаг	Виды стоимости ЦБ. Оценка стоимости акции. Основные методы в оценке акций. Доходность акций. Дивидендный доход. Оценка пакета акций. Контрольный, блокирующий и миноритарный пакеты. Эмиссия ценных бумаг. Расчет стоимости опционов. Методика риск-предикторного оценивания стоимости опционов с учетом распределенной волатильности.	2	-	26	28
3	Ценообразование на рынке ценных бумаг	Принципы ценообразования. Методы и факторы ценообразования. Факторы, определяющие курс ценных бумаг. Фондовые индексы. Принципы построения и модели расчета фондовых индексов. Индексы США. Индексы Великобритании. Индексы Германии. Индексы Франции. Индексы Японии. Индексы Гонконга. Индексы Канады. Индексы Мексики. Индексы Бразилии. Основные российские фондовые индексы.	2	2	26	30
4	Инвестиционный анализ и прогнозирование	Инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг. Сущность инвестиционного анализа на рынке ценных бумаг и его основные виды. Понятие фундаментального анализа. Основные показатели, используемые в фундаментальном анализе. Технический анализ и его основные методы. Теория рефлексивности. Основы портфельного инвестирования. Понятие портфеля ценных бумаг и основные принципы его формирования. Управление портфелем ценных бумаг. Модели оптимального портфеля ценных бумаг и возможности их практического применения.	2	2	26	30
5	Риски инвестирования в ценные	Систематические и несистематические риски. Модели оценки и прогнозирования РЦБ. Риск вложений. Соотношение риска и доходности. Портфель ценных бумаг. Доходность и риск	2	2	26	30

	бумаги	портфеля. Модель Шарпа. Модель Марковитца. Модель Блэка – Шоулса. Волатильность и дюрация. Хеджирование рисков с использованием производных финансовых инструментов.				
6	Регулирование фондового рынка. Участники ФР.	Профессиональные участники фондового рынка. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Клиринговая деятельность. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг. Особенности деятельности паевых инвестиционных фондов. Фондовая биржа, ее функции и структура. Организация торгов на биржевом и внебиржевом рынках. Регулирование рынка ценных бумаг. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ). Эмиссия ценных бумаг. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модели) – банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов.	-	2	25	27
Контроль						9
Итого			10	8	153	180

5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины предусматривает выполнение курсовой работы в 6 семестре для очной формы обучения, в 5 семестре для заочной формы обучения.

Примерная тематика курсовой работы:

1. Расчет доходности ценных бумаг.
2. Расчет справедливой цены опциона.
3. Определение рыночного тренда с помощью скользящих средних.

Курсовая работа включает в себя теоретическую часть и расчетную.

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ОПК-2	Знать • виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; • производные финансовые инструменты – деривативы, • фьючерсные контракты, форварды, опционы; • основные подходы, применяемые при оценке доходности акций и облигаций; • основы вексельно-кредитного обращения.	Студент демонстрирует необходимый объем теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь • анализировать работу фондовых рынков; • анализировать и прогнозировать доходность финансовых активов; • осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для оценки доходности ценных бумаг.	Студент демонстрирует умение решать практические задачи на основе полученных теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть • методами анализа и прогнозирования ценовой динамики финансовых активов; • навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для оценки доходности ценных бумаг.	Студент владеет навыками применения полученных теоретических и практических знаний при решении задач прикладного характера.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-4	Знать • рыночные методы и механизмы; • виды сделок на биржах; • методы оценки рисков финансовых активов; • модели оценки риска и доходности активов.	Студент демонстрирует необходимый объем теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь • анализировать работу финансовых рынков; • строить стандартные эконометрические модели по прогнозированию доходности ценных бумаг; • определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций.	Студент демонстрирует умение решать практические задачи на основе полученных теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть • методами построения	Студент владеет навыками применения	Выполнение работ в срок,	Невыполнение работ в срок,

	эконометрических моделей для оценки доходности финансовых активов; • навыками анализа финансовых рынков; • методами прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков.	полученных теоретических и практических знаний при решении задач прикладного характера.	предусмотренный в рабочих программах	предусмотренный в рабочих программах
ПК-6	Знать • работу фондовых рынков; • виды операций с ценными бумагами в РФ и за рубежом; • правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования.	Студент демонстрирует необходимый объем теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь • анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о финансовых рынках; • выявлять тенденции изменения рыночных трендов и отдельных активов • применять методы прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков.	Студент демонстрирует умение решать практические задачи на основе полученных теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть • методами и приемами анализа данных отечественной и зарубежной статистики о финансовых рынках; • навыками определения основных тенденций изменения рыночных трендов и отдельных активов; методами прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков	Студент владеет навыками применения полученных теоретических и практических знаний при решении задач прикладного характера.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-8	Знать • правила биржевой торговли с использованием Интернет-технологий; • программы рейтинга (QUIK, Metatredr 5)	Студент демонстрирует необходимый объем теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь • применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж, используя современные технические средства; • анализировать динамику рынка ценных бумаг с использованием трейдинг-программ (QUIK, Metatredr 5)	Студент демонстрирует умение решать практические задачи на основе полученных теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть • современными техническими средствами в области трейдинга; • навыками работы на торговых площадках с помощью трейдинг-программ (QUIK, Metatredr 5).	Студент владеет навыками применения полученных теоретических и практических знаний при решении задач прикладного характера.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 6 семестре для очной формы обучения, 5 семестре для заочной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;
«хорошо»;
«удовлетворительно»;
«неудовлетворительно».

Комп- тенци я	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ОПК-2	Знать • виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; • производные финансовые инструменты – деривативы, • фьючерсные контракты, форварды, опционы; • основные подходы, применяемые при оценке доходности акций и облигаций; • основы вексельно-кредитного обращения.	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь • анализировать работу фондовых рынков; • анализировать и прогнозировать доходность финансовых активов; • осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для оценки доходности ценных бумаг.	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продemonстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продemonстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть • методами анализа и прогнозирования ценовой динамики финансовых активов; • навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для оценки доходности ценных бумаг.	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продemonстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продemonстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-4	Знать • рыночные методы и механизмы; • виды сделок на биржах; • методы оценки рисков финансовых активов; • модели оценки риска и доходности активов.	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь • анализировать работу финансовых рынков; • строить стандартные эконометрические модели по прогнозированию доходности	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные	Продemonстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ	Продemonстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	ценных бумаг; • определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций.		ответы	во всех задачах		
	Владеть • методами построения эконометрических моделей для оценки доходности финансовых активов; • навыками анализа финансовых рынков; • методами прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков.	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-6	Знать • работу фондовых рынков; • виды операций с ценными бумагами в РФ и за рубежом; • правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования.	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь • анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о финансовых рынках; • выявлять тенденции изменения рыночных трендов и отдельных активов • применять методы прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков.	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть • методами и приемами анализа данных отечественной и зарубежной статистики о финансовых рынках; • навыками определения основных тенденций изменения рыночных трендов и отдельных активов; методами прогнозирования ценовой динамики финансовых рынков	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-8	Знать • правила биржевой торговли с использованием Интернет-технологий; • программы рейтинга (QUIK, Metatreder 5)	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь • применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж, используя современные технические средства; • анализировать динамику рынка ценных бумаг с использованием трейдинг-программ (QUIK,	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	Metatreder 5)					
	Владеть • современными техническими средствами в области трейдинга; • навыками работы на торговых площадках с помощью трейдинг-программ (QUIK, Metatreder 5).	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

1. Рынок ценных бумаг является частью рынка
 - 1) финансового
 - 2) денежного
 - 3) капиталов
 - 4) реальных активов
 - 5) банковских кредитов
2. Фьючерсные контракты обращаются
 - 1) только на бирже
 - 2) только на внебиржевом рынке
 - 3) как на биржевом, так и на внебиржевом рынке
3. Уступка прав требования по именным депозитам осуществляется посредством
 - 1) бланкового индоссамента
 - 2) простого вручения
 - 3) цессией
 - 4) записью в реестре владельцев именных ценных бумаг
 - 5) именованным индоссаментом
4. В Российской Федерации обязываться векселем могут
 - 1) только юридические лица
 - 2) только физические лица
 - 3) юридические и физические лица
5. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны
 - 1) вексель
 - 2) чек
 - 3) простое складское свидетельство
 - 4) двойное складское свидетельство
 - 5) коносамент
6. Инвестиционный пай предоставляет инвесторам право
 - 1) получать дивиденды
 - 2) получать проценты
 - 3) требовать выкупа пая у управляющей компании
 - 4) участвовать у управлении инвестиционным фондом
7. В техническом анализе используются
 - 1) трендовые методы

- 2) финансовый анализ эмитента
- 3) осцилляторы
- 4) макроэкономический анализ
- 5) скользящие средние

8. Главным и последним плательщиком по простому векселю является

- 1) векселедатель
- 2) акцептант
- 3) авалист
- 4) последний индоссант
- 5) лицо, указанное в векселе в качестве плательщика

9. В Российской Федерации государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем

- 1) установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления
- 2) государственной регистрации выпусков ценных бумаг
- 3) лицензирования профессиональной деятельности
- 4) создания системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг
- 5) запрещение деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицам, не имеющим лицензии

10. Обыкновенная акция дает право

- 1) голоса на общем собрании акционеров
- 2) вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества
- 3) получить часть всех активов общества при его ликвидации
- 4) на часть чистой прибыли общества
- 5) получать информацию о финансовом состоянии общества

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

1. Если бы инвестор продал облигацию по первоначально назначенной цене, то получил бы доходность 32%. Определить какую доходность он получил, если продал облигацию со скидкой – 20% к первоначально назначенной цене?

2. Текущая доходность привилегированной акции, объявленный дивиденд по которой при выпуске 11%, а номинальная стоимость 1000 руб.

3. АО приобрело на рынке ЦБ за 500 руб. облигацию ОАО «Б» номиналом 600 руб., купоном 10% , сроком обращения 3 года. Определите совокупную сумму налога, перечисленного АО «А» спустя три года.

4. Найти текущую доходность облигации с купонной ставкой 10% годовых и рыночной стоимостью 75%.

5. Акционерным обществом приобретена на рынке ценных бумаг за 9100 руб. облигация другого акционерного общества номинальной стоимостью 10000 руб. Срок погашения облигации наступает через 5 лет. Доход (10% годовых) выплачивается ежегодно по купонам. По какой цене будет отражена в балансе покупателя купонная облигация через 2 года?

6. Покупка какой облигации предпочтительнее? Облигация А со сроком погашения через 1 год, купонной ставкой 50% размещается по номиналу 500 руб. Облигация Б

номиналом 1000 руб. также погашается через год, при купонной ставке 30%, размещается с дисконтом 85% от номинала.

7. Акционерное общество выпустило 1250000 шт. акций. Прибыль общества после уплаты всех налогов составляет 5625000 руб. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды из расчета 1 руб. на акцию. Определить нераспределенную прибыль на акцию.

8. Валовая прибыль компании составила 1,2 млн.руб. Уставный капитал компании состоит из 19000 акций (20% из которых – привилегированные) номинальной стоимостью 850 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям – 9%. Рассчитайте величину дохода на одну акцию с учетом налогообложения.

9. Рассчитайте доходность к погашению (в процентах годовых) бескупонной облигации, купленной по цене 78% от номинала, сроком обращения 9 месяцев, с учетом налогообложения, если ставка налога составляет 24%.

10. Номинал облигации 100 руб., купонная ставка 16%, текущая цена 80 руб. Чему равна текущая доходность?

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

Задача №1 Акции номиналом 1000 руб. продавались по рыночной стоимости 3000 руб. Объявленный дивиденд составлял 10% годовых. Определить годовую сумму дивиденда и реальную доходность акций по уровню дивиденда.

Решение:

$$\text{Дгод} = (1000 \cdot 10\%) / 100\% = 100 \text{ руб.}$$

$$\text{Дрын} = 100 / 3000 = 0,03 = 3,3\%$$

Задача №2 Акции номиналом 500 руб. были куплены по цене 600 руб. в количестве 100 шт. и проданы через 3 года по цене 700 руб. за акцию. Дивиденды по акциям составили: в 1 год – 10%, во 2 год – 15%, в 3 год – 20%. Определить полученный доход по операциям

Решение:

1) Сумма покупки акций Пок. ак. = $100 \cdot 600 = 60000$ руб.

2) Сумма продажи акций Пр. ак. = $100 \cdot 700 = 70000$ руб.

3) Сумма полученных дивидендов Д 3 года = $100 \cdot 500 \cdot (0,1 + 0,15 + 0,2) = 22500$ руб.

4) Общий доход равен $70000 + 22500 - 60000 = 32500$ руб.

5) Дох-сть $32500 / 60000 \cdot 100\% = 54\%$

Задача №3 Акции с дивидендной ставкой 20% при номинальной стоимости 2000 руб. проданы через год по рыночной стоимости 3000 руб. Определить совокупный доход акции и доходности акции в процентах

Решение:

$$\text{Дгод} = (2000 \cdot 20\%) / 100\% = 400 \text{ руб.}$$

$$\text{Ддоп} = 3000 - 2000 = 1000 \text{ руб.}$$

$$\text{Дсовок.} = 1000 + 400 = 1400 \text{ руб.}$$

$$\text{Доходность акции Дакц} = (1400 / 2000) \cdot 100\% = 70\%$$

Задача №4 Банк при учёте векселя на сумму 1500 тыс.руб., до срока оплаты которого осталось 45 дней, выплатил его предъявителю 530 тыс.руб. Определить учётную ставку, использованную банком, если расчётное количество дней в году составило 360.

Формула дисконтирования по учетной ставке имеет следующий вид:

$$PV = FV(1 - d \times n) = FV \left(1 - d \frac{t}{B} \right)$$

где PV – выплачиваемая сумма

FV – номинал

d – учетная ставка

B – временная база = 360 дней

$$530 = 1500 * (1 - d * 45 / 360)$$

$$d = \frac{1 - \frac{530}{1500}}{\frac{45}{360}} = 5,17 \%$$

учётная ставка использованная банком.

Задача №5 Вексель – срок обращения 90 дней номиналом-10000, размещается под 10% годовых. Определить доход
 $D = 10000 * 0,01 * 90 / 360 = 25$.

Задача №6 Гос. облигации федерального займа номиналом 1000 руб. и сроком погашения 3 года продается по курсу 805 руб. Какова доходность в конце срока?
 $\text{Дох} = (1000 - 805) / 805 = 0,242 = 24,2\%$

Задача №7 Депозитный сертификат сроком обращения 3 месяца и доходностью 10% годовых выпущен с номиналом 500000 рублей. Определить доход по сертификату и доходность по сертификату за срок займа

$$\text{Доход по сертификату} = \frac{500000 * 0,1 * 3}{12} = 12500 \text{ руб.}$$

$$\text{Доходность по сертификату} = \frac{12500}{500000} * 100 = 2,5\%$$

Задача №8 Депозит. сертификат со сроком обращения 6 месяцев и 8% годовых доход имеет номинал 1000000 руб. Определить 1) Абсолютный доход 2) Доходность сертификата на срок его обращения

$$1) \text{Доход} = 1000000 * 0,08 * 6 / 12 = 40000 \text{ руб.}$$

$$2) \text{Дох-ть} = 40000 / 1000000 = 0,04 = 4\%$$

Задача №9 Инвестор обеспокоен падением курса акций, чтобы застраховать себя от потерь покупает 100 акций компании Б по курсу 96 руб за акцию, и затем продает опцион кол со сроком 1 месяц, и ценой 85 руб. Общая стоимость 1700. Определить понесет ли инвестор убытки, если акция Б упадет на 79 руб. Какова будет прибыль, если курсовая цена акции = 85 руб.

$$1) \text{Если падает, то } (100 * 96) - (79 * 100 + 1700) = 9600 - 9600 = 0 \text{ (не теряет)}$$

$$2) \text{Если 85 и опцион исп, то } 85 * 100 + 1700 - 100 * 96 = 10200 - 9600 = 600$$

Задача №10 Курсовая цена акции, которая была размещена по номиналу 1000 руб., в первый год после эмиссии составляла 1500 руб. Определить дополнительный доход и доходность акции в %, а так же совокупный доход, если величина дивиденда сост-ла 20%

Решение

$$1) D_d = (1000 * 20\%) / 100\% = 200 \text{ руб}$$

$$2) D_{доп} = 1500 - 1000 = 500 \text{ руб}$$

$$3) D_{совок} = 500 + 200 = 700 \text{ руб}$$

$$4) \text{Доходность акции равна } (700 / 1000) * 100\% = 70\%$$

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

Не предусмотрено учебным планом

7.2.5 Примерный перечень заданий для подготовки к экзамену

1. Рынок ценных бумаг. Возникновение и развитие РЦБ
2. Развитие фондового рынка. Фондовый рынок в России
3. Инвестиционные фонды. Фондовый рынок
4. Понятие, сущность и структура рынка ценных бумаг. Рынок ссудных капиталов.
5. Международный рынок ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Индекс Dow Jones
6. Основные понятия и виды ценных бумаг
7. Акции. Виды акций. Классификация
8. Обыкновенные и привилегированные акции.
9. Акции именные и акции на предъявителя. Винкулированные акции
10. Эмиссия ценных бумаг и сплит.
11. Цена акции. Доход на акцию (EPS).
12. Имущественные и неимущественные права акции
13. Дивиденд. Масса дивиденда. Ставка дивиденда.
14. Облигации. Виды облигаций. Сроки погашения. Риски. Обеспечение облигаций
15. Купонная ставка. Виды купонных выплат
16. Виды облигаций по размеру купона.
17. Специальные виды облигаций. Конвертируемые облигации.
18. Вексель. Виды и формы векселей. Предмет вексельного обязательства
19. Переводной вексель. Простой вексель.
20. Вексельные метки. Вексельная сумма Процентная ставка. Сроки платежа
21. Вексельно-кредитные операции в банке. Вексельные кредиты
22. Производные инструменты – деривативы. Виды деривативов
23. Фьючерсные контракты, форварды, опционы.
24. Виды опционов.
25. Варранты. Особенности варранта. Цена варранта. Цели операций с варрантами
26. Паевой инвестиционный фонд (ПИФ). Цель создания ПИФа
27. Преимущества и недостатки паевых инвестиционных фондов
28. Виды паевых инвестиционных фондов и структура их активов
29. Евробумаги. Характеристика и виды евробумаг.
30. Цена и доходность ценных бумаг
31. Основные подходы, применяемые при оценке акций.
32. Пакет акций. Виды и оценка пакета акций
33. Волатильность и дюрация облигаций
34. Формирование и управление портфелем ценных бумаг
35. Риски инвестирования в ценные бумаги
36. Хеджирование валютных рисков с использованием производных финансовых инструментов
37. Методы оценки доходности финансовых активов
38. Мультииндексная модель «доходность-риск» Г. Марковица
39. Модель единичного индекса (модель У. Шарпа)
40. Государственное регулирование на рынке ценных бумаг

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Экзамен проводится по тест-билетам, каждый из которых содержит 10 вопросов и задачу. Каждый правильный ответ на вопрос в тесте

оценивается 1 баллом, задача оценивается в 10 баллов (5 баллов верное решение и 5 баллов за верный ответ). Максимальное количество набранных баллов – 20.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 6 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 6 до 10 баллов

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 11 до 15 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 16 до 20 баллов.)

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Ценные бумаги. Классификация. Основные виды и формы финансовых инструментов РЦБ	ОПК-2, ПК-4, ПК- 6, ПК-8	Тест, защита курсовой работы
2	Цена и доходность ценных бумаг	ОПК-2, ПК-4, ПК- 6, ПК-8	Тест, защита курсовой работы
3	Ценообразование на рынке ценных бумаг	ОПК-2, ПК-4, ПК- 6, ПК-8	Тест, защита курсовой работы
4	Инвестиционный анализ и прогнозирование	ОПК-2, ПК-4, ПК- 6, ПК-8	Тест, защита курсовой работы
5	Риски инвестирования в ценные бумаги	ОПК-2, ПК-4, ПК- 6, ПК-8	Тест, защита курсовой работы
6	Регулирование фондового рынка. Участники ФР.	ОПК-2, ПК-4, ПК- 6, ПК-8	Тест, защита курсовой работы

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Тестирование осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время тестирования 30 мин. Затем осуществляется проверка теста экзаменатором и выставляется оценка согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Защита курсовой работы осуществляется согласно требованиям, предъявляемым к работе, описанным в методических материалах. Примерное время защиты на одного студента составляет 20 мин.

8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)

8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Околелова Э.Ю. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие/сост. Э.Ю. Околелова; Воронежский ГАСУ. – Воронеж, 2013. - 160с.
2. Околелова Э.Ю. Рынок ценных бумаг: метод. указания к выполнению курсовой работы для студ. бакалавриата дневного и заочного обучения спец. «Экономика» / Воронежский ГАСУ ; сост.: Э.Ю. Околелова. - Воронеж, 2014. – 20 с.
3. Алиев, А.Р. Рынок ценных бумаг в России [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Р. Алиев. - Рынок ценных бумаг в России; 2020-10-10. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 199 с.
4. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг / М.М. Газалиев; В.А. Осипов. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 160 с.
5. Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с.
6. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с.
7. Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с.
8. Хазанович, Э. С. Рынок ценных бумаг (практикум в Excel) : учебное пособие. 1: Основы / Э.С. Хазанович. - Москва|Берлин : Директ-Медиа, 2016. - 110 с.
9. Цибулькинова, В. Ю. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / В.Ю. Цибулькинова. - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с.

8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

«Строй Консультант», правовая система «Гарант», Интернет.

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

- лекционную аудиторию, оборудованную экраном для показа слайдов через проектор;
- специализированные классы, оснащенные персональными

компьютерами с выходом в интернет.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Рынок ценных бумаг» читаются лекции, проводятся практические занятия, выполняется курсовая работа.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков расчета трендовой динамики рынка и доходности ценных бумаг. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

Методика выполнения курсовой работы изложена в учебно-методическом пособии. Выполнять этапы курсовой работы должны своевременно и в установленные сроки.

Контроль усвоения материала дисциплины производится проверкой курсовой работы, защитой курсовой работы.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед экзаменом, экзаменом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.