

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

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе  
качеству образования  
первый проректор

Уатуров Г.А.

подпись

«29» мая 2020 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ Б1.Б.25 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Специальность	38.05.01. Экономическая безопасность
Специализация	Финансовый учет и контроль в правоохранительных органах Финансово-экономическое обеспечение федеральных государственных органов, обеспечивающих безопасность Российской Федерации Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
Форма обучения	очная
Квалификация	Экономист

Краснодар 2020

# **1 Цели и задачи изучения дисциплины**

## **1.1 Цель дисциплины**

На основании изучения особенностей инструментов и участников рынка ценных бумаг, а так же статистических данных их характеризующих содействовать формированию способности принимать управленческие решения на рынке ценных бумаг с учетом критериев эффективности и рисков.

## **1.2 Задачи дисциплины:**

1. Раскрытие экономической сущности инструментов рынка ценных бумаг посредством выявления неотъемлемых экономических свойств и особенностей функционирования.
2. Изучение основных задачи участников рынка ценных бумаг и выделение критериев оптимизации организационно-управленческих решений.
3. Оценивать эффективность и риски решений, принимаемых на рынке ценных бумаг при реализации различных стратегий использования имеющихся ресурсов.
4. Изучение основных источников информации об инструментах рынка ценных бумаг, а так же целей составления прогнозов и аналитических заключений систематизация базовых теорий и основных подходов, применяемых при оценке ценных бумаг.
5. Сформировать навыки определения количественных характеристик качества управления фондовым портфелем определения возможных угроз на основе статистических данных.

## **1.3 Место дисциплины в структуре обязательной программы**

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является базовой дисциплиной для специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, читается в 5 семестре 3 курса.

Дисциплина опирается на знания и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплин: «Теория финансов», «Теория кредита».

Знания, полученные при освоении дисциплины «Рынок ценных бумаг» применяются в процессе изучения дисциплины «Экономическая безопасность», при 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	ОК - 8	способностью принимать оптимальные организационно-управленческие решения	- основные задачи участников рынка ценных бумаг требующие принятия организационно-управленческих решений	- выделять критерии оптимизации и организационно-управленческих решений	-
2	ПК-31	способностью на основе статистических данных исследовать социально-экономические процессы в целях прогнозирования возможных угроз экономической безопасности	- основные источники информации об инструментах рынка ценных бумаг. - цели составления прогнозов и аналитических заключений	- выделить характерные черты спотовых и срочных сделок на различных российских биржах и прогнозировать возможные угрозы экономической безопасности	-навыками определения количественных характеристик качества управления фондовым портфелем определения возможных угроз на основе статистических данных
3	ПК-43	способностью принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов	- основные инструменты рынка ценных бумаг, их экономические свойства;	- оценивать эффективность и риски решений, принимаемых на рынке ценных бумаг при реализации различных стратегий использования имеющихся ресурсов.	- навыками расчета показателей эффективности и рисков решений, принимаемых на рынке ценных бумаг; - способностью принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов на рынке ценных бумаг.

## 2. Структура и содержание дисциплины

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет   3   зач.ед. ( 108  часов), их распределение по видам работ представлено в таблице

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры (часы)
			5
<b>Контактная работа (всего), в том числе:</b>			
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>		<b>50</b>	<b>50</b>
Занятия лекционного типа		18	18
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		-	-
Лабораторные занятия		32	32
<b>Иная контактная работа:</b>			
Контроль самостоятельной работы (КСР)		4	4
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,2	0,2
<b>Самостоятельная работа (всего), в том числе</b>			
Подготовка к дискуссиям		18	18
Подготовка и решение тестов		18	18
Подготовка расчетов для РГЗ и расчетных задач		16	16
Подготовка к ролевой игре		2	2
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час.</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>54,2</b>	<b>54,2</b>
	<b>зач. ед</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### 2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

№ раздела	Наименование тем курса	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная
			Л	ПЗ	ЛЗ	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Основные инструменты рынка ценных бумаг	20	4	-	6	10
2.	Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг.	14	4	-	2	8
3.	Участники рынка ценных бумаг	18	4	-	4	10
4.	Рынок ценных бумаг и его функции. Спотовый и срочный сегменты рынка: особенности обеспечения экономической безопасности	14	4	-	4	6

№ разд ела	Наименование тем курса	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторн ая СР
			Л	ПЗ	ЛЗ	
5.	Прогнозирование в системе принятия управленческих решений на рынке ценных бумаг: цели, подходы, методы	8	-	-	4	4
6.	Основы портфельного инвестирования: стратегии управления и модели оценки доходности активов	12	-	-	6	6
7.	Эффективность инвестиций и риски на рынке ценных бумаг	8	-	-	4	4
8.	Принятие управленческих решений на рынке ценных бумаг: поведенческие подходы	9,8	2	-	2	6
	<i>Всего:</i>		18	-	32	54

## 2.3 Содержание разделов дисциплины:

### 2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Основные инструменты рынка ценных бумаг	<p>Категория «ценная бумага», различные ее трактовки, в частности определения, предусмотренного Гражданским кодексом РФ. Понятие ценной бумаги. Ликвидность, доходность и обращаемость, ценных бумаг.</p> <p>Классические виды ценных бумаг (акции, облигации, векселя, чеки, сертификаты, опционы и т.д.), и их характеристику, в частности их экономическую природу (долевые, долговые, производные и т.д.), формы существования (документарные, бездокументарные), срок обращения бумаг (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные), происхождение (международные, отечественные; государственные, субфедеральные, муниципальные или корпоративные), срок действия (срочные, бессрочные), порядок распоряжения (именные, ордерные, предъявительские), характер обращения (коммерческие, нерыночные), класс ценных бумаг (эмиссионные, неэмиссионные), вид приносимого дохода (бумаги с фиксированным или плавающим доходом).</p> <p>Акция и ее управленческие возможностям, учитывая</p>	Контрольные вопросы

		<p>долевой характер, а также влиянию размера пакета голосующих акций на права акционера при проведении общего собрания акционеров. В связи с этим следует сопоставить формы акционерных обществ (открытое и закрытое) с целью выявить отличительные черты, влияющие на особенности обращения акций.</p> <p>Корпоративные, биржевые и государственные облигации. Формы дохода по облигациям (дисконтный и процентный), цели выпуска корпоративных облигаций, сроки, требования, предъявляемые к эмитенту при выпуске обеспеченных и не обеспеченных облигаций.</p> <p>Вексель. Расчетная, кредитная и обеспечительная функции, присущие векселю, Простые и переводные векселя: их характеристики, обязательные реквизиты, отличительные особенности. Понятие индоссамента и связанной с этим солидарной ответственности.</p> <p>Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).</p> <p>Производные ценные бумаги. Опционные и фьючерсные контрактам, выявить их характерные черты, охарактеризовать участие биржи в обращении этих ценных бумаг.</p> <p>Депозитарные расписки. Следует определить значение данного финансового инструмента, перечислить виды депозитарных расписок и особенности их обращения на международном фондовом рынке.</p> <p>В рамках лекционного занятия особое внимание обращается на основные инструменты рынка ценных бумаг, их экономические свойства.</p>	
2.	Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг.	<p>Выпуск эмиссионных и не эмиссионных ценных бумаг, основные этапы, процедуры и риски. Эффективность использования долевого и долгового финансирования в деятельности хозяйствующих субъектов.</p> <p>Использование производных ценных бумаг (опционов эмитента, депозитарных расписок) для повышения эффективности и снижения рискованности деятельности участников рынка.</p> <p>Организация обращения ценных бумаг на фондовом рынке с учетом эффективности и риска решений, принимаемых на рынке ценных бумаг при реализации различных стратегий использования имеющихся ресурсов.</p>	Контрольные вопросы
3.	Участники рынка ценных бумаг	<p>Основные группы участников фондового рынка, особенности целей и задач эмитентов, инвесторов, посредников.</p> <p>Особенности организационно-управленческих решений при осуществлении операций на рынке ценных бумаг с привлечением посредников.</p> <p>Профессиональные участники рынка ценных бумаг, особенности деятельности критерии оптимизации управленческих решений.</p> <p>Прогнозы и аналитические заключение предоставляемые</p>	Контрольные вопросы

		управляющими и брокерами, особенности использования на фондовом рынке.	
4.	Рынок ценных бумаг и его функции. Спотовый и срочный сегменты рынка: особенности обеспечения экономической безопасности	Сущность и виды рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг, статистические характеристики возникающих информационных потоков. Порядок и сроки исполнения сделок, характерные черты спотовых и срочных сделок на различных российских биржах. Оценка влияния биржевого и внебиржевого оборота ценных бумаг на финансовую стабильность страны. Особенности прогнозирования возможные угрозы экономической безопасности фондового рынка в условиях внешних ограничений, в аспектах связанных с привлечением долгового финансирования с зарубежных рынков, а также обеспечение защиты инвесторов, владельцев долевых ценных бумаг.	Контрольные вопросы
8.	Принятие управленческих решений на рынке ценных бумаг: поведенческие подходы	Основные виды управленческих решений на рынке ценных бумаг. Основные элементы инвестиционных решений на фондовом рынке. Использование поведенческих подходов при формировании прогноза динамики курсовой стоимости инструментов рынка ценных бумаг и при планировании тактики осуществления инвестиционных операций Сущность и необходимость учета поведенческих характеристик конкретного участника фондового рынка, в зависимости от его индивидуальных особенностей	Контрольные вопросы

### 2.3.2 Занятия семинарского типа – не предусмотрены

### 2.3.3 Лабораторные занятия

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Основные инструменты рынка ценных бумаг	1. Понятие «ценная бумага», совокупность юридических и технических требований, предъявляемых к ценным бумагам. 2. Экономические характеристики ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. 3. 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. 4. Государственные, субфедеральные и муниципальные облигации: цели эмиссии, особенности выпуска и обращения.	Дискуссия Задачи Тесты

		<p>5. Цели и задачи выпуска корпоративных облигаций.</p> <p>6. Вексельное обращение.</p> <p>7. Чеки и сертификаты.</p> <p>8. Фьючерсные и опционные контракты.</p> <p>9. Депозитарные расписки.</p> <p>10. Прочие производные ценные бумаги: варрант, коносамент.</p>	
2	Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг	<p>1. Принятие решения об эмиссии. Условия выпуска ценных бумаг. Проспект эмиссии.</p> <p>2. Формы и способы размещения ценных бумаг. Регистрация отчета о выпуске. Андеррайтинг.</p> <p>3. Обращение ценных бумаг на вторичном рынке. Активные и пассивные операции. Арбитраж. Секьюритизация активов.</p> <p>4. Процедуры листинга и делистинга. Котировка. Техника заключения и исполнения сделки.</p> <p>5. Значение индексов для отражения изменения цен на фондовых рынках.</p> <p>6. Виды биржевых индексов и методы их расчета.</p>	Тесты
3	Участники рынка ценных бумаг	<p>Виды эмитентов и сущность их деятельности.</p> <p>2. Виды инвесторов. Правовая защита инвесторов.</p> <p>3. Арбитраж и спекуляция. Положительные и отрицательные стороны влияния активных операций на рынок.</p> <p>4. Институциональные инвесторы, особенности деятельности.</p> <p>5. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг.</p> <p>6. Акционерные общества на рынке ценных бумаг.</p>	<p>Дискуссия</p> <p>Тесты</p>
4	Рынок ценных бумаг, его функции и виды	<p>1. Определение и функции рынка ценных бумаг.</p> <p>2. Первичный и вторичный рынки: сущность и отличительные особенности.</p> <p>3. История возникновения внебиржевого рынка.</p> <p>4. Организационная структура биржи: общественная, стационарная и функциональная составляющие.</p> <p>5. Виды биржевых операций.</p>	Дискуссия
5	Прогнозирование на рынке ценных бумаг: цели, подходы, методы	<p>Занятие 1 (2 часа)</p> <p>1. Понятие прогнозирования, его особенности, информационное обеспечение</p> <p>2. Сущность фундаментального анализа.</p> <p>3. Группы показателей, применяемых в фундаментальном анализе и характеризующих производственную и финансовую деятельность фирмы.</p> <p>Занятие 2 (2 часа)</p> <p>4. Принципы и основы технического анализа.</p> <p>5. Графические методы технического анализа данных фондового рынка. Волновая теория Эллиота.</p> <p>6. Численные индикаторы фондового рынка.</p>	РГЗ



		Осцилляторы и интерпретация их сигналов. Теория Доу. Индикаторы состояния фондового рынка.	
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 $\alpha$ .	РГЗ Решение задач
7	Эффективности инвестиций и риски на рынке ценных бумаг	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.	Решение задач
8	Принятие управленческих решений на рынке ценных бумаг: поведенческие подходы	1. Восприятие когнитивной информации как частный случай восприятия информации человеческим мозгом. 2. Особенности восприятия численной информации. 3. «Субъективная» оценка вероятности. 4. Основные проявления поведенческих особенностей, эвристики	Ролевая игра

### 2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов) – не предусмотрено

## 2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утв. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>

	учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, дискуссиям и т.д.)	
2	Подготовка РГЗ	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий (сост. Литвинский К.О.). Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>

Учебно-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**

При реализации различных видов учебной работы (лекций и лабораторных занятий) используются следующие образовательные технологии: лекции с проведением дискуссии по учебной проблеме с элементами модерации, РГЗ, презентация докладов, дискуссии по вопросам, расчетные задания, тесты в рамках практических занятий.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на сложные и актуальные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

## **4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

### **4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации**

#### **Пример контрольных вопросов**

##### **Тема 1 Основные инструменты рынка ценных бумаг**

1. Взаимосвязь финансовых услуг и фондового рынка.
2. Место и роль ценных бумаг в стабилизации и функционировании финансово-кредитной системы Российской Федерации на современном этапе.
3. Понятие «ценная бумага», совокупность юридических и технических требований, предъявляемых к ценным бумагам.
4. Экономические характеристики ценных бумаг.
5. Классификация ценных бумаг.
6. 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.
7. Государственные, субфедеральные и муниципальные облигации: цели эмиссии, особенности выпуска и обращения.
8. Цели и задачи выпуска корпоративных облигаций.
9. Вексельное обращение.
10. Чеки и сертификаты.
11. Фьючерсные контракты и особенности их обращения
12. Опционные контракты.
13. Депозитарные расписки.
14. Прочие производные ценные бумаги: варрант, коносамент.

#### **Пример вопросов для дискуссии**

##### **Тема 1 Основные инструменты рынка ценных бумаг**

1. Охарактеризуйте исторические предпосылки возникновения различных видов ценных бумаг.
2. Определите роль ценных бумаг в движении инвестиционных ресурсов.
3. Как называется капитал в виде ценных бумаг и в чем его отличия от действительного капитала?
4. Охарактеризуйте роль ценных бумаг в становлении и развитии рыночных отношений, акционерных обществ.
5. Какова мировая практика использования ценных бумаг и основные ее направления?
6. Каково значение инвестирования в форме ценных бумаг в современной России?
7. Какова правовая основа ценных бумаг?
8. Охарактеризуйте ценную бумагу как инвестиционную стоимость.
9. Перечислите принципы классификации эмиссионных ценных бумаг.
10. Дайте классификацию ценных бумаг по аналитическим характеристикам.
11. Приведите синонимы понятия «бездокументарная ценная бумага».
12. Охарактеризуйте обыкновенные акции.

13. Назовите виды привилегированных акций и их особенности.
14. Опишите порядок выплаты дивидендов по акциям и перечислите характеристики показателя EPS.
15. Каковы особенности приобретения и выкупа акционерным обществом размещенных ранее акций?
16. Опишите процедуры сплита и консолидации акций. В каких целях они осуществляются?
17. В каких случаях акционерное общество не вправе принять решение о выплате дивидендов?
18. Каковы особенности выпуска обеспеченных облигаций?
19. Назовите цели выпуска государственных и муниципальных облигаций.
20. Охарактеризуйте понятие «мусорные облигации».
21. Каковы особенности процедуры учета и переучета векселей?
22. Определите различия между опционным контрактом и опционным сертификатом.
23. Перечислите признаки отличия опциона от фьючерса.
24. Назовите гибридные инструменты срочного рынка.
25. Каковы причины обращения депозитарных расписок на российские ценные бумаги на международных торговых площадках (в чем заключается необходимость их использования)?

### **Пример тестовых заданий (тестов)**

#### **Тема 1 Основные инструменты рынка 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:
- А. Ликвидность.
  - Б. Надежность.
  - В. Инвестиционный потенциал.
  - Г. Сохраняемость.
7. Рентабельность инвестированных средств, выраженная в процентах и стремящаяся к годовому исчислению, – это:
- А. Стоимость.
  - Б. Курс.
  - В. Доходность.
  - Г. Маркетабельность.
8. Укажите те сегменты финансового рынка, на которых процесс обмена финансовыми активами не имеет форму купли-продажи ценных бумаг:
- А. Валютный рынок.
  - Б. Денежный рынок.
  - В. Рынок венчурного инвестирования.
  - Г. Рынок капитала.
9. Ликвидность ценной бумаги представляет собой:
- А. Регулярное получение дохода.
  - Б. Возможность использования в качестве залога.
  - В. Возможность быстрой продажи без существенных потерь в стоимости.
  - Г. Возможность получения дохода при ликвидации эмитента.
10. Как называется ценная бумага, если права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое уполномоченное лицо:
- А. Именная.
  - Б. Ордерная.
  - В. Предъявительская.
  - Г. Именная или ордерная.

### **Пример расчетных задач:**

#### **Тема 1 Основные инструменты рынка ценных бумаг**

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.

## **Ролевая игра**

### **Тема 8 Принятие управленческих решений на рынке ценных бумаг: поведенческие подходы**

В рамках ролевой игры, рассматриваются возможные формы проявления иррационального поведения на фондовом рынке

**2. Концепция игры:** Игроки объединяются в малые группы по 3-4 человека и выбирают для себя роли различных типов инвесторов и стремятся установить взаимодействие с технологической инфраструктурой фондового рынка, а также выстроить собственную инвестиционную стратегию на основании информации которую получают от ведущего. Все группы принципиально делятся на 2 группы производящего действия на основе рационального с его точки зрения поведения, и критика, который приводит аргументы убеждающие, что данное поведение инвестора рационально.

**3. Роли:** В качестве обязательных участников данной ролевой игры выступает участник, задающий исходную ситуацию и сопровождающий ее необходимой информацией, вероятнее всего данную роль должен играть преподаватель, для объективности дальнейших взаимодействий.

Остальные участники выбирают для себя тип участника «Рациональный участник» или «Критик», который будет им ближе и понятнее.

Внутри малой группы участники распределяют роли:

- «фронт-мен» - студент, который способен более, ярко, артистично донести аргументы группы,

- «поставщик идей» - студент, который внимательно следит за выступлением соперников, и определяет аргументы, которые могут скомпрометировать его позицию;

- «переговорщик» - студент, который способен вовлечь в диалог остальных участников (команды соперников) и подвести их к нужным для себя выводам.

**4. Ожидаемый результат:** более подробное изучение особенностей проявления иррационального поведения инвесторов, влияния эвристик, действий толпы на принятие решений и эффективность их реализации. Формирования собственного восприятия возможных типов и форм существования инвестиционной деятельности на фондовом рынке и выбора стратегии для самостоятельной реализации в ходе практической

## **Пример расчетно - графического задания**

### **Тема 5 Прогнозирование на рынке ценных бумаг: цели, подходы, методы**

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

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

#### **4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации**

##### **Вопросы для подготовки к зачету**

##### **Вопросы к зачету**

1. Сущность понятия «ценная бумага» и классификация ценных бумаг.
2. Государственные ценные бумаги и их свойства.
3. Субфедеральные, муниципальные ценные бумаги и операции с ними.
4. Корпоративные ценные бумаги.
5. Еврооблигации: цели, порядок выпуска и их обращение.
6. Обыкновенные и привилегированные акции.
7. Простой и переводной вексель и порядок их оформления
8. Учет векселей банками.
9. Облигации: виды и свойства.
10. Производные ценные бумаги: суть и краткая характеристика.
11. Формы и способы размещения ценных бумаг.
12. Андеррайтинг - виды, достоинства и недостатки .
13. Обращение ценных бумаг на вторичном рынке.

14. Арбитраж: эффективность и риск при использовании различных стратегий.
15. Секьюритизация активов: влияние на эффективность и риски использования финансовых инструментов.
16. Роль, задачи и функции посредников на рынке ценных бумаг.
17. Задачи негосударственных пенсионных фондов на рынке ценных бумаг.
18. Формы коллективного инвестирования.
19. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и виды их деятельности, основные задачи.
20. Особенности составления прогнозов и аналитических заключений управляющими на рынке ценных бумаг
21. Рынок ценных бумаг и его функции.
22. Спотовый и срочный сегменты рынка: особенности обеспечения экономической безопасности.
23. Инфраструктура рынка ценных бумаг и ее роль в обеспечении безопасности.
24. Первичный рынок ценных бумаг.
25. Внебиржевой рынок ценных бумаг, защита интересов участников и рынка и обеспечение безопасности сделок.
26. Особенности использования инвестиционного анализа для прогнозирования в системе принятия управленческих решений на рынке ценных бумаг: цели, подходы, методы.
27. Технический анализ в системе прогнозирования как элемента принятия управленческих решений на рынке ценных бумаг: цели, подходы, методы.
28. Использование графического анализа для оптимизации инвестиционных решений на рынке ценных бумаг.
29. Прогнозирование как основа оптимизации инвестиционных решений использования имеющихся ресурсов на рынке ценных бумаг.
30. Фундаментальный анализ на фондовом рынке как основа оптимизации инвестиционной деятельности.
31. Основы портфельного инвестирования, критерии оптимизации
32. Стратегии управления портфелем ценных бумаг
33. Модели оценки доходности активов, количественные характеристики качества управления фондовым портфелем
34. Основные показатели эффективности инвестиций на рынке ценных бумаг.
35. Показатели риска на фондовом рынке риски на рынке ценных бумаг.
36. Подходы к оценке риска на фондовом рынке.
37. Особенности восприятия информации инвесторами на рынке ценных бумаг
38. Основные источники информации об инструментах на рынке ценных бумаг
39. Поведенческие особенности участников фондового рынка
40. Принятие управленческих решений на рынке ценных бумаг: поведенческие подходы

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

### **5.1 Основная литература:**

1. 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>
2. 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>
3. Экономико-правовой анализ рынка ценных бумаг в России: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В.И. Гришин, Н.И.



Аристер, А.А. Говорин и др. - Москва : Юнити-Дана, 2016. - 247 с. : табл. - Библиогр. в кн.  
- URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446405>

## **5.2 Дополнительная литература.**

1. Алиев, А.Р. Рынок ценных бумаг в России : учебное пособие / А.Р. Алиев. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 199 с. - ISBN 978-5-238-01921-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=436686>

2. Аксенова, С. Инвестирование в ценные бумаги в Российской Федерации / С. Аксенова. - Москва : Лаборатория книги, 2010. - 62 с. - ISBN 978-5-905835-72-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=97070>

3. Иванцов, С.В. Преступления на рынке ценных бумаг. Криминологическая характеристика и предупреждение : монография / С.В. Иванцов, С.В. Новиков. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА: Закон и право, 2012. - 119 с. - (Серия «Научные издания для юристов»). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02317-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447938>

4. Кадиев, Е.П. Рынок ценных бумаг и Интернет / Е.П. Кадиев. - Москва : Лаборатория книги, 2012. - 155 с. - ISBN 978-5-504-00816-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142490>

5. Рынок ценных бумаг: Учебник [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.**

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, лабораторные занятия, осуществляют самостоятельную работу в форме подготовки к дискуссии и тестированию, задач и расчетно-графических заданий и презентаций по результатам проведенного исследования.

Оптимально организованная самостоятельная работа студентов 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.

## **8 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю).**

### **8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.**

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как Foxit Reader 6.1.3.321, Microsoft Windows 10 ("№73–АЭФ/223-ФЗ/2018 Соглашение Microsoft ESS 72569510"), Microsoft Office Professional Plus 2013 15.0.4569.1506 ("№73–АЭФ/223-ФЗ/2018 Соглашение Microsoft ESS 72569510").

### **8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем**

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

Google Chrome 63.0.3239.84,

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [www.biblioclub.ru](http://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.	Лабораторные занятия	Лаборатории, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения. Рабочие места, подключены к локальной сети факультета, имеют доступ к глобальной сети Интернет. Ауд. 201Н, 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

## **10. Перечень необходимых информационных справочных систем и современных профессиональных баз данных**

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

1. Консультант Плюс - справочная правовая система <http://www.consultant.ru>;
2. Базы данных компании «Ист Вью» <http://dlib.eastview.com>;
3. База открытых данных Росфинмониторинга <http://fedsfm.ru/opendata>;
4. База открытых данных Росстата <http://www.gks.ru/opendata/dataset>;
5. База открытых данных Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея [http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_ts/krsdstat/ru/statistics/krsndStat/db/](http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/krsdstat/ru/statistics/krsndStat/db/);
6. Базы данных Министерства экономического развития РФ <http://economy.gov.ru>;
7. Портал открытых данных Российской Федерации <https://data.gov.ru>;
8. Научная электронная библиотека (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>