

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет



УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,
качеству образования –
первый проректор

Иванов А.Г.

« ____ » _____ 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.13 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

Направление	38.03.02 Менеджмент
Профиль	Финансовый менеджмент
Программа подготовки	Прикладная
Форма обучения	Заочная
Квалификация (степень) выпускника	Бакалавр

Краснодар 2016

Рабочая программа дисциплины «Рынок ценных бумаг» составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки: 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата) – профиль Финансовый менеджмент

Программу составил:
Е.С. Пучкина, кандидат экономических наук, доцент



Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов протокол № 11 «17» мая 2016 г.

Заведующий кафедрой, доктор экономических наук,
профессор Пенюгалова А. В.



Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета протокол № 9 «24» июня 2016 г.

Председатель УМК экономического факультета
Дробышевская Л.Н.



Рецензенты:

Моисеенков А.Р., генеральный директор ООО «Арка Групп»,
кандидат экономических наук

Шевченко И.В., профессор доктор экономических наук, профессор кафедры мировой экономики и менеджмента ФГБОУ ВО «КубГУ»

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель дисциплины

Изучение возможностей использования ценных бумаг в системе финансового менеджмента при принятии, как инвестиционных решений, так и решений по финансированию деятельности. Актуальность данной дисциплины определяется так же влиянием мировых рынков на принятие данных решений в условиях глобализации.

1.2 Задачи дисциплины:

1. раскрытие экономической сущности ценной бумаги посредством выявления неотъемлемых экономических свойств и особенностей функционирования и основных методов их оценки.
2. рассмотрение существующих видов стоимости ценных бумаг с выявлением факторов, оказывающих влияние на стоимость, систематизация базовых теорий и основных подходов, применяемых при оценке ценных бумаг.
3. изучение возможностей применения результатов оценки ценных бумаг для прогнозирования их динамики при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

1.3 Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является обязательной дисциплиной вариативной части для специальности 38.03.02 Менеджмент профиль «Финансовый менеджмент» в 6 семестре 3 курса и 7 семестре 4 курса.

Дисциплина опирается на знания и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплин: «Финансы и кредит», «Методы принятия управленческих решений».

Знания, полученные при освоении дисциплины «Рынок ценных бумаг» применяются при изучении дисциплин «Биржевое дело», «Менеджмент личных финансов», «Управление финансами домохозяйств», а так же написании ВКР (дипломной работы) и в последующей практической деятельности.

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций (ПК)

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1	ПК- 4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной	- основные методы оценки активов, долевых ценных бумаг; - результаты оценки и прогнозирования стоимости ценных бумаг для принятия инвестиционн	- применять основные методы финансового менеджмента для оценки ценных бумаг и использовать их при принятии инвестиционны х решений	- навыками принятия инвестиционных решений и решений по финансированию, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
		политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ых решений и решений по финансированию;		

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зач.ед. (180 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры (часы)	
			6	7
Контактная работа (всего), в том числе:				
Аудиторные занятия (всего)		18	4	14
Занятия лекционного типа		4	-	4
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		14	4	10
Лабораторные занятия		-	-	-
Иная контактная работа:		0,5	0,2	0,3
Контроль самостоятельной работы (КСР)		-	-	-
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,5	0,2	0,3
Самостоятельная работа (всего), в том числе				
Курсовая работа		-	-	-
Проработка учебного (теоретического) материала		80	40	40
Выполнение индивидуальных и коллективных заданий (подготовка сообщений, презентаций)		30	10	20
Подготовка к текущему контролю		39	14	25
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)		12,5	3,8	8,7
Общая трудоемкость	час	180	72	108
	в том числе контактная работа	18,5	4,2	14,3
	зач. ед.	5	2	3

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 и 7 семестрах

№ разд ела	Наименование тем курса	Количество часов			
		Всего	Аудиторная Работа		Самостоя тельная работа
			Л	ПЗ	
1	2	3	4	5	7
1.	Рынок ценных бумаг, его функции и виды	15	-	1	14
2.	Классификация и характеристика ценных бумаг	30	-	2	28
3.	Участники рынка ценных бумаг	17	-	1	16
4.	Стоимость и доходность ценных бумаг. Ценообразование на рынке ценных бумаг. Принятие решений по использованию ценных бумаг при финансировании деятельности.	21	1	2	18
5.	Оценка стоимости ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг	26	1	3	22
6.	Основы портфельного инвестирования: стратегии управления и модели оценки доходности активов	19	1	2	16
7.	Эффективности инвестиций и риски на рынке ценных бумаг Принятие инвестиционных решений	25	1	2	22
8	Мировой рынок ценных бумаг и его влияние на оценку ценных бумаг и принятие инвестиционных решений	14	-	1	13
	<i>Всего:</i>		4	14	149

2.3 Содержание разделов дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Стоимость и доходность ценных бумаг. Ценообразование на рынке ценных бумаг. Принятие решений по использованию	Определение доходности и стоимости ценных бумаг. – стоимостная оценка и доходность облигаций - стоимость и доходность акций – стоимость и доходность финансовых инструментов – стоимость и доходность производных ценных бумаг При рассмотрении существующих видов стоимости ценных бумаг необходимо обратить внимание на выявление факторов, оказывающих влияние на стоимость, направленное на формирование навыков	Контрольные вопросы

	ценных бумаг при финансировании деятельности.	осуществления активных операций с ценными бумагами на организованных рынках российских электронных торговых систем;	
2.	Оценка стоимости ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг	Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ). Фундаментальный анализ – детальное изучение отраслей, акционерных обществ, ценных бумаг при помощи макроэкономического, отраслевого и внутривозможностного анализа. Технический анализ – метод прогнозирования цен с использованием графиков движения рынка за предыдущие периоды. Технический анализ можно сравнить с опросом общественного мнения: рассматривается мнение участников рынка по поводу цены (цена, как правило, мало зависит от реального состояния эмитента). 1. Движение рынка зависит от всех факторов. 2. Цены движутся направленно. 3. История повторяется. Методы технического анализа: 1) инструменты, анализирующие движение всего рынка; 2) индивидуальные инструменты, которые строятся по отдельной ценной бумаге, по индексу или производной (указатели трендов, диапазоны, осцилляторы, крестики – нолики, японские свечи); 3) универсальные инструменты, применяемые как ко всему рынку, так и к отдельным ценным бумагам (психологические, фигуры и линии, системные теории). В рамках изучения данной темы необходимо предоставить инструментальный необходимый для осуществления активных операций с ценными бумагами на организованных рынках российских электронных торговых систем	Контрольные вопросы
3.	Основы портфельного инвестирования: стратегии управления и модели оценки доходности активов	Понятия «портфель ценных бумаг», «диверсификация активов». Виды портфелей: – агрессивный – оборонительный - сбалансированный Подходы к управлению: традиционный и современный. Модели выбора оптимального портфеля: – модель Марковица, с «эффективный набор портфелей», «доминирующий портфель», «эффективная граница», «рыночный портфель»); – модель оценки стоимости активов (САРМ), позволяющая определить ставку дисконтирования для расчета цены финансового актива; – индексная модель Шарпа, позволяющая упростить вычисления для решения упомянутой задачи путем введения β-фактора (рыночная модель);	Контрольные вопросы

		– модель выравненной цены (в отличие от предыдущей модели, дает возможность учесть влияние не одного, а множества факторов риска). После того как портфель сформирован, он требует управления, поскольку рынок ценных бумаг характеризуется большой изменчивостью. В управлении портфелем можно выделить две основные стратегии: активную и пассивную. В процессе осуществления данных стратегий инвестор может варьировать удельный вес активов в портфеле в зависимости от своих ожиданий путем хеджирования его стоимости и использования финансовых деривативов. Завершая изучение темы, следует обратить внимание на показатели эффективности управления портфелем.	
4.	Эффективность и инвестиций и риски на рынке ценных бумаг Принятие инвестиционных решений	Решение об инвестировании. Три способа защиты от риска: уменьшение вероятности событий, влекущих за собой убытки; уменьшение ущерба, если событие уже наступило; передача риска третьему лицу, причем первые два являются нестраховыми способами защиты. Построения рейтинга по следующим группам показателей: доходности и эффективности использования вложенных средств, финансового состояния эмитента, оценки производственного потенциала эмитента, надежности и безопасности вложения средств. Финансовые риски: можно разделить на кредитные и рыночные. При этом среди рыночных выделяют: – процентный риск, который связан с изменением общего уровня процентных ставок, их подвижностью или сочетанием процентного и валютного риска; – валютный риск (в виде оперативного, трансляционного или экономического риска); – ценовой риск, зависящий от волатильности рынка. Помимо этого инвестор может столкнуться с временным, инфляционным, отраслевым, операционным, а также риском селекции, ликвидности. Следует различать подконтрольные и неподконтрольные риски и сосредоточиться на управлении теми, которые мы можем контролировать. После того как риски определены и классифицированы, следует начать разработку методики управления рисками и модели ее внедрения. Правило осуществления инвестиций на рынке ценных бумаг гласит, что увеличение риска связано с более высоким доходом и наоборот. В связи с этим для определения уровня доходности и уровня риска необходимо произвести их оценку для операций с одним активом и с портфелем ценных бумаг. Оценке риска и доходности для одного актива обязательно рассмотрение следующих концепций: – доходности (учитывая среднеарифметический и	Контрольные вопросы

		среднегеометрический доход); – риска (с помощью определения вариации и коэффициента вариации); – определения толерантности риска.	
--	--	---	--

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Рынок ценных бумаг, его функции и виды	1. Определение и функции рынка ценных бумаг. 2. Первичный и вторичный рынки: сущность и отличительные особенности. 3. История возникновения внебиржевого рынка. 4. Организационная структура биржи: общественная, стационарная и функциональная составляющие. 5. Виды биржевых операций.	Вопросы к дискуссии
2	Классификация и характеристик а ценных бумаг	Занятие 1 (2 часа) 1. Экономические характеристики ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. 2. Акция как эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли, на участие в управлении и на часть имущества акционерного общества: сущность и виды. 3. Государственные, субфедеральные и муниципальные облигации: цели эмиссии, особенности выпуска и обращения. 4. Цели и задачи выпуска корпоративных облигаций. 5. Вексельное обращение. 6. Чеки и сертификаты. 7. Фьючерсные и опционные контракты. 8. Депозитарные расписки.	Вопросы к дискуссии Тесты Задачи
3	Участники рынка ценных бумаг	Виды эмитентов и сущность их деятельности. 2. Виды инвесторов. Правовая защита инвесторов. 3. Арбитраж и спекуляция. Положительные и отрицательные стороны влияния активных операций на рынок. 4. Институциональные инвесторы, особенности деятельности. 5. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг. 6. Акционерные общества на рынке ценных бумаг.	Вопросы к дискуссии Доклады
4	Стоимость и доходность ценных бумаг. Ценообразование на рынке	1. Основные методы финансово-кредитных расчетов, применяемых на рынке ценных бумаг. 2. Определение курсовой стоимости и доходности акций, облигаций, векселей и банковских сертификатов.	Вопросы к дискуссии Задачи

	ценных бумаг. Принятие решений по использованию ценных бумаг при финансировании и деятельности.	3. Доходы от купли-продажи ценных бумаг. 4. Методы и факторы ценообразования на рынке ценных бумаг. 5. Временная структура процентных ставок и ее теории. 6. Особенности ценообразования финансовых деривативов.	
5	Оценка стоимости ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг	1. Сущность фундаментального анализа. 2. Группы показателей, применяемых в фундаментальном анализе и характеризующих производственную и финансовую деятельность фирмы. 3. Принципы и основы технического анализа. 4. Графические методы технического анализа данных фондового рынка. Волновая теория Эллиота. 5. Численные индикаторы фондового рынка. Осцилляторы и интерпретация их сигналов. Теория Доу. Индикаторы состояния фондового рынка.	Расчетно-графическое задание (РГЗ)
6	Основы портфельного инвестирования: стратегии управления и модели оценки доходности активов	Занятие 1 (2 часа) 1. Цели инвестирования и виды портфелей. 2. Применение моделей выбора оптимального портфеля ценных бумаг. 3. Определение риска портфеля, состоящего из одного актива и из нескольких активов. 4. Активный способ управления портфелем. 5. Пассивный способ управления портфелем. Занятие 2 (2 часа) 6. Показатели эффективности управления портфелем. Коэффициенты Шарпа, Трейнора, эффективности портфеля облигаций. Оценка портфелей на основе величины α .	Вопросы к дискуссии РГЗ Задачи
7	Эффективности инвестиций и риски на рынке ценных бумаг. Принятие инвестиционных решений	1. Особенности инвестирования капитала на рынке ценных бумаг. 2. Методы обоснования инвестиционных решений на рынке ценных бумаг. 3. Сущность, виды и анализ риска. 4. Методы снижения финансового риска. 5. Оценка риска и доходности для одного актива на основе концепций доходности и риска. Соотношения доходности и риска по отдельным видам ценных бумаг.	Вопросы к дискуссии Задачи
8	Мировой рынок ценных бумаг и его влияние на оценку ценных бумаг и принятие инвестиционных решений	1. Состояние и перспективы развития международного рынка ценных бумаг. 2. Процедура выпуска еврооблигационного займа. 3. Деятельность финансовых институтов на международном рынке ценных бумаг. 4. Иностранные ценные бумаги на российском рынке и российские ценные бумаги на международном рынке.	Вопросы к дискуссии

	х решений	5. Особенности государственного регулирования рынка ценных бумаг.	
--	-----------	---	--

2.3.3 Лабораторные занятия – не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов) – не предусмотрено

4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Вид СР	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к семинарским занятиям	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2	Подготовка к текущему контролю	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

чебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии

Целью изучения данной дисциплины является овладение, как необходимыми теоретическими основами определяющими развитие рынка ценных бумаг, так и практическими навыками:

- раскрытия экономической сущности ценной бумаги посредством выявления неотъемлемых экономических свойств и особенностей функционирования;
- определения особенностей правового статуса ценных бумаг с позиции исторической ретроспективы и выявление основных направлений преобразований;
- идентифицировать наиболее распространенных представителей классических ценных бумаг с описанием особенностей выпуска и обращения;
- определения различных видов стоимости ценных бумаг с выявлением факторов, оказывающих влияние на стоимость;
- систематизации базовых теорий и основных подходов, применяемых при оценке ценных бумаг.

Таблица - Интерактивные образовательные технологии используемые в рамках изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг»

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
	Л	Дискуссия по основной учебной проблеме	2
		Лекция с применением технологий проблемного обучения (лекция-дискуссия)	1
	ПР	Презентация результатов РГЗ	2
		Дискуссии по основным вопросам на практических занятиях	4
Итого:			9

В процессе изучения курса применяются такие формы современных образовательных технологий, как лекционно-практические, индивидуальные, групповые и коллективные. Средствами обучения при этом выступают развивающие, творческие, игровые, компьютерные технологии с элементами проблемного и коммуникативного обучения.

При реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие виды образовательно-контрольных технологий:

- лекция-дискуссия и др.;
- тестирование;
- разбор практических задач;
- выполнение расчетно-графических заданий;

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается особый порядок освоения дисциплины, предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты. В образовательном процессе используются

социально-активные и рефлексивные методы обучения (деловая игра), технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации

4.1.1 Примерные контрольные вопросы (для устного опроса)

Тема 4. Стоимость и доходность ценных бумаг. Ценообразование на рынке ценных бумаг. Принятие решений по использованию ценных бумаг при финансировании деятельности.

1. Основные методы финансово-кредитных расчетов, применяемых на рынке ценных бумаг.
2. Определение курсовой стоимости и доходности акций, облигаций, векселей и банковских сертификатов.
3. Доходы от купли-продажи ценных бумаг.
4. Методы и факторы ценообразования на рынке ценных бумаг.

4.1.2 Примерные вопросы для дискуссии

Тема 2 Классификация и характеристика ценных бумаг

1. Охарактеризуйте взаимосвязь между такими сегментами финансового рынка, как денежный рынок и рынок капиталов.
2. Каковы объективные причины, обусловившие возникновение ценных бумаг?
3. Охарактеризуйте исторические предпосылки возникновения различных видов ценных бумаг.
4. Какие ценные бумаги первыми появились в царской России?
5. Определите роль ценных бумаг в движении инвестиционных ресурсов.
6. Как называется капитал в виде ценных бумаг и в чем его отличия от действительного капитала?
7. Охарактеризуйте роль ценных бумаг в становлении и развитии рыночных отношений, акционерных обществ.
8. Определите роль рынка ценных бумаг в финансовой системе советского государства?
9. Чем было обусловлено воссоздание рынка ценных бумаг в России?
10. Какова мировая практика использования ценных бумаг и основные ее направления?

4.1.3 Примерные темы докладов

Тема 3 «Участники рынка ценных бумаг»

1. Проблемы капитализации российских компаний, влияние иностранных участников

2. Банковские ценные бумаги на российском РЦБ
3. Биржевой и внебиржевой РЦБ
4. Государство на РЦБ: перспективы заимствований
5. Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги
6. Инвестиционные компании на российском фондовом рынке
7. Инвестиционные фонды как основа управления капиталами в России
8. Расчётно-клиринговые системы РЦБ и их операции
9. Эмитенты на РЦБ, различные стратегии поведения
10. Коллективные инвесторы на рынке ценных бумаг: перспективные направления развития

4.1. 4 Примерные тестовые задания

Для темы 2 «Классификация и характеристика ценных бумаг»

1. Ценная бумага – это:
 - А. Форма организации движения финансовых ресурсов.
 - Б. Форма фиксации отношений, связанных с перераспределительными процессами.
 - В. Форма существования основного капитала.
 - Г. Форма фиксации взаимоотношений между участниками и регулятором рынка.
2. Назовите необязательное с юридической точки зрения качество ценных бумаг:
 - А. Соблюдение установленной формы.
 - Б. Наличие набора обязательных реквизитов.
 - В. Наличная (документарная) форма.
 - Г. Осуществление перехода права собственности только посредством фактического вручения.
3. Список инструментов, отнесенных законодательно к ценным бумагам, содержится в:
 - А. Гражданском кодексе РФ.
 - Б. Федеральном законе «О рынке ценных бумаг».
 - В. Федеральном законе «Об акционерных обществах».
 - Г. Федеральном законе «Об инвестиционных фондах».
4. Основная причина приобретения ценной бумаги:
 - А. Сбережение имеющихся ресурсов.
 - Б. Конвертация национальной валюты.
 - В. Получение дохода.
 - Г. Получение контроля над хозяйствующим субъектом.
5. Отличительная особенность ценных бумаг как специфического товара:
 - А. Наличие перекупщиков.
 - Б. Отсутствие конечного потребления.
 - В. Отсутствие потребительной стоимости.
 - Г. Отсутствие организованного товародвижения.
6. Экономическое свойство, отсутствующее у ценных бумаг:

4.1.5 Примеры задачи

Тема 4: Стоимость и доходность ценных бумаг. Ценообразование на рынке ценных

бумаг. Принятие решений по использованию ценных бумаг при финансировании деятельности.

1. Определите ориентировочную рыночную стоимость акции, номинальная стоимость которой 100 р., если ожидается, что уровень дивиденда составит 12% от номинальной стоимости, а размер банковской ставки составляет 11%.
2. Определите ориентировочную рыночную стоимость акции, номинальная стоимость которой 100 р., если ожидается, что уровень дивиденда составит 10% от номинальной стоимости, а размер банковской ставки составляет 11%.
3. Определите уровень доходности операции по приобретению акции за 250 р., если по итогам года будут выплачены дивиденды 40 р. на одну акцию.
4. Определите рыночную стоимость акции, если операция от приобретения акции позволила инвестору извлечь доходность на уровне 15% при выплаченных дивидендах на уровне 4 р. 20 к.
5. Уставный капитал акционерного общества состоит из 10000 обыкновенных акций, обществом получена чистая прибыль за 2007 г. в размере 15 млн р., которая направляется полностью на выплату дивидендов. Определите ориентировочную рыночную стоимость акции, учитывая действующую ставку рефинансирования.
6. Привилегированная акция номиналом 100 р. и ставкой дивиденда 12% к номиналу была приобретена на 30% выше номинала. Через 3 года акция была продана, обеспечив при этом инвестору доходность 40% годовых. Определите цену продажи акции.
7. Простой вексель выписан на срок 90 дней, валюта векселя – 100 000 р., через 30 дней он был предъявлен для учета в банк. Определите, какая сумма будет получена векселедержателем, учитывая, что учетная ставка банка 9%.
8. Определите годовую доходность по операции с векселем, если известно, что валюта векселя составляет 50 000 р., размещается он с дисконтом, по цене 45 000 р., процентных платежей не имеет, срок обращения – 90 дней.
9. Вексель на сумму 100 000 р., был учтен банком за 60 дней до погашения по цене 94 000 р. Определите величину банковской учетной ставки.
10. Вексель на сумму 100 000 р., был учтен банком за 90 дней до погашения с

4.1. 6 Расчетно - графические задания

Тема 5: Оценка стоимости ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

На основании данных представленных на сайтах инвестиционных компаний, составить макет позволяющий сформировать прогноз о возможном изменении стоимости основных «голубых фишек», а так же биржевого индекса МБ и курсовой стоимости акций компании имеющей «региональную привязку» к Краснодарскому краю, данные представить в рамках аналитического отчета размещенного ниже

Аналитический отчет

Эксперт _____

(Ф.И.О. студента полностью)

1. Значение индекса МБ на закрытие основной торговой сессии в пятницу, «___» _____ 20__ года:

(цифрами в пунктах до двух знаков после запятой)

2. Значение цены последней сделки с обыкновенными акциями ПАО Сбербанк на ПАО Московская биржа на, «___» _____ 20__ года

(цифрами в пунктах до двух знаков после запятой)

3. Значение цены последней сделки с обыкновенными акциями ПАО ГМК «НорНикель» на ПАО Московская биржа на, «___» _____ 20__ года

(цифрами в пунктах до двух знаков после запятой)

4. Значение цены последней сделки с обыкновенными акциями ПАО «Газпром» на ПАО Московская биржа на, «___» _____ 20__ года

(цифрами в пунктах до двух знаков после запятой)

5. Значение цены последней сделки с обыкновенными акциями ПАО «Магнит» на ПАО Московская биржа на «___» _____ 20__ года

(цифрами в пунктах до двух знаков после запятой)

Данный отчет сопроводить скриншотами графиком стоимости указанных инструментов с визуализацией инструментов технического анализа, которые позволили осуществить прогнозирование

Перечень компетенций (части компетенции), проверяемых оценочным средством ПК – 4

Уметь:

применять результаты оценки и прогнозирования стоимости ценных бумаг для принятия инвестиционных решений и решений по финансированию

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы для подготовки к зачету

1. Сущность рынка ценных бумаг.
2. Специфические функции рынка ценных бумаг.
3. Особенности первичного и вторичного рынка ценных бумаг.
4. Сущность понятия «ценная бумага».
5. Экономические свойства ценных бумаг.

- 6.Классификация: именные, предъявительские и ордерные ценные бумаги
- 7.Виды государственных ценных бумаг цели их выпуска.
- 8.Цели выпуска корпоративных облигаций
9. Понятие «облигация» и виды дохода по облигациям.
10. Обеспеченные и необеспеченные облигации.
11. Особенности выпуска и обращения биржевых облигаций.
12. Обыкновенные акции.
13. Привилегированные акции.
14. Голосующие, размещенные и объявленные акции.
15. Управление акционерным капиталом (влияние размера пакета акций на принятие решений).
16. Простой вексель.
17. Переводной вексель.
18. Учет векселей банками.
19. Роль производных ценных бумаг.
20. Отличие производных ценных бумаг от производных финансовых инструментов.
21. Отличие производных инструментов от срочных инструментов.
22. Характеристика фьючерсного контракта.
23. Характеристика опционного контракта и опционного сертификата
24. Виды опционов.
25. Сущность депозитарных расписок.
26. Виды спонсируемых депозитарных расписок.
27. Основные формы доходов от ценных бумаг.
28. Цели и институты государственного регулирования рынка ценных бумаг.
29. Институты системы саморегулирования рынка ценных бумаг.
30. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их роль в функционировании рынка ценных бумаг
31. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
32. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
33. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
34. Виды депозитариев на рынке ценных бумаг
35. Деятельность по доверительному управлению на рынке ценных бумаг.
36. Деятельности по ведению реестра на рынке ценных бумаг.
37. Деятельность организатора торговли на рынке ценных бумаг.
38. Требования по лицензированию и аттестации при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
39. Формы и способы размещения ценных бумаг.
40. Особенности андеррайтинговой и маркет-мейкерской деятельности на рынке ценных бумаг.
41. Арбитражные операции на рынке ценных бумаг.
42. Секьюритизация активов.
43. Хеджирование на рынке ценных бумаг.
44. Фондовая биржа и ее роль на рынке ценных бумаг, структура, члены и участники.
45. Процедура листинга на фондовой бирже: сущность, достоинства и недостатки.

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Сущность рынка ценных бумаг и его функции.
2. История развития рынка ценных бумаг в России.
3. Сущность понятия «ценная бумага» и классификация ценных бумаг.
4. Эмиссия ценных бумаг.
5. Государственные ценные бумаги и их свойства.
6. Субфедеральные, муниципальные ценные бумаги и операции с ними.
7. Корпоративные ценные бумаги.
8. Еврооблигации: цели, порядок выпуска и их обращение.
9. Обыкновенные и привилегированные акции.
10. Управление акционерным капиталом (влияние размера пакета акций на принятие решений).
11. Дивидендная политика предприятия.
12. Простой и переводной вексель и порядок их оформления
13. Учет векселей банками.
14. Облигации: виды и свойства.
15. Производные ценные бумаги: суть и краткая характеристика.
16. Депозитарные расписки.
17. Основные формы доходов от ценных бумаг. Экономическое содержание доходности.
18. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
19. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг (в качестве эмитента, посредника и инвестора).
20. Формы коллективного инвестирования.
21. Роль саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг.
22. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
23. Первичный рынок ценных бумаг.
24. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и виды их деятельности.
25. Внебиржевой рынок ценных бумаг.
26. Формы и способы размещения ценных бумаг. Андеррайтинг.
27. Обращение ценных бумаг на вторичном рынке. Секьюритизация активов.
28. Фондовая биржа: структура, члены и участники.
29. Биржевые индексы и способы их расчета.
30. Особенности клиринговой деятельности на фондовой бирже.
31. Основы управления фондовым портфелем.
32. Налогообложение операций с ценными бумагами.
33. Технический анализ.
34. Фундаментальный анализ.
35. Показатели эффективности управления портфелем ценных бумаг.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

5.1 Основная литература:

- 1 Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018.

— 381 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-08142-8. —
Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/A9470FD5-0C20-4631-AAC0-375672A6F425.

2 Маренков, Н.Л. Рынок ценных бумаг в России: учеб. пособие / Н.Л. Маренков, Н.Н. Косаренко. — Электрон. дан. — Москва : ФЛИНТА, 2016. — 240 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/85905>

3 Галанов В.А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 221 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=610326>

5.2 Дополнительная литература:

1 Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2015. — 160 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/70570>

2 Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2015. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/70569>. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. / В.А. Зверев [и др.]. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2015. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/61064>.

3 Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 443 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03265

4 Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. / В.А. Зверев [и др.]. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2015. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/61064>.

5.3. Периодические издания:

Журналы «Рынок ценных бумаг», «Финансы и кредит».

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья научная библиотека КубГУ предоставляет следующие возможности.

С целью обеспечения доступа к информационным ресурсам лиц с ограниченными возможностями здоровья в Зале мультимедиа Научной библиотеки КубГУ (к.А.218) оборудованы автоматизированные рабочие места для пользователей с возможностями аудиовосприятия текста. Компьютеры оснащены накладками на клавиатуру со шрифтом Брайля, колонками и наушниками. На всех компьютерах размещено программное обеспечение для чтения вслух текстовых файлов. Для воспроизведения звуков человеческого голоса используются речевые синтезаторы, установленные на компьютере.

Для создания наиболее благоприятных условий использования образовательных ресурсов лицами с ограниченными возможностями здоровья, в электронно-библиотечных системах (ЭБС), доступ к которым организует библиотека, предусмотрены следующие сервисы.

Многоуровневая система навигации ЭБС «Университетская библиотека онлайн» (<http://www.biblioclub.ru>) позволяет оперативно осуществлять поиск нужного раздела. Личный кабинет индивидуализирован, то есть каждый пользователь имеет личное пространство с возможностью быстрого доступа к основным смысловым узлам.

При чтении масштаб страницы можно увеличить, можно использовать полноэкранный режим отображения книги или включить озвучивание текста непосредственно с сайта при помощи программ экранного доступа, например, Jaws, «Balabolka».

Скачиваемые фрагменты в формате pdf, содержащие подтекстовый слой, достаточно высокого качества и могут использоваться тифлопрограммами для голосового озвучивания текстов, быть загружены в тифлоплееры (устройств для прослушивания книг), а также скопированы на любое устройство для комфортного чтения.

В ЭБС представлена медиатека, которая включает в себя около 3000 тематических аудиокни различных издательств. В 2017 году контент ЭБС начал пополняться книгами и учебниками в международном стандартизированном формате Daisy для незрячих, основу которого составляют гибкая навигация и защищенность контента. Количество таких книг и учебников в ЭБС увеличивается ежемесячно.

В ЭБС издательства «Лань» (<https://e.lanbook.com>) реализована возможность использования читателями мобильного приложения, позволяющего работать в режиме оффлайн для операционных систем iOS и Android. Приложение адаптировано для использования незрячими пользователями: чтение документов в формате PDF и ePUB, поиск по тексту документа, оффлайн-доступ к скачанным документам. Функция «Синтезатор» позволяет работать со специально подготовленными файлами в интерактивном режиме: быстро переключаться между приложениями, абзацами и главами, менять скорость воспроизведения текста синтезатором, а также максимально удобно работать с таблицами в интерактивном режиме.

В ЭБС «Book.ru» (<https://www.book.ru>) имеются специальные версии сайтов для использования лицами с ограничениями здоровья по зрению. При чтении книг и навигации по сайтам применяются функции масштабирования и контрастности текста.

На сайте КубГУ также имеется специальная версия для слабовидящих, позволяющая лицам с ограничениями здоровья по зрению просматривать страницы и документы с увеличенным шрифтом и контрастностью, что делает навигацию по страницам сайта, в том числе и Научной библиотеки, более удобной.

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

1. Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru>,
2. Официальный сайт Министерства финансов <http://www.minfin.ru>,
3. Информационная база <http://www.garant.ru>,
4. Информационная база <http://www.consultant.ru>,
5. Информационное Агентство Росбизнесконсалтинг <http://www.rbk.ru>,
6. Официальный сайт журнала «Эксперт» и Рейтингового агентства «Эксперт» <http://expert.ru>,
7. Информационный портал <http://www.banki.ru>,
8. Образовательный портал Coursera <https://www.coursera.org>,
9. Банковская бизнес-школа ПрофБанкинг <http://www.profbanking.com>.

7 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Обучающиеся дисциплине «Рынок ценных бумаг» посещают лекционные, практические семинарские занятия, осуществляют самостоятельную работу в форме подготовки к дискуссии и тестированию, докладов, задач и расчетно-графических заданий и презентаций по результатам проведенного исследования.

Оптимально организованная самостоятельная работа бакалавров предусматривает логически увязанную последовательность действий и состоит из следующих компонентов: 1) ознакомление с РПД дисциплины, подбор учебной и научно-практической литературы из рекомендованных списков; 2) изучение собранных методических материалов, которое

необходимо начать до начала лекционных занятий для адекватного понимания представляемой лектором информации; 3) в ходе посещения лекций и работы на семинарских занятиях регулярная оценка степени усвоения материала и постоянное расширение своих познаний теоретического и практического характера; 4) при необходимости получения дополнительной учебной информации обращение к лектору для подбора необходимой актуальной литературы, имеющейся в периодических научно-практических изданиях; 5) в процессе выполнения практических заданий проявление творческого подхода, не ограниченного рамками, обозначенными в задании; 6) четкое соблюдение графика самостоятельной работы и в полной мере выполнение объема научно-практического исследования, на основе использования рекомендованного методического инструментария; 7) в случае получения оригинального эффективного результата проведенного исследования в соответствии с рекомендациями преподавателя осуществление подготовки научных статей, работ для участия в студенческих конференциях и конкурсах.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- выполнение РГЗ, подготовка презентаций;
- подготовка к зачету и к экзамену;
- индивидуальные и групповые консультации.

Осуществляя самостоятельную работу, студенты руководствуются разработанными на экономическом факультете «Методическими указаниями по выполнению самостоятельной работы обучающихся» (сост. Аретова Е.В., утв. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.).

При необходимости в процессе самостоятельной или групповой работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Формами контроля самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» выступают: оценка устных ответов и участия в дискуссии, при защите подготовленных презентаций, выполненных контрольных работ, докладов; проведение тестирования; проверка правильности выполнения расчетно-графических заданий.

Для самостоятельной работы студенты ориентируются на список вопросов приведенный ниже

Вопросы для самостоятельной разработки

Наименование темы	Вопросы для самостоятельной разработки
Рынок ценных бумаг, его функции и виды	1. Сущность рынка ценных бумаг. 2. Специфические функции рынка ценных бумаг. 3. Особенности первичного и вторичного рынка ценных бумаг. 4. Особенности организованного и неорганизованного рынка ценных бумаг. 5. Спотовый и срочный сегменты рынка ценных бумаг. 6. Внебиржевой рынок ценных бумаг.
Классификация и характеристика ценных бумаг	10. Сущность понятия «ценная бумага». 11. Экономические свойства ценных бумаг. 12. Классификация ценных бумаг 13. Виды государственных ценных бумаг. 14. Цели выпуска государственных ценных бумаг. 15. Еврооблигации: порядок выпуска и обращение.

	16. Цели выпуска корпоративных облигаций 17. Обеспеченные и необеспеченные облигации. 18. Конвертируемые облигации. 19. Особенности выпуска и обращения биржевых облигаций. 20. Виды акционерных обществ и особенности обращения акций. 21. Обыкновенные акции. 22. Привилегированные акции. 23. Голосующие, размещенные и объявленные акции. 24. Управление акционерным капиталом (влияние размера пакета акций на принятие решений). 25. Коммерческий вексель. 26. Финансовый вексель. 27. Учет векселей банками. 28. Роль производных ценных бумаг. 29. Отличие производных инструментов от срочных инструментов. 30. Характеристика фьючерсного контракта. 31. Сущность и виды маржи. 32. Характеристика опционного контракта, виды 33. Понятие «премия» опциона и порядок ее определения. 34. Характеристика опционного сертификата 35. Сущность депозитарных расписок.
Участники рынка ценных бумаг	1. Роль и функции посредников на рынке ценных бумаг. 2. Негосударственные пенсионные фонды на рынке ценных бумаг. 3. Достоинства и недостатки коллективного инвестирования для частного инвестора. 4. Отличительные особенности акционерных и паевых инвестиционных фондов. 5. Виды паевых фондов: открытый, интервальный, закрытый. 6. Особенности инвестирования различных паевых инвестиционных фондов. 7. Сущность пая паевого инвестиционного фонда. 8. Определения стоимости пая и дохода по нему.
Стоимость и доходность ценных бумаг. Ценообразование на рынке ценных бумаг. Принятие решений по использованию ценных бумаг при финансировании деятельности.	1. Основные формы доходов от ценных бумаг. 2. Экономическое содержание доходности. 3. Понятие «стоимости» ценной бумаги. 4. Виды стоимости ценной бумаги. 5. Арбитражные операции на рынке ценных бумаг.
Оценка стоимости ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг	1 Сущность и необходимость прогнозирования на фондовом рынке 2 Информационное обеспечение фундаментального анализа 3 Доходный подход в оценке ценных бумаг 4 Использование сравнительного подхода в оценке инструментов рынка ценных бумаг 5 Критика затратного подхода и его использования в практики принятия инвестиционных решений
Основы портфельного инвестирования:	1. Понятие «портфель ценных бумаг». Характеристики портфеля ценных бумаг, цели инвестирования. 2. Пассивное управление фондовым портфелем.

стратегии управления и модели оценки доходности активов	3. Активное управление фондовым портфелем. 4. Коэффициенты эффективности управление фондовым портфелем. 5. Коэффициент Бета и его роль в управление портфелем. 6. Коэффициент Альфа и его роль в оценке качества управления портфелем.
Эффективности инвестиций и риски на рынке ценных бумаг Принятие инвестиционных решений	1 Секьюритизация активов и ее влияние на эффективность инвестиций. 2 Хеджирование на рынке ценных бумаг в системе принятия инвестиционных решений. 3 Отражение поведенческих особенностей в системе принятия инвестиционных решений 4 Конструирование ценной бумаги с учетом конкретных потребностей финансирования и текущего состояния рынка ценных бумаг
Мировой рынок ценных бумаг и его влияние на оценку ценных бумаг и принятие инвестиционных решений	1 Основные направления развития мирового рынка ценных бумаг 2 Источники информации о состоянии мирового рынка ценных бумаг и способы их использования 3 Альтернативные возможности использования инвестиций, с учетом финансовой глобализации

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала. Индивидуальные консультации, проводимые по предмету «Рынок ценных бумаг», являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как Microsoft Windows 10, Microsoft Office Professional Plus 2013 15.0.4569.1506,

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru

ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>

ЭБС «Юрайт» <http://www.biblio-online.ru>

ЭБС Издательства «Лань» <http://e.lanbook.com/>

Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>),

Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),

Система «ГАРАНТ аэро».

9 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра Экономического анализа, статистики и финансов (ауд. 223), ауд. А208Н
4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд. 213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н