

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный архитектурно-строительный университет»

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор института экономики,  
менеджмента и информационных  
технологий

Баркалов С.А.



« 18 » декабря 2015 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**дисциплины**

**«Рынок ценных бумаг»**

**Направление подготовки** (специальность) 38.03.01 Экономика  
**Профиль** (Специализация) Экономика предприятий и организаций  
**Квалификация** (степень) выпускника бакалавр  
**Нормативный срок обучения** 4 года, 5 лет  
**Форма обучения** очная, заочная

Автор программы д. э. н. проф. Околелова Э. Ю.

Программа обсуждена на заседании кафедры экономики и основ предпринимательства  
от «14» декабря 2015 г. Протокол № 7

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ В.В. Гасилов

**Воронеж 2015**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный архитектурно-строительный университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-воспитательной работе

Д. К. Проскурин

18 декабря 2015 г.

Дисциплина для учебного плана направления подготовки: 38.03.01 Экономика  
Профиль: Экономика предприятий и организаций  
Квалификация (степень) выпускника бакалавр  
Кафедра: Экономики и основ предпринимательства  
Регистрационный №: \_\_\_\_\_, Протокол № 7 от «14» декабря 2015 г.

## **УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ**


### **Рынок ценных бумаг**


Разработчик УМКД: д. э. н. проф. Околелова Э. Ю.

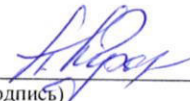
---

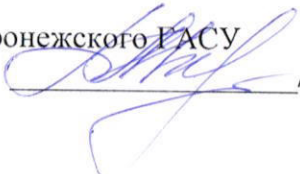
Воронеж - 2015г.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий кафедрой разработчика УМКД  / Гасилов В.В./  
(подпись) (Ф.И.О.)  
Протокол заседания кафедры № 7 от «14» декабря 2015 г.

Заведующий выпускающей кафедрой  / Гасилов В.В./  
(подпись) (Ф.И.О.)  
Протокол заседания кафедры № 7 от «14» декабря 2015 г.

Председатель учебно-методической комиссии института  / Курочка П.Н./  
(подпись) (Ф.И.О.)  
Протокол заседания учебно-методической комиссии института № 4/1  
от «18» декабря 2015 г.

Начальник учебно-методического управления Воронежского ГАСУ  /Мышовская Л.П. /



# **I. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ, ЕЕ МЕСТО В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ**

## **1.1. Цель преподавания дисциплины**

Учебный курс посвящен комплексному системному изучению особенностей функционирования рынка ценных бумаг в условиях трансформирующейся экономики, анализируя широкий спектр проблем фондового рынка в российских условиях. Он ставит целью систематизировать основные знания о понятиях, механизме функционирования, технике операций на рынке ценных бумаг. Учебная программа полностью отвечает требованиям государственного стандарта. Особое внимание уделено эмиссии корпоративных ценных бумаг (акций и облигаций), как одному из основных источников привлечения инвестиций. Отдельные темы посвящены российским государственным ценным бумагам, рынок которых является наиболее организованным. Значительное внимание уделяется анализу основ портфельного инвестирования.

В курсе рассмотрена структура рынка ценных бумаг, основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и формы его регулирования. Подробно изучаются методы финансового анализа ценных бумаг, такие, как фундаментальный и технический методы, которые помогают при принятии инвестиционных решений. Особое внимание уделяется фондовым индексам, поскольку они являются самым удобным инструментом для описания динамики и оценки состояния фондового рынка. В учебной программе рассмотрены различные аспекты современных биржевых операций: организация и техника биржевых сделок, виды биржевых сделок, стратегия и тактика различных категорий участников биржевой торговли.

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

## **1.2. Задачи изучения 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.

В результате изучения курса студент должен знать:

- виды ценных бумаг и их характеристика;
- классификация ценных бумаг;
- механизмы обращения ценных бумаг;
- международные ценные бумаги;
- государственные ценные бумаги;
- виды и обращение ценных бумаг в РФ;
- биржевой фондовый рынок;
- стоимостные характеристики ценных бумаг;



- структура современного рынка ценных бумаг и его характеристики;
- механизм принятия решений на рынке ценных бумаг;
- регулирование деятельности участников рынка ценных бумаг;
- особенности национальных рынков ценных бумаг.

1.3. Перечень дисциплин, знание которых необходимо при изучении рынка ценных бумаг:

- Финансы;
- Теория отраслевых рынков;
- Мировая экономика и международные экономические отношения;
- Деньги, кредит, банки;
- Теория вероятностей и математическая статистика;
- Методы моделирования и прогнозирования экономики;
- Информатика.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП**

Дисциплина Б1.В.ОД.10 «Рынок ценных бумаг» относится к обязательным дисциплинам вариативной части дисциплин. При ее освоении используется знания следующих дисциплин.

*Финансы*: основные понятия финансов, финансовые рынки и институты, механизмы финансового обращения на различных уровнях хозяйствующих субъектов.

*Теория отраслевых рынков*: развитие рынка труда и капитала, анализ взаимосвязи с финансовым рынком.

*Мировая экономика и международные экономические отношения*: механизмы формирования мировой финансовой системы, валютные отношения, развитие финансовых рынков, условия их взаимодействия с другими рынками, их взаимосвязь.

*Деньги, кредит, банки*: система денежного обращения, мировые платёжные системы, основные показатели деятельности банков, механизмы кредитного обращения, рынок кредитных ресурсов, рынок капитала.

*Теория вероятностей и математическая статистика*: понятие вероятности события, выборки, построение регрессионных уравнений, оценка точности аппроксимации, теории проверки гипотез; динамические ряды; построение вероятностных моделей случайных событий; факторный анализ.

*Методы моделирования и прогнозирования экономики*: процессы моделирования и прогнозирования общерыночных трендов, выявление динамики и точечек разворота тренда, прогнозирование динамики рынка, факторный анализ, корреляционно-регрессионный анализ, задачи оптимизации процессов, имитационное моделирование, анализ рисков.

*Информатика*: используются навыки программирования, работы с ЭВМ в лабораторном практикуме, курсовом проектировании.



Знания, полученные при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» используются в дальнейшем при изучении специальных дисциплин в части моделирования и управления пакетом ценных бумаг и других активов предприятия.

### **3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

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

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

#### **общекультурные компетенции:**

способностью анализировать основные этапы и закономерности исторического развития общества для формирования гражданской позиции (ОК-2);

способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);

#### **общепрофессиональные компетенции:**

способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3);

#### **профессиональные компетенции:**

способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

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

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

способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);

#### **дополнительные профессиональные компетенции:**

способностью анализировать состояние рынка банковских услуг, осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов, межбанковские операции, активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами, оформлять выдачу и сопровождение кредитов (ПКД-5)

После освоения дисциплины студент должен приобрести следующие знания, умения и навыки, соответствующие компетенциям ООП: ОК-2, ОК-3, ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5.

Студент должен знать:



Работу фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5).

*Студент должен уметь:*

Применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5).

*Студент должен иметь навыки:*

Оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5).

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Рынок ценных бумаг» составляет 3 зачетных единицы (108 часов).

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		6	7	8	9
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	64/16	64/-	-/16		
В том числе:					
Лекции	32/6	32/-	-/6		
Практические занятия (ПЗ)	32/10	32/-	-/10		
Лабораторные работы (ЛР)	-/-	-/-	-/-		
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	44/88	44/-	-/88		
В том числе:					
Курсовой проект					
Курсовая работа	+/+	+/+	-/+		
Вид промежуточной аттестации (зачет с оц.)	зач.с оц/ зач.с оц (4)	зач.с оц/ -	-/ зач.с оц (4)		
Общая трудоемкость час зач. ед.	108/108	108/-	-/108		
	3/3	3/-	-/3		



*Примечание:* здесь и далее числитель – очная/знаменатель – заочная формы обучения.

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	Понятие, цели, задачи и функции рынка ценных бумаг	Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Фондовый рынок в России. Структура рынка ценных бумаг. Этапы становления рынка ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ценных бумаг. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг. Вторичный биржевой рынок (фондовая биржа). Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи. Основные операции и сделки на бирже. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Виды ценных бумаг. Понятие и сущность ценных бумаг. Виды и классификация ценных бумаг.
2	Ценные бумаги. Классификация. Основные виды и формы финансовых инструментов ЦБ	Акции. Виды акций. Цена акции (номинальная, балансовая, эмиссионная, рыночная или курсовая, ликвидационная). Доход на акцию (EPS). Дивиденды. Понятие волатильности. Имущественные и неимущественные права. Государственные ценные бумаги. Виды и классификация государственных ценных бумаг. Виды российских государственных ценных бумаг. Государственные краткосрочные облигации (ГКО). Государственные долгосрочные облигации (ГДО). Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ). Облигации федерального займа (ОФЗ). Облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Безкупонные облигации банка России (БОБР). Золотые сертификаты (ЗС). Муниципальные ценные бумаги. Муниципальные облигации. Рынок муниципальных облигаций в развитых странах. Российский рынок муниципальных займов. Рынок еврооблигаций. Рынок корпоративных ценных бумаг. Рынок корпоративных облигаций. Общая характеристика, виды и классификация облигаций. Стоимость и доходность облигаций. Выкуп облигаций. Эмиссия облигаций. Рынок акций. Общая характеристика и виды акций. Стоимостная оценка и доходность акций. Расчет волатильности. Дивидендная политика компании. Приобретение и выкуп акций. Особенности эмиссии и консолидации акций. Специфика российского рынка акций. Вексель и другие ценные бумаги. История возникновения векселя. Основные характеристики векселя. Обязательные реквизиты векселя. Виды векселей. Понятия, используемые при вексельном обращении. Акцепт переводного векселя. Аваль. Индоссамент. Учет векселей. Платеж по векселю. Доминиция векселей. Протест векселей. Чек. Коносамент. Складское свидетельство. Закладная. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков. Депозитные и сберегательные депозитные расписки. Возникновение депозитных расписок. Понятие депозитной расписки. Виды депозитных расписок. Механизм выпуска и обра-



Содержание раздела

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	
		<p>шения депозитарных расписок и его особенности.</p> <p>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. Основные виды биржевых стратегий. Биржевые стратегии на рынке фьючерсных контрактов. Биржевые стратегии на рынке опционов.</p>
3	<p>Цена и доходность ценных бумаг</p>	<p>Виды стоимости ЦБ. Оценка стоимости акции. Основные методы в оценке акций - метод рынка капитала, метод чистых активов, метод дисконтирования денежных потоков.</p> <p>Доходность акций. Дивидендный доход. Доход на акцию (EPS). Показатель отношения цены к доходу на акцию (коэффициент P/E). Оценка пакета акций. Контрольный, блокирующий и миноритарный пакеты. Эмиссия ценных бумаг.</p> <p>Расчет стоимости опционов. Методика риск-предикторного оценивания стоимости опционов с учетом распределенной волатильности.</p>
4	<p>Ценообразование на рынке ценных бумаг</p>	<p>Принципы ценообразования. Методы и факторы ценообразования. Факторы, определяющие курс ценных бумаг. Фондовые индексы. Принципы построения и модели расчета фондовых индексов. Индексы США. Индексы Великобритания. Индексы Германии. Индексы Франции. Индексы Японии. Индексы Гонконга. Индексы Канады. Индексы Мексики. Индексы Бразилии. Основные российские фондовые индексы.</p>
5	<p>Инвестиционный анализ и прогнозирование</p>	<p>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.</p>
6	<p>Риски инвестирования в ценные бумаги</p>	<p>Систематические риски: риск законодательных изменений, инфляционный риск, процентный риск, политический риск, валютный риск. Несистематические риски: селективный риск, временной риск, риск ликвидности, кредитный риск, отзывной риск, операционный риск. 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.</p>
7	<p>Регулирование фондового</p>	<p>Профессиональные участники фондового рынка. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Управляющие компании и</p>



№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	
	<p>го рынка. Участники ФР.</p>	<p>Деятельность по управлению ценными бумагами. Клиринговая деятельность. Ведение реестра владельцев ценных бумаг и депозитарная деятельность. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.</p> <p>Инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг. Характеристика и виды инвестиционных фондов. Инвестиционные фонды в Российской Федерации и принципы их функционирования. Особенности деятельности паевых инвестиционных фондов.</p> <p>Организация торговли ценными бумагами. Фондовая биржа, ее функции и структура. Организация торгов на биржевом и внебиржевом рынках.</p> <p>Регулирование рынка ценных бумаг. Понятие и цели регулирования. Принципы регулирования рынка ценных бумаг. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг. Брокерские компании (организация, функции, механизм операций). Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ). Эмиссия ценных бумаг. Депозитарно-регистративный механизм рынка ценных бумаг. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модели) – банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов.</p>	

### 5.2 Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	№ № разделов данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин				
		2	3	4	5	6
1.	Оценка стоимости бизнеса	+	+	+	+	+
2.	Налоги и налогообложение		+			

### 5.3 Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего час.
1.	Понятие, цели, задачи и функции рынка ценных бумаг	2/-	2/1		4/10	8/11



2.	Ценные бумаги. Классификация. Основные виды и формы финансовых инструментов РЦБ	4/1	4/1		4/12	12/14
3.	Цена и доходность ценных бумаг	4/1	4/2		8/14	16/17
4.	Ценообразование на рынке ценных бумаг	6/1	6/2		8/14	20/17
5.	Инвестиционный анализ и прогнозирование	6/1	6/2		8/14	20/17
6.	Риски инвестирования в ценные бумаги	6/1	6/1		8/12	20/14
7.	Регулирование фондового рынка. Участники ФР.	4/1	4/1		4/12	12/14

#### 5.4. Практические занятия

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость(час)
1.	1,2	Понятие, цели, задачи и функции рынка ценных бумаг. Классификация. Основные виды и формы финансовых инструментов РЦБ. Принципы построения и модели расчета фондовых индексов.	2/1
2.	2,3	Цена и доходность акций. Выкуп акций. Эмиссия акций. Сплит. Цена и доходность облигаций.	2/1
3.	3,4	Доходность акций. Дивидендный доход. Доход на акцию (EPS).	2/1
4.	3,4	Показатель отношения цены к доходу на акцию (коэффициент P/E). Оценка пакета акций.	2/1
5.	3,4	Расчет стоимости опционов. Методика риск-предикторного оценивания стоимости опционов с учетом распределенной волатильности.	4/1
6.	5	Основы портфельного инвестирования. Понятие портфеля ценных бумаг и основные принципы его формирования. Управление портфелем ценных бумаг.	4/1
7.	5	Основы фундаментального анализа РЦБ	4/1
8.	5	Основы технического анализа РЦБ	4/1
9.	6	Соотношение риска и доходности. Портфель ценных бумаг. Доходность и риск портфеля. Модель Шарпа. Модель Марковитца. Модель Блэка – Шоулса.	4/1
10.	6,7	Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг	4/1

## 6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ

1. Рынок ценных бумаг. Возникновение и развитие рынка ценных бумаг.
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. Эмиссия ценных бумаг и сплит.
9. Цена акции. Доход на акцию (EPS).
10. Имущественные и неимущественные права акции
11. Дивиденд. Масса дивиденда. Ставка дивиденда.
12. Облигации. Виды облигаций. Сроки погашения. Риски. Обеспечение облигаций. Купонная ставка. Виды купонных выплат
13. Конвертируемые облигации.
14. Вексель. Виды и формы векселей.
15. Предмет вексельного обязательства
16. Вексельные метки. Вексельная сумма Процентная ставка. Сроки платежа
17. Вексельно-кредитные операции в банке. Вексельные кредиты
18. Производные инструменты – деривативы. Виды деривативов
19. Фьючерсные контракты, форварды, опционы.
20. Виды опционов.
21. Варранты. Особенности варранта. Цена варранта. Цели операций с варрантами
22. Паевой инвестиционный фонд (ПИФ). Цель создания ПИФа
23. Преимущества и недостатки паевых инвестиционных фондов
24. Виды паевых инвестиционных фондов и структура их активов
25. Евробумаги. Характеристика и виды евробумаг.
26. Цена и доходность ценных бумаг
27. Основные подходы, применяемые при оценке акций.
28. Пакет акций. Виды и оценка пакета акций
29. Волатильность и дюрация облигаций
30. Формирование и управление портфелем ценных бумаг
31. Риски инвестирования в ценные бумаги
32. Хеджирование валютных рисков с использованием производных финансовых инструментов
33. Методы оценки доходности финансовых активов
34. Мультииндексная модель «доходность-риск» Г. Марковица
35. Государственное регулирование на рынке ценных бумаг



## 7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО И ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

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

№ п/п	Компетенция (общекультурная – ОК; общепрофессиональные – ОПК, профессиональная - ПК)	Форма контроля	семестр
1	ОК-2 способность анализировать основные этапы и закономерности исторического развития общества для формирования гражданской позиции	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6
2	ОК-3 способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6
3	ОПК-3 способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6
4	ПК-1 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6
5	ПК-4 способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6
6	ПК-6 способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6
7	ПК-11 способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6
8	ПКД-5 способность анализировать состояние рынка банковских услуг, осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов, межбанковские операции, активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами, оформлять выдачу и сопровождение кредитов	Курсовая работа Тестирование Зачет с оценкой	6

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

Дескриптор компетенции	Показатель оценивания	Форма контроля		
		КР	Т	Зачет с оценкой



Знает	фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)	+	+	+
Умеет	самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)	+		
Владеет	первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		+	+

### 7.2.1. Этап текущего контроля знаний

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по пятибалльной шкале с оценками:

- «отлично»;
- «хорошо»;
- «удовлетворительно»;
- «неудовлетворительно»;
- «не аттестован».

Дескриптор компетенции	Показатель оценивания	Оценка	Критерий оценивания
Знает	фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы,	отлично	Полное или частичное посещение лекционных и практических занятий. Выпол-

Де-скриптор компетенции	Показатель оценивания	Оценка	Критерий оценивания
	применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		ненные курсовой работы, тестирования на оценки «отлично».
Умеет	самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Владет	первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Знает	фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящиеся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды слегок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)	хорошо	Полное или частичное посещение лекционных и практических занятий. Выполненные курсовой работы, тестирования на оценки «хорошо».
Умеет	самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Владет	первичными навыками и основными методами оцен-		



Де-скриптор компетенции	Показатель оценивания	Оценка	Критерий оценивания
	<p>ки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>		
Знает	<p>фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящиеся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>	удовлетворительно	<p>Полное или частичное посещение лекционных и практических занятий. Удовлетворительное выполнение курсовой работы, тестирования.</p>
Умает	<p>самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>		
Владет	<p>первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>		
Знает	<p>фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящиеся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11,</p>	<p>неудовлетворительно</p>	<p>Частичное посещение лекционных и практических занятий. Неудовлетворительно выполнение курсовой работы, тестирования.</p>



Де-скриптор компетенции	Показатель оценивания	Оценка	Критерий оценивания
Умеет	самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Владет	первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Знает	фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды слепок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)	не аттестован	Непосещение лекционных и практических занятий. Не выполнена курсовая работа, не проведено тестирование.
Умеет	самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Владет	первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		

## 7.2.2. Этап промежуточного контроля знаний

В шестом семестре результаты промежуточного контроля знаний (зачет с оценкой) оцениваются по четырехбалльной шкале с оценками:

- «отлично»;
- «хорошо»;
- «удовлетворительно»;
- «не удовлетворительно».

Де-скриптор компетенции	Показатель оценивания	Оценка	Критерий оценивания
Знает	<p>фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящиеся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>	отлично	Студент демонстрирует полное понимание требований, предъявляемых к заданию, выполнено.
Умеет	<p>самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективности деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>	но	
Владет	<p>первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>		



Де-скриптор компетенции	Показатель оценивания	Оценка	Критерий оценивания
Знает	<p>фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящиеся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>	хорошо	<p>Студент демонстрирует знание предметных областей, предусмотренных заданием.</p>
Умеет	<p>самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективности деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>		<p>Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены.</p>
Владет	<p>первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>		<p>Студент демонстрирует понимание особенностей задания.</p>
Знает	<p>фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящиеся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)</p>	удовлетворительно	<p>предъявляемых к заданию, выполнены.</p>
Умеет	<p>самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективности деятельности</p>		



Де-скриптор компетенции	Показатель оценивания	Оценка	Критерий оценивания
	предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Владеет	первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Знает	фундаментальные основы работы фондовых рынков, в том числе рыночные методы и механизмы; виды ценных бумаг, находящихся в обращении на территории РФ и за рубежом; производные инструменты – деривативы, виды деривативов; фьючерсные контракты, форварды, опционы; основы вексельно-кредитного обращения; виды сделок на биржах; виды операций с ценными бумагами; основные подходы, применяемые при оценке акций; методы оценки рисков финансовых активов; модели оценки финансовых активов «риск-доходность»; методы оценки доходности финансовых активов; правовые основы деятельности фондовых бирж и методы государственного регулирования (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)	неудовлетворительно	Студент демонстрирует непонимание заданий. У студента нет ответа. Большинство требований, предъявляемых к заданию, не выполнены. Не было попытки выполнить задание.
Умеет	самостоятельно применять полученные знания в области теории и практики деятельности фондовых бирж; анализировать динамику рынка ценных бумаг; оценивать инвестиционную привлекательность финансовых активов; прогнозировать трендовую динамику отдельных активов и рынка в целом; определять рациональные стратегические решения по обеспечению эффективной деятельности предприятия в области финансовых инвестиций (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		
Владеет	первичными навыками и основными методами оценки доходности финансовых активов, методов прогнозирования, анализа и оценки рисков, расчетов цены и доходности активов (ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5)		

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

#### 7.3.1. Примерная тематика РГР

Не предусмотрена учебным планом

#### 7.3.2. Примерная тематика и содержание КР

Выполнение курсовой работы направлено на закрепление знаний и навыков, полученных студентами по курсу «Рынок ценных бумаг» для бакалавров



дневного и заочного обучения специальности «Экономика». Цель работы заключается в расчете финансовых показателей, определении справедливой стоимости деривативов, а также оценки текущей ситуации рынка.

### **Состав курсовой работы**

В составе курсовой работы выделяются следующие обязательные элементы:

Введение

1. Теоретическая часть

2. Расчетная часть

2.1. Задание 1. Расчет финансовых показателей

2.2. Задание 2. Расчет справедливой цены опциона

2.3. Задание 3. Определение тренда с помощью скользящих средних

### **Темы для выполнения теоретической части курсовой работы**

1. Эмиссия ценных бумаг, сплит и консолидация.
2. Варрант. Цена варранта. Цели операций с варрантами
3. Осцилляторы. Сущность и виды осцилляторов. Дивергенция. Полосы Боллинджера.
4. Вексель. Виды и формы векселей. Переводной вексель. Простой вексель
5. Акции. Виды акций. Определение пакета акций. Имущественные и немущественные права.
6. Хеджирование рисков с использованием производных финансовых инструментов. Хеджирующие и арбитражные операции на рынке фьючерсов.
7. IPO. Цель проведения, этапы. Андеррайтинг
8. Международный рынок ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Индекс Dow Jones
9. Технический анализ. Теория циклов. Теория Дюу
10. Ценовые фигуры. «Японские свечи». Фигуры разворота тренда. Фигуры продолжения тренда.
11. Понятие, сущность и структура рынка ценных бумаг. Стратегии, приносящие прибыль на рынке
12. Цена акции. Расчет курсовой стоимости акций. Волатильность
13. Обоснованная стоимость фьючерса. Конвергенция.
14. Облигации. Виды облигаций. Сроки погашения. Риски. Обеспечение облигаций. Дюрация
15. Паевые инвестиционные фонды (ПИФ). Виды паевых инвестиционных фондов. Цель создания ПИФа
16. Волновой принцип Эллиотта
17. Производные инструменты – деривативы. Виды деривативов
18. Фьючерсы. Цена фьючерса. Исполнение фьючерсного контракта. Базис. Маржевой эффект
19. Дивиденд. Масса дивиденда. Ставка дивиденда.

20. Биржевые фьючерсные контракты, форварды.
21. Предмет вексельного обязательства. Реквизиты векселя. Индоссамент
22. Вексельно-кредитные операции в банке. Вексельные кредиты. Домплиция векселей
23. Евробумаги. Характеристика и виды евробумаг.
24. Фундаментальный анализ. Основные подходы фундаментального анализа.
25. Варранты. Особенности варранта. Цена варранта. Цели операций с варрантами
26. Тип и вид опциона. Формирование опционных позиций. Spread. Страйк.
27. Развитие фондового рынка. Фондовый рынок в России
28. Виды опционов. Колл- и пут-опционы. Опцион на фьючерсы.
29. Индикаторы, Скользящие средние. Ценовые и временные фильтры.
30. Мировой рынок ценных бумаг. Индекс Dow Jones
31. Технический анализ. Осцилляторы. Полосы Боллинджера
32. Фьючерсные контракты. Понятие «контанто» и «бэквордация».

### 7.3.3. Вопросы для коллоквиумов

Не предусмотрено учебным планом

### 7.3.4. Задания для тестирования

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) пессией
  - 4) записью в реестре владельцев именных ценных бумаг
  - 5) именным индоссаментом
4. В Российской Федерации объявляться 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 управления инвестиционным фондом

7. В техническом анализе используются

- 1) трендовые методы
- 2) финансовый анализ эмитента
- 3) опциллаторы
- 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

11. Эмиссионная цена облигации может быть

- 1) равна номиналу
- 2) ниже номинала
- 3) выше номинала

12. Акцепт необходим для

- 1) переводного векселя
- 2) простого векселя
- 3) чека
- 4) депозитного сертификата

13. Выставлять котировки ценных бумаг имеют право

- 1) фондовые биржи
- 2) дилеры
- 3) брокеры
- 4) расчетные депозитарии
- 5) внебиржевые организаторы торговли

14. При покупке колл-опциона

- 1) держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение
- 2) держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение
- 3) держатель и надписатель играют на повышение
- 4) держатель и надписатель играют на понижение

15. Конвертируемые облигации – это облигации, которые

- 1) могут быть обменены на акции
- 2) обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте
- 3) обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте

16. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны

- 1) вексель
- 2) чек
- 3) банковская сберегательная книжка
- 4) складское свидетельство
- 5) закладная

17. На российских фондовых биржах сделки заключать могут

- 1) любые продавцы и покупатели ценных бумаг, включенных в число обращающихся на данной бирже
- 2) любые профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- 3) только банки – профессиональные участники рынка ценных бумаг;



4) только брокеры, дилеры и управляющие

18. Андеррайтер ценных бумаг выполняет функцию

- 1) поддержки курса ценной бумаги
- 2) гарантирования выполнения обязательств по ценным бумагам
- 3) выкупа всего или части выпуска
- 4) подготовки проспекта ценных бумаг
- 5) спекулятивной игры на вторичном рынке в пользу эмитента

9. Отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг от процедуры государственной регистрации освобождаются

- 1) могут
- 2) не могут
- 3) могут, если они размещаются по закрытой подписки
- 4) могут, если не требуется регистрация проспекта эмиссии

20. Законодательством РФ в качестве ценных бумаг признаются:

- 1) акции;
- 2) облигации;
- 3) векселя;

21. банковские сертификаты;  
банковская сберегательная книжка;

- 1) чек;
- 2) коносамент;
- 3) закладные;
- 4) страховые и медицинские полисы;
- 5) депозитарные расписки.

22. Вексель является эмиссионной ценной бумагой:

- 1) да;
- 2) нет;

23. Опцион является эмиссионной ценной бумагой:

- 1) да;
- 2) нет;

24. Акция является эмиссионной ценной бумагой:

- 1) да;
- 2) нет;

25. Облигация является эмиссионной ценной бумагой:

- 1) да;
- 2) нет.

26. В каких случаях из перечисленных, акционерное общество не вправе объявлять и выплачивать дивиденды:

- 1) акционерное общество получило убытки по итогам отчетного года;
- 2) акционерное общество имеет непогашенную кредиторскую задолженность перед кредиторами;
- 3) уставный капитал общества не полностью оплачен;
- 4) акционерное общество может стать неплатежеспособным после выплаты дивидендов;
- 5) ограничений не существует.

27. Зависит ли номинальная стоимость от уставного капитала акционерного общества:

- 1) не зависит;
- 2) зависит от минимальной величины уставного капитала.

28. Акционерное общество приобретает собственные акции с целью:

- 1) уменьшения уставного капитала;
- 2) увеличения прибыли и дивидендов в расчете на одну акцию;
- 3) уменьшения количества голосов на собрании акционеров;
- 4) поддержание котировок собственных акций;
- 5) реорганизации акционерного общества, предусматривающего преобразование предприятия.

29. Облигации обладают следующими основными свойствами:

- 1) их владелец становится кредитором акционерного общества;
- 2) их владелец становится совладельцем акционерного общества;
- 3) срок их действия ограничен;
- 4) срок их действия не ограничен;
- 5) в некоторых случаях срок их действия неограничен;
- 6) владелец облигации обладает приоритетными правами по сравнению с акциями в получении дохода;
- 7) владелец облигации не обладает приоритетными правами в получении дохода;
- 8) владелец облигации обладает приоритетными правами на имущество акционерного общества при его ликвидации.

30. Статьями, которые обеспечивают защиту необеспеченных облигаций, являются:

- 1) обязательство эмитента поддерживать соотношение заемного и собственного капитала на определенном уровне;
- 2) обязательство эмитента не производить новые облигационные займы до погашения предыдущих;
- 3) обязательство производить регулярные отчисления в специальный фонд для погашения облигаций;
- 4) обязательства эмитента осуществлять регулярные отчисления в резервный фонд.



31. На цену облигации влияют следующие факторы:
- 1) уровень процентной ставки;
  - 2) период обращения;
  - 3) срок до погашения;
  - 4) доходность вложений в альтернативный сектор.
32. Оценка инвестиционных качеств облигации производится по следующим направлениям:
- 1) определяется возможность акционерного общества осуществлять процентные выплаты;
  - 2) определяется способность акционерного общества погасить имеющуюся задолженность;
  - 3) оценивается финансовая независимость акционерного общества;
  - 4) рассматриваются объемы торгов облигациями на фондовом рынке.
33. Характерными признаками векселя являются:
- 1) безусловный характер денежного обязательства, т. е. обязательство уплатить не ограничено никакими условиями;
  - 2) абстрактный характер обязательства, т. е. в тексте не допускается ссылка, на основании какой сделки он выдан;
  - 3) строго формализованная процедура заполнения, т. е. форма векселя должна содержать все необходимые реквизиты;
  - 4) строгая адресность, т. е. обязательное указание получателя.
34. Кто может быть эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов:
- 1) акционерное общество;
  - 2) министерство финансов РФ;
  - 3) государственные учреждения;
  - 4) коммерческие банки.
35. Эмиссия государственных ценных бумаг направлена на решение следующих задач:
- 1) покрытие дефицита госбюджета;
  - 2) покрытие кассового дефицита, который возникает в связи с неравномерно-стью налоговых поступлений;
  - 3) привлечение ресурсов для осуществления крупномасштабных проектов;
  - 4) привлечение ресурсов для покрытия целевых расходов правительства;
  - 5) привлечение средств для погашения задолженности по другим ГЦБ;
  - 6) привлечение средств для погашения международных займов.
36. Проведение операций на рынке ценных бумаг ЦБ РФ позволяет решить правительству следующие задачи:
- 1) регулировать денежную массу;
  - 2) регулировать темпы инфляции;
  - 3) формировать соответствующий уровень доходности;

- 4) осуществлять финансирование различных отраслей народного хозяйства;
- 5) поддерживать валютный курс.

37. К производным финансовым инструментам относятся

- 1) опционы
- 2) фьючерсы
- 3) свопы

38. Активное управление портфелем ценных бумаг по сравнению с пассивным управлением используется:

- 1) значительно реже;
- 2) примерно одинаково;
- 3) значительно чаще.

39. Институциональными инвесторами являются:

- 1) инвестиционные фонды;
- 2) негосударственные пенсионные фонды;
- 3) страховые организации;
- 4) Центральный банк;
- 5) дилеры на фондовом рынке.

40. При управлении портфелем ценных бумаг минимальный уровень накладных расходов обеспечивает тип управления:

- 1) активный;
- 2) пассивный

41. Не профессиональными на рынке ценных бумаг являются следующие виды деятельности:

- 1) брокерская;
- 2) дилерская;
- 3) инвестиционного консультанта;
- 4) по управлению ценными бумагами;
- 5) клиринговая;
- 6) инвестиционной компании;
- 7) депозитарная;
- 8) по ведению реестровладельцев ценных бумаг;
- 9) по организации торговли на рынке ценных бумаг.

42. Инвестиционный фонд является:

- 1) инвестором;
- 2) эмитентом;
- 3) профессиональным участником рынка ценных бумаг.

43. Укажите основных участников биржевого рынка ценных бумаг:

- 1) акционеры биржи;



- 2) брокеры;
- 3) дилеры;
- 4) АО-эмитенты;
- 5) депозитарии;
- 6) доверительный управляющий;
- 7) другие лица и организации, кроме перечисленных.

44. На предъявителя в РФ могут эмитироваться

- 1) простые складские свидетельства
- 2) векселя
- 3) чеки
- 4) сберегательные сертификаты
- 5) муниципальные облигации

45. Ордерными ценными бумагами являются

- 1) депозитные сертификаты
- 2) простые векселя
- 3) облигации
- 4) чеки

46. Производство курсовой стоимости акций АО на количество обращающихся акций этого АО показывает

- 1) рыночную стоимость АО
- 2) собственный капитал АО
- 3) уставный капитал АО

47. Финансовый рынок состоит из

- 1) валютного рынка
- 2) рынка кредитов
- 3) рынка драгоценных металлов
- 4) рынка ценных бумаг

48. Участвующие акции - это

- 1) простые акции, участвующие в распределении чистой прибыли
- 2) привилегированные акции, дающие право на фиксированный дивиденд
- 3) привилегированные акции, дающие право участвовать в голосовании на собрании акционеров
- 4) иной вариант ответа

49. Эмитентом облигаций могут быть

- 1) государство
- 2) коммерческие банки
- 3) муниципалитеты
- 4) инвестиционные фонды
- 5) фондовые биржи

50. Размер дивиденда по простым акциям зависит от
- 1) решения собрания акционеров
  - 2) чистой прибыли
  - 3) решения Совета директоров
  - 4) количества акций, находящихся в обращении
51. Номинальная стоимость акций АО, приобретенных акционерами, составляет
- 1) собственный капитал АО
  - 2) уставной капитал АО
  - 3) рыночную стоимость АО
52. Кумулятивные акции - это
- 1) простые акции, дающие право на кумулятивную систему голосования на общем собрании акционеров
  - 2) привилегированные акции, по которым невыплаченный дивиденд накапливается
  - 3) простые и привилегированные акции, обеспечивающие выбор своего представителя в Правление АО
53. Функции фондовой биржи
- 1) определение цен на финансовые инструменты
  - 2) обеспечение условий для обращения ценных бумаг
  - 3) поддержание профессионального уровня финансовых посредников
  - 4) купля-продажа ценных бумаг от имени фондовой биржи, в которой контрагентами выступают финансовые брокеры
  - 5) спекуляции с ценными бумагами
54. Арбитражная сделка - это
- 1) сделка, основанная на разнице цен на один и тот же товар на различных рынках
  - 2) сделка с немедленным исполнением
  - 3) сделка с расчетами на протяжении месяца
  - 4) иной вариант ответа
55. Хеджирование – это перенесение риска от хеджера на
- 1) другого участника рынка, вступающего в договорные отношения с хеджером
  - 2) организатора торгов - биржу
  - 3) внебиржевой рынок
  - 4) сертификаты акций
56. Эмитентом warrants является
- 1) биржа
  - 2) эмитент акций



3) андеррайтер

57. Фьючерсный контракт

- 1) обязателен для исполнения, как для продавца, так и для покупателя
- 2) обязателен для исполнения только для продавца
- 3) обязателен для исполнения только для покупателя
- 4) не обязателен для исполнения, как для продавца, так и для покупателя

### 7.3.5. Вопросы для зачета с оценкой

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.
18. Конвертируемые облигации.
19. Вексель. Виды и формы векселей.
20. Предмет вексельного обязательства
21. Переводной вексель. Простой вексель.
22. Вексельные метки. Вексельная сумма Процентная ставка. Сроки платежа
23. Вексельно-кредитные операции в банке. Вексельные кредиты
24. Производные инструменты – деривативы. Виды деривативов
25. Фьючерсные контракты, форварды, опционы.
26. Виды опционов.
27. Варранты. Особенности варранта. Цена варранта. Цели операций с варрантами
28. Паевой инвестиционный фонд (ПИФ). Цель создания ПИФа
29. Преимущества и недостатки паевых инвестиционных фондов

30. Виды паевых инвестиционных фондов и структура их активов
31. Евробумаги. Характеристика и виды евробумаг.
32. Цена и доходность ценных бумаг
33. Основные подходы, применяемые при оценке акций.
34. Пакет акций. Виды и оценка пакета акций
35. Волатильность и дюрация облигаций
36. Формирование и управление портфелем ценных бумаг
37. Риски инвестирования в ценные бумаги
38. Хеджирование валютных рисков с использованием производных финансовых инструментов
39. Методы оценки доходности финансовых активов
40. Мультииндексная модель «доходность-риск» Г. Марковица
41. Модель единичного индекса (модель У. Шарпа)
42. Государственное регулирование на рынке ценных бумаг

### 7.3.6. Вопросы для экзамена

Не предусмотрено учебным планом

### 7.3.7. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Понятие, цели, задачи и функции рынка ценных бумаг	ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5	Курсовая работа (КР) Тестирование (Т) Зачет с оценкой
2	Ценные бумаги. Классификация. Основные виды и формы финансовых инструментов РЦБ	ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5	Курсовая работа (КР) Тестирование (Т) Зачет с оценкой
3	Цена и доходность ценных бумаг	ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5	Курсовая работа (КР) Тестирование (Т) Зачет с оценкой
4	Ценообразование на рынке ценных бумаг	ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5	Курсовая работа (КР) Тестирование (Т) Зачет с оценкой
5	Инвестиционный анализ и прогнозирование	ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5	Курсовая работа (КР) Тестирование (Т) Зачет с оценкой
6	Риски инвестирования в ценные бумаги	ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5	Курсовая работа (КР) Тестирование (Т) Зачет с оценкой
7	Регулирование фондового рынка. Участники	ОПК-3, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-11, ПКД-5	Курсовая работа (КР) Тестирование (Т)



№ п/п	Контролируемые раз-делы (темы) дисциплины	Код мой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
	ФР.		Зачет с оценкой

#### 7.4. Порядок процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности на этапе промежуточного контроля знаний

При проведении устного экзамена обучающемуся предоставляется 60 минут на подготовку. Опрос обучающегося по билету на устном экзамене не должен превышать двух астрономических часов. С экзамена снимается материал тех курсовых работ, которые обучающийся выполнил в течение семестра на «хорошо» и «отлично».

Зачет может проводиться по итогам текущей успеваемости и сдачи курсовой работы и (или) путем организации специального опроса, проводимого в устной и (или) письменной форме.

Во время проведения экзамена (зачета) обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины, а также вычислительной техникой.

#### 8. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), РАЗРАБОТАННОГО НА КАФЕДРЕ

№ п/п	Наименование издания	Вид издания (учебник, учебное пособие, методические указания, компьютерная программа)	Автор (авторы)	Год издания	Место хранения и количество
1	Рынок ценных бумаг	Учебное пособие	Окологлова Э.Ю.	2013	Библиотека – 70 экз.
2	Рынок ценных бумаг	Методические указания	Окологлова Э.Ю.	2014	Библиотека – 50 экз.

#### 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые

	вые 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 консультации, на практическом занятии.
Практические занятия	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.
Контрольная работа/Расчетно-графическая работа	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующих для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам.
Коллоквиум	Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам.
Подготовка к экзамену (зачету)	При подготовке к экзамену (зачету) необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу и решение задач на практических занятиях.

## **10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **10.1 Литература основная**

1. Околелова Э.Ю. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие/сост. Э.Ю. Околелова; Воронежский ГАСУ. – Воронеж, 2013. - 160с.
2. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник : рек. УМО. - М.: Юнити, 2010 (Ульяновск : ОАО ИПК "Ульяновский Дом печати"). - 222 с.
3. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник : допущено МО РФ. - М. : Инфра-М, 2012 (Смоленск : Смол. обл. тип. им. В. И. Смирнова, 2011). - 378 с.

### **10.2. Литература дополнительная**

1. Ковалева, В.Д. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст]: учеб. пособие : рек. УМО. - М. : Кнорус, 2008 (Брянск : ГУП "Брянское обл. полиграф. об-ние"). - 203 с.
2. Иванов, А. П. Инвестиционная деятельность на рынке корпоративных ценных бумаг [Текст] // Автоматизация и современные технологии. - 2008. - № 3. - С. 35-40.



3. 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.

4. Вершинина О. В. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. - Москва : Российский новый университет, 2013 -128 с., <http://www.iprbookshop.ru/21313>

5. Балакина Р. Т., Горловская И. Г., Завьялова Л. В., Иванова Л. Н., Огорелкова Н. В. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. - Омск : Омский государственный университет, 2010 -192 с., <http://www.iprbookshop.ru/24931>

### **10.3 Иные библиотечно-информационные ресурсы и средства обеспечения образовательного процесса, программное обеспечение и интернет-ресурсы:**

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

## **11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

- лекционную аудиторию, оборудованную экраном для показа слайдов через проектор;
- специализированные классы, оснащенные персональными компьютерами с выходом в интернет.

## **12. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (образовательные технологии)**

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» складывается из следующих элементов:

- лекции по дисциплине в соответствии с рабочей программой и календарным планом;
- практические занятия;
- самостоятельное изучение проблем, вынесенных на лекционных и практических занятиях;
- самостоятельное изучение отдельных вопросов, не включенных в содержание лекционных и практических занятий;
- подготовка к текущему и промежуточному контролю знаний;
- подготовка к итоговому зачету.

Подготовка к практическим занятиям и самостоятельное изучение отдельных рекомендуемых к изучению вопросов осуществляется с использованием:

- лекционных материалов;
- рекомендуемой литературы;
- периодических изданий;
- сети «Интернет».

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО с учетом рекомендаций и ПрОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Экономика предприятий и организаций»

**Руководитель основной профессиональной образовательной программы**

зав.кафедрой, д.э.н., профессор \_\_\_\_\_ В.В.Гасилов  
(занимаемая должность, ученая степень и звание) (подпись) (инициалы, фамилия)

Рабочая программа одобрена учебно-методической комиссией института экономики, менеджмента и информационных технологий  
Протокол № 4/1 от «18»декабря 2015г.

Председатель \_\_\_\_\_ П.Н.Курочка  
д.т.н., проф. \_\_\_\_\_  
учёная степень и звание, подпись \_\_\_\_\_ инициалы, фамилия

Ведущий эксперт журнала «ФЭС:  
Финансы. Экономика. Стратегии» (перечень ВАК),  
д.э.н., профессор \_\_\_\_\_



Т.Л. Безрукова