

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
филиал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
в г. Армавире



УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по работе с филиалами

Евдокимов А.А.

«30» мая 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.14 Рынок ценных бумаг

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): финансы и кредит

Форма обучения: очная, очно-заочная

Квалификация: бакалавр

Краснодар 2022

Рабочая программа дисциплины Рынок ценных бумаг
составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом
высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Программу составил:

М.Г. Гришина, доцент кафедры экономики и менеджмента,
канд. экон. наук, доцент



Рабочая программа дисциплины Рынок ценных бумаг утверждена на заседании кафедры
экономики и менеджмента (выпускающей)

Протокол № 10 «16» мая 2022 г.

Заведующий кафедрой экономики и менеджмента Косенко С.Г.,
канд. экон. наук, доцент



Утверждена на заседании учебно-методической комиссии филиала по УГН «Экономика и
управление»

Протокол № 4 «16» мая 2022 г.

Председатель УМК филиала по УГН
«Экономика и управление» Кабачевская Е.А.
канд. экон. наук, доцент



Рецензенты:

Иманова М.Г., доцент кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «КубГУ»
в г. Тихорецке, канд. экон. наук, доцент

Вахрушева Л.А., Армавирское ОСБ (на правах управления) Краснодарское ОСБ 8619 доп.
офис 0592 руководитель СДО 8619/0592

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель освоения дисциплины

Основной целью курса «Рынок ценных бумаг» является формирование у обучающихся глубокого понимания сущности социально-экономических процессов, овладения умениями применять основные методы организации рынка ценных бумаг, овладения практическими навыками осуществления активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами на фондовом рынке. Существенным компонентом изучения курса «Рынок ценных бумаг» является формирование у обучающихся навыков самостоятельного анализа проблем финансово-экономического характера.

1.2 Задачи дисциплины

- теоретическое освоение обучающимися фундаментальных знаний об основных закономерностях развития и организации рынка ценных бумаг;
- создание основы понимания основных тенденций развития финансово-экономических институтов и навыков анализа рынка ценных бумаг на основе полученных знаний (с привлечением знаний других наук: социальных, правовых, статистических, математических);
- освоение обучающимися базового понятийного аппарата экономической науки, изучение терминов и категорий, имеющих методологическое значение для успешного овладения знаниями отраслевых экономических наук;
- приобретение навыков работы с нормативно-законодательной базой;
- понимание проблем российского рынка ценных бумаг в условиях глобализации;
- овладение культурой экономического мышления, выработки умения оформлять его результаты в межкультурном общении;
- формирование способности критически оценить предлагаемые варианты инвестирования в ценные бумаги.

1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к Части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана. В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается на 3 курсе по очной и очно-заочной форме обучения. Вид промежуточной аттестации: зачет.

Для изучения данной дисциплины необходимы следующие знания, умения и навыки, формируемые предшествующими дисциплинами «Общая экономическая теория», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Финансы», «Финансовая грамотность», «Макроэкономика».

Последующими дисциплинами для которых базовыми являются знания, полученные при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг», являются: «Инвестиционный менеджмент», «Финансовое консультирование».

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

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
ПК 1	Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
ИПК 1.8 Использует знания по теории рынка ценных бумаг и применяет основные методы фундаментального и технического анализа в процессе консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг	<p>Знает основные инструменты рынка ценных бумаг, их свойства, характеристики и особенности их использования.</p> <p>Знает теоретические и методические основы фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>Умеет применять методики фундаментального анализа и инструменты технического анализа для выявления характеристик инструментов рынка ценных бумаг необходимых</p> <p>Умеет определять показатели доходности и риска для инструментов рынка ценных бумаг и использовать их в рамках консультирования клиента</p> <p>Владеет навыками определения и использования основных индикаторов технического анализа для консультирования клиентов</p> <p>Владеет навыками формирования портфеля ценных бумаг с учетом различных стратегий инвестирования на финансовом рынке</p>

**Вид индекса индикатора соответствует учебному плану.*

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет:

- для ОФО 3 зачетных единиц (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице;

- для О-ЗФО 3 зачетных единиц (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице.

Виды работ	Всего часов	Форма обучения	
		очная	очно-заочная
	ОФО/ ОЗФО	6 семестр (часы)	6 семестр (часы)
Контактная работа, в том числе:	56,2/ 30,2	56,2	30,2
Аудиторные занятия (всего):	50/24	50	24
занятия лекционного типа	34/12	34	12
семинарские (практические) занятия	16/12	16	12
Иная контактная работа:	6,2/ 6,2	6,2	6,2
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6/6	6	6
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2/0,2	0,2	0,2
Самостоятельная работа, в том числе:	51,8/77,8	51,8	77,8
Проработка учебного (теоретического) материала	18/25	18	25

Анализ научно-методической литературы	15/21	15	21
Реферат, эссе	10/25	10	25
Подготовка к текущему контролю	8,8/6,8	8,8	6,8
Контроль:	-	-	-
Подготовка к зачету	-	-	-
Общая трудоемкость	час.	108/108	108
	в том числе контактная работа	56,2/ 30,2	56,2
	зач. ед	3/3	3

2.2 Содержание дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.
Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 6 семестре очная форма обучения

Номер семестра	Наименование разделов (тем).	Количество часов			
		Всего	Аудиторная работа		Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	СР
6	Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых рынков	12	4	2	6
	Тема 2. Структура и участники рынка ценных бумаг	12	4	2	6
	Тема 3. Система регулирования рынка ценных бумаг	12	4	2	6
	Тема 4. Понятие, экономическая сущность ценных бумаг.	12	4	2	6
	Тема 5. Основные ценные бумаги, их виды и характеристики	12	4	2	6
	Тема 6. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.	15,8	4	2	9,8
	Тема 7. Производные ценные бумаги и их характеристика.	12	4	2	6
	Тема 8. Международные ценные бумаги.	14	6	2	6
	Итого по дисциплине	101,8	34	16	51,8
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	6			
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2			
	Подготовка к зачету	-			
	Общая трудоемкость по дисциплине	108			

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СР – самостоятельная работа студента

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 6 семестре очно-заочная форма обучения

Номер семестра	Наименование разделов (тем).	Количество часов			
		Всего	Аудиторная работа		Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	СР

6	Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых рынков	12	2	2	8
	Тема 2. Структура и участники рынка ценных бумаг	13	2	2	9
	Тема 3. Система регулирования рынка ценных бумаг	12	2		10
	Тема 4. Понятие, экономическая сущность ценных бумаг.	14	2	2	10
	Тема 5. Основные ценные бумаги, их виды и характеристики	14	2	2	10
	Тема 6. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.	12	-	2	10
	Тема 7. Производные ценные бумаги и их характеристика.	14	2	2	10
	Тема 8. Международные ценные бумаги.	10,8	-	-	10,8
	Итого по дисциплине	101,8	12	12	77,8
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	6			
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2			
	Подготовка к зачету	-			
	Общая трудоемкость по дисциплине	108			

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СР – самостоятельная работа студента

2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

2.3.1 Занятия лекционного типа

Очная и очно-заочная форма обучения

№ раздела, темы	Наименование раздела, темы	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1.	Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых рынков	Исторический аспект возникновения ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики Роль и место рынка ценных бумаг в составе финансового рынка. Инструменты рынка ценных бумаг: свойства, характеристики, особенности использования..	Реферат (Р) Эссе (Э)
2.	Тема 2. Структура и участники рынка ценных бумаг	Структура финансового рынка, его цели, задачи и функции. Методы размещения ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг (эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг). Применение инструментов рынка ценных бумаг.	Реферат (Р) Эссе (Э)
3.	Тема 3. Система регулирования рынка ценных бумаг	Понятие государственного регулирования рынка ценных бумаг и его цели. Государственные органы, регулирующие рынок ценных бумаг и биржевое дело в РФ. Риски рынка ценных бумаг.	Реферат (Р) Эссе (Э)
4.	Тема 4. Понятие, экономическая сущность ценных бумаг.	Основные характеристики ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Виды сделок с ценными бумагами (кассовые, срочные, арбитражные, пакетные, кроссинг). Портфель формирования рынка ценных бумаг с учетом различных стратегий инвестирования на финансовом рынке.	Реферат (Р) Эссе (Э)

5.	Тема 5. Основные ценные бумаги, их виды и характеристики	<p>Понятие акции. Категории акций в России. Выпуск акций и их размещение. Характеристика облигации, ее черты. Разновидности облигаций. Риски, доходность ценных бумаг (акций, облигаций). Проведение фундаментального, технического анализа рынка ценных бумаг: акций, облигаций. Ведение консультационной работы, снижающей риски приобретения и реализации акций, облигаций. Использование основных индикаторов технического анализа для консультирования клиентов.</p>	Реферат (Р) Эссе (Э)
6.	Тема 6. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.	<p>Характеристика и черты экономической сущности векселя. Характеристика, экономическая сущность депозитных сертификатов. Характеристика и экономическая сущность сберегательных сертификатов. Проведение фундаментального, технического анализа рынка вексельного обращения, депозитных и сберегательных сертификатов. Ведение консультационной работы.</p>	Реферат (Р) Эссе (Э)
7.	Тема 7. Производные ценные бумаги и их характеристика.	<p>Характеристика и черты экономической сущности варрантов. Характеристика и черты экономической сущности опционов. Характеристика и черты экономической сущности фьючерсов. Проведение фундаментального, технического анализа рынка варрантов, опционов, фьючерсов. Ведение консультационной работы.</p>	Реферат (Р) Эссе (Э)
8.	Тема 8. Международные ценные бумаги.	<p>Характеристика и экономическая сущность международных ценных бумаг (евроноты, еврооблигации, евроакции). Международный фондовый рынок. Проведение фундаментального, технического анализа рынка международных ценных бумаг. Ведение консультационной работы.</p>	Реферат (Р) Эссе (Э)

2.3.2 Занятия семинарского типа (практические занятия)

Очная и очно-заочная форма обучения

Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых рынков	<p>Исторический аспект возникновения ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики Роль и место рынка ценных бумаг в составе финансового рынка. Инструменты рынка ценных бумаг: свойства, характеристики, особенности использования..</p>	Устный опрос, Тестирование (Т).
Тема 2. Структура и участники рынка ценных бумаг	<p>Структура финансового рынка, его цели, задачи и функции. Методы размещения ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг (эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг). Применение инструментов рынка ценных бумаг.</p>	Устный опрос, Тестирование (Т).
Тема 3. Система регулирования рынка ценных бумаг	<p>Понятие государственного регулирования рынка ценных бумаг и его цели. Государственные органы, регулирующие рынок ценных бумаг и биржевое дело в РФ. Риски рынка ценных бумаг.</p>	Устный опрос
Тема 4. Понятие, экономическая	<p>Основные характеристики ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.</p>	Устный опрос, Тестирование

сущность ценных бумаг.	Виды сделок с ценными бумагами (кассовые, срочные, арбитражные, пакетные, кроссинг). Портфель формирования рынка ценных бумаг с учетом различных стратегий инвестирования на финансовом рынке.	(Т).
Тема 5. Основные ценные бумаги, их виды и характеристики	Понятие акции. Категории акций в России. Выпуск акций и их размещение. Характеристика облигации, ее черты. Разновидности облигаций. Риски, доходность ценных бумаг (акций, облигаций). Проведение фундаментального, технического анализа рынка ценных бумаг: акций, облигаций. Ведение консультационной работы, снижающей риски приобретения и реализации акций, облигаций. Использование основных индикаторов технического анализа для консультирования клиентов.	Устный опрос, Тестирование (Т), ситуационные задания
Тема 6. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.	Характеристика и черты экономической сущности векселя. Характеристика, экономическая сущность депозитных сертификатов. Характеристика и экономическая сущность сберегательных сертификатов. Проведение фундаментального, технического анализа рынка вексельного обращения, депозитных и сберегательных сертификатов. Ведение консультационной работы.	Устный опрос, Тестирование (Т), ситуационные задания
Тема 7. Производные ценные бумаги и их характеристика.	Характеристика и черты экономической сущности варрантов. Характеристика и черты экономической сущности опционов. Характеристика и черты экономической сущности фьючерсов. Проведение фундаментального, технического анализа рынка варрантов, опционов, фьючерсов. Ведение консультационной работы.	Устный опрос, Тестирование (Т), ситуационные задания
Тема 8. Международные ценные бумаги.	Характеристика и экономическая сущность международных ценных бумаг (евроноты, еврооблигации, евроакции). Международный фондовый рынок. Проведение фундаментального, технического анализа рынка международных ценных бумаг. Ведение консультационной работы.	Устный опрос, Тестирование (Т).

Защита лабораторной работы (ЛР), выполнение курсового проекта (КП), курсовой работы (КР), расчетно-графического задания (РГЗ), написание реферата (Р), эссе (Э), коллоквиум (К), тестирование (Т) и т.д.

При изучении дисциплины могут применяться электронное обучение, дистанционные образовательные технологии в соответствии с ФГОС ВО.

2.3.3 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовые работы (проекты) учебным планом не предусмотрены

2.4 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 учебного (теоретического) материала	Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся (рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10)
2	Анализ научно-	- Методические рекомендации по организации самостоятельной работы

	методической литературы	обучающихся (рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10); - Основная литература по дисциплине.
3	Подготовка рефератов, эссе	Методические рекомендации по подготовке, написанию и порядку оформления рефератов и эссе (рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10)
4	Подготовка к текущему контролю	Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы обучающихся, рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10.

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,
- в форме аудиофайла,
- в печатной форме на языке Брайля.

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,
- в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3 Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий: лекции, практические занятия, проблемное обучение, подготовка письменных аналитических работ, самостоятельная работа студентов.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных технологий и активных методов (мозгового штурма, разбора конкретных ситуаций, анализа педагогических задач, педагогического эксперимента, иных форм) в сочетании с внеаудиторной работой.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

4 Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг».

Оценочные средства включает контрольные материалы для проведения текущего контроля в форме тестовых заданий, реферата по проблемным вопросам, эссе, ситуационных задач и промежуточной аттестации в форме вопросов и заданий к зачету.

Структура оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

Код и наименование индикатора	Результаты обучения	Наименование оценочного средства	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ИПК 1.8 Использует знания по теории рынка ценных бумаг и применяет основные методы фундаментального и технического анализа в процессе консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг	<p>Знает основные инструменты рынка ценных бумаг, их свойства, характеристики и особенности их использования.</p> <p>Знает теоретические и методические основы фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>Умеет применять методики фундаментального анализа и инструменты технического анализа для выявления характеристик инструментов рынка ценных бумаг необходимых</p> <p>Умеет определять показатели доходности и риска для инструментов рынка ценных бумаг и использовать их в рамках консультирования клиента</p> <p>Владеет навыками определения и использования основных индикаторов технического анализа для консультирования клиентов</p> <p>Владеет навыками формирования портфеля ценных бумаг с учетом различных стратегий инвестирования на финансовом рынке</p>	Вопросы для устного (письменного) опроса по теме, подготовка реферата, сообщения, тестирование, решение ситуационных заданий.	Вопрос на зачете 1-60

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

Примерный перечень вопросов и заданий

Контрольные вопросы для устного опроса

Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых рынков	<ol style="list-style-type: none"> 1 Расскажите об истории возникновения ценных бумаг. 2 Сделайте определение понятия «рынок ценных бумаг». 3 Расскажите о рынке ценных бумаг, как альтернативном источнике финансирования экономики. 4 Какова роль рынка ценных бумаг в составе финансового рынка. 5 Выделите инструменты рынка ценных бумаг. 6 Какие свойства рынка ценных бумаг Вы знаете? 7 Расскажите о свойствах, характеристиках, особенностях использования инструментария рынка ценных бумаг.
--------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Тема 2. Структура и участники рынка ценных бумаг</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 Дайте определение понятию «финансовый рынок». 2 Каковы цели, задачи, функции финансового рынка? 3 Какие Вы знаете методы размещения ценных бумаг? 4 Перечислите участников рынка ценных бумаг. 5 Расскажите об эмитентах, инвесторах, профессиональных участниках рынка ценных бумаг.
<p>Тема 3. Система регулирования рынка ценных бумаг</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 Что представляет собой государственное регулирование рынка ценных бумаг? 2 Какие цели отводятся процессам регулирования рынка ценных бумаг? 3 Какие Вы знаете нормативные документы, используемые при процессах регулирования ценными бумагами? 4 Что представляет собой «биржевое дело»? 5 Какие Вы знаете государственные органы, осуществляющие регулятивную деятельность, в сфере рынка ценных бумаг? 6. Расскажите о рисках рынка ценных бумаг.
<p>Тема 4. Понятие, экономическая сущность ценных бумаг.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 Сделайте определение понятию «ценная бумага». 2 Перечислите основные характеристики ценных бумаг. 3 Какие классификационные группы ценных бумаг Вы знаете? 4 Сделайте определение понятия «сделка с ценными бумагами». 5 Что представляет собой кассовая сделка? 6 Что представляет собой срочная, арбитражная, пакетная сделка? 7 Что такое кроссинг? 8 Сделайте определение понятию «портфель формирования ценных бумаг». 9 Какие Вы знаете стратегии инвестирования на финансовом рынке?
<p>Тема 5. Основные ценные бумаги, их виды и характеристики</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 Что представляет собой акция? 2 Какие акции Вы знаете? В чем их особенности, отличия? 3 Расскажите, как происходит выпуск акций. 4 Что понимается под размещением акций? 5 Сделайте определение понятию «облигация». 6 Назовите основные характеристики облигации. 7 Что понимается под доходностью акций, облигаций? 8 Какие риски акций, облигаций Вы знаете? 9 Расскажите о проведении фундаментального, технического анализа акций, облигаций. 10 Что представляет собой консультационная работа в сфере реализации, приобретения акций, облигаций? 11 Какие Вы знаете индикаторы технического анализа, используемые в целях качественного консультирования клиентов?
<p>Тема 6. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 Дайте определение понятию «вексель». 2 Какова характеристика, черты экономической сущности векселя. 3 Что представляет собой «депозитный сертификат»? 4 Что представляет собой сберегательный сертификат? 5 Расскажите о проведении фундаментального, технического анализа векселей, депозитных и сберегательных сертификатов. 6 Что представляет собой консультационная работа в сфере вексельного обращения, обращения депозитных, сберегательных сертификатов?
<p>Тема 7. Производные ценные бумаги и их характеристика.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 Расскажите, что представляет собой варрант? 2 Выделите экономическую сущность варранта. 3 Что представляет собой опцион? 4 Выделите экономическую сущность опциона. 5 Дайте определение понятию «фьючерс». Какова экономическая сущность фьючерса? 6 Расскажите о проведении фундаментального, технического анализа варранта, опциона, фьючерса. 7 Что представляет собой консультационная работа в сфере реализации, приобретения варранта, опциона, фьючерса? 8 Какие Вы знаете индикаторы технического анализа, используемые в целях качественного консультирования клиентов?

Тема 8. Международные ценные бумаги.	1 Расскажите об экономической сущности международных ценных бумаг. 2 Что представляют собой евроноты? 3 Что представляют собой еврооблигации? 4 Что представляют собой евроакции? 5 Расскажите о международном фондовом рынке. 6 Расскажите о возможностях снижения рисков, оптимальном инвестировании, стратегиях, действующих на рынке международных ценных бумаг.
--------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Тестовые задания

Вопрос 1. Выберите правильный ответ. Рынок ценных бумаг – это:

- a. совокупность сделок, связанных с покупкой и продажей валюты;
- b. совокупность сделок с ценными бумагами;**
- c. сделки с недвижимостью.

Вопрос 2. Выберите правильный ответ. Главная задача рынка ценных бумаг – это:

- a. привлечение капитала для политического развития;
- b. удовлетворение общественных потребностей;
- c. привлечение капитала для экономического развития.**

Вопрос 3. Выберите правильный ответ. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется ...

- a. государством;
- b. биржей;**
- c. акциями;
- d. облигациями.

Вопрос 4. Выберите правильный ответ. Рынок, на котором исполнение заключенных сделок происходит не позднее второго рабочего дня со дня заключения сделки, называется:

- a. срочный рынок;
- b. кассовый рынок;**
- c. организованный внебиржевой рынок.

Вопрос 5. Выберите правильный ответ. Ценной бумагой не является:

- a. ваучер;
- b. чек;
- c. платежное поручение;**
- d. опцион.

Вопрос 6. Выберите правильный ответ. Специфическая черта валютного рынка

- a. обусловленность международной экономической деятельностью;**
- b. платность валютных сделок;
- c. срочность сделок;

d. наличие теневой сферы рынка.

Вопрос 7. Выберите правильный ответ. Акция – это:

- a. не эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов;
- b. эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости;
- c. эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие управлением акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации.**

Вопрос 8. Выберите правильный ответ. Инвесторами государственных ценных бумаг могут быть:

- a. физические и юридические лица;**
- b. резиденты и нерезиденты;
- c. физические и юридические лица, резиденты и нерезиденты.

Вопрос 9. Выберите правильный ответ. Акция является:

- a. именной неэмиссионной ценной бумагой;
- b. именной эмиссионной ценной бумагой.**

Вопрос 10. Выберите правильный ответ. Контрольный пакет акций:

- a. 50% + 1 акция;**
- b. 100%;
- c. 49% + 1 акция.

Вопрос 11. Выберите правильный ответ. Ценные бумаги не классифицируются по ...

- a. эмитентам;
- b. срокам функционирования;
- c. стоимости ценных бумаг;**
- d. по экономической природе.

Вопрос 12. Выберите правильный ответ. Инвестиционный пай – это:

- a. именная ценная бумага, подтверждающая право владельца на долю в имуществе паевого инвестиционного фонда;**
- b. именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца участия в деятельности паевого инвестиционного фонда.

Вопрос 13. Выберите правильный ответ. Чистые активы – это:

- a. активы за минусом обязательств;**
- b. активы и обязательства.

Вопрос 14. Выберите правильный ответ. Переводной вексель – это письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику

- a. получить определенную сумму денег в установленный срок в конкретном месте;
- b. уплатить определенную сумму денег в установленный срок в конкретном месте.**

Вопрос 15. Выберите правильный ответ. Учетная стоимость акции (NAV) – это:

- a. стоимость чистых активов АО в расчете на номинальную стоимость;
- b. стоимость чистых активов АО в расчете на акцию.**

Вопрос 16. Выберите правильный ответ. Ценная бумага (ЦБ), закрепляющая совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением форм и порядка...

- a. брокерская акционерная ЦБ;
- b. не эмиссионная ЦБ;
- c. эмиссионная ЦБ;**
- d. ЦБ ограниченного выпуска.

Вопрос 17. Выберите правильный ответ. Эмиссионная ЦБ, закрепляющая права её владельца на получение части прибыли в виде дивидендов...

- a. облигация;
- b. опцион эмитента;
- c. казначейские обязательства;
- d. акция.**

Вопрос 18. Выберите правильный ответ. По виду выраженных прав ЦБ делятся...

- a. привилегированные и непривилегированные;
- b. денежные и безденежные;
- c. долговые и долевы;**
- d. эмиссионные и неэмиссионные.

Вопрос 19. Выберите правильный ответ. Ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить по наступлении предусмотренного срока полученную займы сумму...

- a. сберегательный сертификат;
- b. простой вексель;**
- c. переводной вексель;
- d. облигация.

Вопрос 20. Выберите правильный ответ. Юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ЦБ осуществлению прав, закрепленных ими...

- a. эмитент;**
- b. брокер;
- c. дилер;
- d. финансовый консультант на РЦБ.

Вопрос 21. Выберите правильный ответ. ЦБ, выражающие отношение совладения и предоставляющие их владельцу право долевого участия как в собственности, так и в прибыли эмитента...

- a. привилегированные ЦБ;
- b. долевые ЦБ;**
- c. долговые ЦБ;
- d. частные ЦБ.

Вопрос 22. Выберите правильный ответ. Основные виды облигаций...

- a. обеспеченные и не обеспеченные;
- b. долевые и долговые;**
- c. денежные и безденежные;
- d. ценные и бесценные.

Вопрос 23. Выберите правильный ответ. Плата за использование заемных средств - это...

- a. проценты;**
- b. купонный доход;
- c. дисконт;
- d. дивиденды.

Вопрос 24. Выберите правильный ответ. Обязательства эмитента облигаций выплатить кроме основной суммы долга заранее обговорённые проценты, начисленные на номинал...

- a. дисконтные облигации;
- b. опцион эмитента;
- c. купонные облигации;**
- d. казначейское обязательство.

Вопрос 25. Выберите правильный ответ. Именная ЦБ, подтверждающая право её владельца на долю в имуществе фонда - это...

- a. акция;
- b. облигация;
- c. инвестиционный пай;**
- d. опцион эмитента.

Вопрос 26. Выберите правильный ответ. Акция выпускается в период...

- a. банкротства АО;
- b. создания и реорганизации АО;**
- c. экономического кризиса в стране;
- d. ежеквартально.

Вопрос 27. Выберите правильный ответ. Цена продажи акции при первичном размещении...

- a. дисконтная;

b. эмиссионная;

- c. номинальная;
- d. рыночная.

Вопрос 28. Выберите правильный ответ. Заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги - это...

a. обращение ЦБ;

- b. покупка ЦБ;
- c. банкротство;
- d. эмиссия

Вопрос 29. Выберите правильный ответ. Владельцы каких ценных бумаг не имеют право голосовать на общем собрании акционеров...

a. владельцы обыкновенных акций;

- b. владельцы краткосрочных акций;
- c. владельцы привилегированных акций;
- d. владельцы первичных акций.

Вопрос 30. Выберите правильный ответ. Первоначальной формой оптовой торговли была ...:

- a. ярмарочная торговля;
- b. биржа;
- c. караванная торговля;**
- d. базар;
- e. рынок.

Вопрос 31. Выберите правильный ответ. Товары полностью или частично продаваемые через биржи относятся к ...:

- a. биржевым;**
- b. ярмарочным;
- c. оптовым;
- d. розничным;
- e. небиржевым.

Вопрос 32. Выберите правильный ответ. Какие страны являются центрами международной биржевой торговли (дайте наиболее полный ответ):

a. США, Великобритания, Япония;

- b. США, Великобритания, Япония, Сингапур;
- c. США, Великобритания, Сингапур;
- d. США, Великобритания;
- e. США, Япония, Сингапур.

Вопрос 33. Выберите правильный ответ. Кампании каких стран проявляют наибольшую активность на товарных фьючерсных биржах?

- a. развивающихся;
- b. с переходной экономикой;
- c. патриархальных;
- d. развитых;**
- e. социалистического лагеря.

Вопрос 34. Выберите правильный ответ. Группа промышленного сырья и полуфабрикатов из номенклатуры биржевых товаров включает:

- a. продукция сельского хозяйства;
- b. энергоносители, пищевкусовые товары;
- c. драгоценные металлы, энергоносители, цветные металлы;**
- d. драгоценные и цветные металлы; пиломатериалы;
- e. драгоценные металлы, энергоносители, цветные металлы, продукция сельского хозяйства.

Вопрос 35. Выберите правильный ответ. Как называются биржи, на которых торговые операции осуществляются и с товарами, и с индексами ценных бумаг?

- a. специализированные;
- b. узкоспециализированные;
- c. универсальные;**
- d. международные;
- e. региональные.

Вопрос 36. Выберите правильный ответ. Где до настоящего времени сохранились еще биржи реального товара?

- a. в США;
- b. в Европе;
- c. в Великобритании;
- d. в развивающихся странах;**
- e. в Австралии.

Вопрос 37. Выберите правильный ответ. Как называется торговое соглашение, согласно которому продавец поставляет конкретную продукцию покупателю к определенному сроку в будущем?

- a. фьючерсный контракт;
- b. форвардный контракт;**
- c. опционный контракт;
- d. торговый контракт;
- e. реальный контракт.

Вопрос 38. Выберите правильный ответ. Цена, характеризующая выражение стоимости чего-либо, поставляемого в будущем, называется ...:

- a. форвардной;**
- b. фьючерсной;
- c. перспективной;
- d. прогнозной;
- e. стандартной.

Вопрос 39. Выберите правильный ответ. Как называется организованный форум для заключения срочных контрактов, которые для большей ликвидности имеют в высшей степени стандартизированные условия?

- a. форвардные рынки;
- b. торговые рынки;
- c. опционные рынки;
- d. фьючерсные рынки;**
- e. биржевые рынки.

Вопрос 40. Выберите правильный ответ. Какие рынки являются самыми ликвидными и эффективными?

- a. ярмарки;
- b. форвардные биржи;
- c. фьючерсные биржи;**
- d. базары;
- e. караванная торговля

Вопрос 41. Выберите правильный ответ. На какие группы делятся рабочие органы биржи?

- a. рыночные и нерыночные;
- b. периферийные и центральные;**
- c. общие и частные;
- d. брокерские и неброкерские;
- e. тактические и стратегические.

Вопрос 42. Выберите правильный ответ. В чем состоят функции регистрационного бюро на бирже?

- a. регистрировать участников биржи;
- b. регистрировать количество предлагаемого на торг товара;
- c. регистрировать нарушения на бирже;
- d. фиксировать совершаемые сделки и давать информацию на табло;**
- e. давать информацию на табло.

Вопрос 43. Выберите правильный ответ. Кто является основными участниками фьючерсных операций (дайте наиболее полный ответ)?

- a. хеджеры и торговцы;
- b. торговцы и спекулянты;
- c. спекулянты и хеджеры;
- d. комитеты биржи и посредники;
- e. хеджеры и торговцы; торговцы и спекулянты; спекулянты и хеджеры.**

Вопрос 44. Выберите правильный ответ. В каком году и где возникла первая в мире фондовая биржа?

- a. в 1791 г. в Филадельфии;**
- b. в 1773 г. в Филадельфии;
- c. в 1971 г. в Лондоне;

- d. в 1773 г. в Лондоне;
- e. в 1792 г. в Нью-Йорке.

Ситуационные (практические) задания по дисциплине

К теме 5.

Задача 1.

Определите доходность краткосрочных государственных облигаций со сроком обращения 91 день, приобретенных инвестором на аукционе по цене 96,45 %.

Решение: Отметим, что на рынке облигаций цены финансовых инструментов определяются в процентах от номинала. Тогда по формуле:

$$\delta = [(100 - 96,45)/96,45] \times (360/91) \times 100\% = 14,56 \%$$

Задача 2.

Двухлетние дисконтные облигации предлагаются эмитентом инвесторам по цене 82,86 % от номинала. Проанализируйте целесообразность их приобретения, если на рынке имеется возможность альтернативного инвестирования средств с доходностью 10,80 % годовых.

Решение:

1) Определим «справедливую» цену облигаций и сравним ее с ценой, запрашиваемой продавцом. По формуле:

$$PV = 100 / (1 + 0,108)^2 = 100 / 1,2277 = 81,45 \text{ (\% от номинала)}$$

Таким образом, цена, запрашиваемая эмитентом, превышает сложившуюся на рынке, что делает покупку облигаций нецелесообразной.

2) Можно решить задачу и другим методом. Рассматриваем покупку облигации как инвестиционный проект, составляем план и уравнение для денежных потоков и рассчитываем показатель внутренней нормы доходности IRR методом подбора:

$PV - N / (1 + \delta)^2 = 0$; $82,86 - 100 / (1 + \delta)^2 = 0$, откуда: $\delta = IRR = 0,0986$ или 9,86 % годовых, что меньше среднерыночной ставки процента.

Ответ: покупка облигации нецелесообразно.

Задача 3.

Определить доходность к погашению для облигации номинальной стоимостью 1000 р., по которой ежегодно выплачивается купонный доход по ставке 12 % , если до погашения осталось 4 года. Цена облигации на рынке равна 88,60 % от номинала.

Решение: По формуле, используя цены в процентах от номинала облигации, находим:

$$YTM = [12,0 + (100,0 - 88,6) : 4] / 0,5 \times (100,0 + 88,6) = 0,1575, \text{ или } 15,75 \%$$

Задача 4.

В акционерном обществе насчитывается 1000 миноритарных акционеров, которым в совокупности принадлежит 2000 (или 20%) голосующих акций. Один крупный (мажоритарный) акционер владеет 8000 (или 80%) голосующих акций. Уставом корпорации предусмотрено, что в совет директоров входят 7 членов. У 1000 миноритарных акционеров есть 14.000 голосов (2000 акций x 7 голосов), а у мажоритарного акционера — 56.000 голосов (8.000 акций x 7 голосов). Семь кандидатов, которые получают на собрании наибольшее число голосов, будут избраны в состав совета директоров. Определить минимальное количество голосов, необходимое для избрания 1 директора.

К теме 6.

Задача 1.

1.1. Дисконтный вексель номиналом 100.000 р. и с датой погашения 31 марта был приобретен 10 января по цене 98.800 р. Определить:

1. План денежных потоков финансового актива.
2. Доходность векселя.

Решение:

В соответствие с формулой

$$\delta = [(100.000 - 98.800) : 98.800] (81/365) - 1 * 100 \% = 5,47 \%$$

Задача 2 Инвестор приобрел процентный вексель номиналом N 100.000 р., процентной ставкой $r = 12 \%$ годовых и погасил его через 4 месяца.

Определить: 1. План денежных потоков финансового актива. 2. Сумму S, полученную инвестором.

Решение: Используем соотношение:

$$S = FV = N(1 + rT) = 100.000(1 + 0,12 * 4/12) = 104.000 \text{ (р.)}$$

Задача 3 Банк реализует дисконтные векселя номиналом N = 100.000 р. и сроком обращения 180 дней. По какой цене PV инвесторы согласятся покупать их, если среднерыночная доходность альтернативных инвестиций r составляет 12 % годовых?

Решение: Воспользуемся формулой:

$$PV = N / (1 + rT) = 100.000 / (1 + 0,12 * 180/365) = 94.412,83 \text{ р.}$$

К теме 7

Задача 1 Фьючерсные контракты изначально были предназначены для создания механизма хеджирования (страхования) для производителей и потребителей товаров. Главной целью было предоставить средство, при помощи которого как производители, так и потребители могли установить гарантированные цены, по которым они могли бы обеспечить получение или осуществить поставку своих товаров. Теория фьючерсного хеджирования основана на компенсировании убытков на рынке базового актива. Длинный хедж. Если инвестор уже владеет каким-либо активом, но желает продать его в какое-то время в будущем и защитить его стоимость от падения цены, он может продать фьючерсный контракт, отражающий то количество актива, которое он хочет продать. В этом случае он занимает длинную позицию по базовому активу и короткую – по фьючерсному контракту.

Пример. Инвестиционный фонд имеет пакет акций «РАО» в количестве 1 млн. и опасается, что их цена к определенному моменту времени (например, в течение 3-х месяцев) упадет по отношению к текущей рыночной цене, что для него неприемлемо.

В этом случае он продает на бирже 10 000 фьючерсных контрактов на акции «РАО» (1 контракт = 100 акций) со сроком исполнения 3 месяца по текущей рыночной цене E = 26,50 за акцию (2650 за 1 контракт).

Рассмотрим возможные варианты развития событий.

1. Опасения менеджеров фонда сбылись – акции подешевели к дате исполнения (экспирации) фьючерсных контрактов до 24,50 р. Подсчитаем суммарный финансовый результат фонда, D, определяемый как соотношением цен акций, так и фьючерсных контрактов. Очевидно, $D = DF + DA$. $DA = 1000000 \times (24,50 - 26,50) = -2000000$ (руб.) $DF = 10000 \times (2650 - 2450) = 2000000$ (руб.) $D = DF + DA = 0$.

2 Акции выросли в цене до 28,75 р.. В этом случае: $DA = 1000000 \times (28,75 - 26,50) = 2250000$ (руб.) $DF = 10000 \times (2650 - 2875) = -2250000$ (руб.) $D = DF + DA = 0$.

Итак, хеджирование фьючерсными контрактами привело к тому, что фонд сохранил стоимость пакета акций. При проведении расчетов нами не учитывались расходы на гарантийное обеспечение и комиссионные брокеру.

Короткий хедж. Если инвестору необходимо приобрести базовый актив в будущем, но требуемых для покупки средств сейчас не имеется, или ему не нужна поставка этого

актива ранее, чем, например, через три месяца, то убытки может принести возможность повышения цены базового актива к тому времени, когда инвестор будет готов к принятию поставки. Короткий хедж предполагает длинную позицию по фьючерсу и, соответственно, короткую позицию по базовому активу. Обычно короткий хедж используют в операциях с поставочными фьючерсами на биржевые товары.

Задача 2. Опционы Опционы (options). Опционный контракт дает его Покупателю (держателю) право, но не обязывает, принять (опцион call) или осуществить поставку (опцион put) базового актива по заранее согласованной цене страйк (или цене исполнения, E) к заранее определенной дате (американский стиль) или только в такую дату (европейский стиль) при оплате премии (цена опциона) Продавцу (надписателю) опциона. В отличие от фьючерсного контракта, где покупатель и продавец находятся в равном положении, продавец опциона несет обязательство по выполнению условий контракта, если этого потребует покупатель опциона, т. е. только покупатель имеет право решать, будет ли исполняться контракт. Таким образом, покупатель опциона имеет определенные правовые преимущества перед продавцом, за что и платит продавцу премию опциона. Премия часто называется ценой опциона. Обычно для биржевых продуктов предлагается не только ряд сроков окончания действия (экспирации), но и спектр цен исполнения. Опционы – значительно более сложные инструменты для оценки, чем фьючерсы. Как и в случае с фьючерсом, финансовый результат от операции с опционным контрактом будет зависеть от соотношения цены исполнения контракта, E, и цены базового актива на рынке спот, S.

Определить временную стоимость опционов на покупку и на продажу акций РАО, срок исполнения которых – 15 июня, если цена акций на рынке 20 марта $S = 84,60$ руб., цена исполнения контрактов $E = 90,00$ руб. Цена опциона на покупку $C(t) = 4,60$ руб. Считать процентную ставку по альтернативным инвестициям $r = 12\%$.

Решение:

1. Определим цену опциона на продажу воспользовавшись формулой:

$$P(t) = C(t) + E/(1+rT) - S = 4,60 + 90,00/(1+0,12 \times 85/365) - 84,60 = 7,55 \text{ (руб.)}$$

2. Внутренняя стоимость опциона на покупку(call): $84,60 - 90,00 \leq 0$ – отсутствует.

3. Внутренняя стоимость опциона на продажу (put): $90,00 - 84,60 = 5,40$ руб.

4. Временная стоимость является частью премии (цены) опциона, остающаяся после вычитания из нее внутренней стоимости.

Следовательно, она существует только для опциона put и равна: $7,52 - (90,00 - 84,60) = 2,15$ (руб.).

Тематика рефератов

1. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка
2. Структура рынка ценных бумаг
3. Сущность ценных бумаг и их классификация
4. Ценные бумаги как альтернативные источники финансирования экономики
5. Участники рынка ценных бумаг
6. Регулирование рынка ценных бумаг
7. Основные виды деятельности на рынке ценных бумаг
8. Государственные ценные бумаги
9. Проблемы рынка государственных ценных бумаг в России
10. Акция как долевая эмиссионная ценная бумага
11. Взаимосвязь динамики цен и доходности акций с доходностью финансовых инструментов в других секторах финансового рынка
12. Облигация как долговая эмиссионная ценная бумага
13. Вексельное обращение и его особенности
14. Преступления в сфере вексельного обращения
15. Ценные бумаги кредитных организаций
16. Производные ценные бумаги как инструмент фондового рынка

17. Международные ценные бумаги
18. Депозитарная расписка как инвестиционный инструмент международного фондового рынка
19. Фьючерсный контракт как инструмент спекуляции и хеджирования
20. Опцион как инструмент спекуляции и хеджирования
21. Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами
22. Показатели, характеризующие состояние рынка ценных бумаг
23. Инвестиционные фонды как участники рынка ценных бумаг
24. Инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг
25. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг
26. Фондовая биржа как организатор торговли на рынке ценных бумаг
27. Эмиссия ценных бумаг, ее задачи и процедура осуществления
28. Принципы и порядок формирования портфеля ценных бумаг
29. Принципы и порядок ценообразования на рынке ценных бумаг
30. Методы и основы определения инвестиционного риска на рынке ценных бумаг.
31. Инструменты рынка ценных бумаг и их применение.
32. Риски рынка ценных бумаг.
33. Технический анализ рынка ценных бумаг.
34. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг.

Тематика эссе

1. Понятие и функции финансового рынка.
2. Структура финансового рынка
3. Понятие первичного и вторичного рынка
4. Организованный (биржевой, внебиржевой) и неорганизованный (уличный) рынок.
5. Участники фондового рынка.
6. Акция: понятие и свойства, виды акций, имущественные и неимущественные права акционеров.
7. Виды стоимостных оценок акций.
8. Доход и доходность операций с акциями, налогообложение доходов, получаемых от операций с акциями.
9. Облигация, ее свойства, виды облигаций.
10. Ограничения на выпуск облигаций.
11. Виды стоимостных оценок облигаций.
12. Определение дохода и доходности операций с облигациями.
13. Деятельность рейтинговых агентств на РЦБ.
14. Эмитенты на рынке ценных бумаг их цели и экономические интересы.
15. Инвесторы, их классификация. Цели инвесторов на РЦБ.
16. Дилерская деятельность на РЦБ.
17. Брокерская деятельность на РЦБ.
18. Маржинальная торговля: понятие и риски.
19. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.
20. Депозитарная деятельность на РЦБ.
21. Номинальный держатель: понятие и функции
22. Деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.
23. Фондовая биржа, принципы и задачи биржевой торговли.
24. Организационная структура фондовой биржи.
25. Технологии биржевой торговли (биржевые аукционы).
26. Порядок допуска ценных бумаг на биржу
27. Понятие и особенности коллективных инвестиций.
28. Особенности деятельности инвестиционных фондов – акционерных обществ.

29. Особенности инвестирования в паевые инвестиционные фонды.
30. Характеристика инвестиционного пая. Определение цены размещения, продажи и выкупа.
31. Портфель формирования рынка ценных бумаг.
32. Ведение консультационной работы: рынок ценных бумаг

Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации

Примерный перечень вопросов для проведения зачета

1. Производные ценные бумаги на фондовом рынке.
2. Центральный банк на рынке ценных бумаг.
3. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков.
4. Корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке России.
5. Акции и корпоративные облигации: сравнительная характеристика.
6. Фьючерсные контракты на фондовом рынке.
7. Сущность и структура фондового рынка. Сбор, анализ и обработка данных, необходимых для решения профессиональных задач
8. Первичная классификация ценных бумаг. Активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами
9. Облигации: типы цен, виды.
10. Классификация корпоративных облигаций.
11. Облигации, их сущность, свойства и виды.
12. Акции: виды, типы цен.
13. Классификация привилегированных акций.
14. Государственные ценные бумаги в России, их виды, проблемы и перспективы.
15. Депозитные и сберегательные сертификаты.
16. Виды дохода по облигациям, доходность по облигациям.
17. Муниципальные облигации, особенности и цели эмиссии.
18. Вексель: сущность, основные свойства и функции.
19. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг.
20. Понятие и принципы деятельности фондовой биржи.
21. Организационная структура и функции фондовой биржи.
22. Построение системы расчетов по сделкам с ценными бумагами, осуществляемыми с физическими лицами.
23. Внебиржевой рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.
24. Котировка и курс ценных бумаг.
25. Процедура листинга: цели и задачи.
26. Делистинг: условия проведения.
27. Члены биржевой торговли и их функции.
28. Процесс торговли списочными акциями. «Длинные» и «короткие» позиции.
29. Общая характеристика биржевых сделок и их классификация.
30. Механизм простой твердой сделки.
31. Механизм операции репорта.
32. Механизм операции депорта.
33. Механизм простой сделки с премией.
34. Механизм опциона покупателя.
35. Механизм опциона продавца.
36. Механизм маржи.
37. Процедура торгов на фондовой бирже.
38. История появления и метод расчета индекса Доу-Джонса.
39. История появления и метод расчета индекса «Стандарт & пуэрз-500»
40. История появления ценных бумаг.

41. Формирование рынка ценных бумаг в царской России.
42. Развитие рынка ценных бумаг в условиях СССР.
43. Ценные бумаги в Российской Федерации.
44. Государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ.
45. Финансовые институты на рынке ценных бумаг России.
46. Векселя: общая характеристика, типы векселей.
47. Чеки: общая характеристика, типы чеков, виды индоссаментов.
48. Виды срочных контрактов.
49. Сущность организованного рынка биржевой торговли.
50. Методы организации биржевой торговли.
51. Инструменты рынка ценных бумаг..
52. Организация сделок с ценными бумагами.
53. Риски рынка ценных бумаг.
54. Инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг.
55. Портфель формирования рынка ценных бумаг.
56. Стратегия финансирования на рынке ценных бумаг.
57. Фундаментальный, технический анализ рынка ценных бумаг.
58. Ведение консультационной работы на рынке ценных бумаг.
59. Фондовые посредники, их роль, функции и задачи.
60. Организации, обслуживающие фондовый рынок.

Критерии оценивания результатов обучения

	Критерии оценивания по зачету
Зачтено	Студент усвоил теоретический материал без пробелов, умеет правильно объяснять пройденный материал, иллюстрируя его примерами из практической деятельности, выполнил все задания, предусмотренные рабочей программ
Не зачтено	Студент не усвоил или частично усвоил теоретический материал, затрудняется привести примеры из практической деятельности по рассматриваемым вопросам, не выполнил или выполнил не полностью задания, предусмотренные рабочей программ

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации 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.

5. Перечень учебной литературы, информационных ресурсов и технологий

5.1. Учебная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 326 с. — URL: <https://urait.ru/viewer/rynok-cennyh-bumag-468907#page/1>. — ISBN 978-5-534-04961-9.

2. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 514 с. — URL: <https://urait.ru/viewer/rynok-cennyh-bumag-468351#page/1>. — ISBN 978-5-534-11196-5.

3. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — URL: <https://urait.ru/viewer/rynok-cennyh-bumag-468437#page/1>. — ISBN 978-5-534-08142-8.

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечных системах «Лань», «Юрайт» и др.

5.2. Периодическая литература

1. Базы данных компании «Ист Вью» <http://dlib.eastview.com>
2. Электронная библиотека GREBENNIKON.RU <https://grebennikon.ru/>

5.3. Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
2. ЭБС «УНИВЕРСИТЕТСКАЯ БИБЛИОТЕКА ОНЛАЙН» <http://www.biblioclub.ru/>
3. ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>
4. ЭБС «ZNANIUM.COM» www.znanium.com
5. ЭБС «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>

Профессиональные базы данных

1. [Научная электронная библиотека \(НЭБ\)](http://www.elibrary.ru/) <http://www.elibrary.ru/>
2. Полнотекстовые архивы ведущих западных научных журналов на Российской платформе научных журналов НЭИКОН <http://archive.neicon.ru>
3. Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru>

Информационные справочные систем

1. **Гарант** - справочная правовая система (доступ по локальной сети с компьютеров филиала)

Ресурсы свободного доступа

1. **КиберЛенинка** <http://cyberleninka.ru/>;
2. **Министерство науки и высшего образования Российской Федерации** <https://www.minobrnauki.gov.ru/>;
3. **Федеральный портал "Российское образование"** <http://www.edu.ru/>;
4. **Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"** <http://window.edu.ru/>;
5. **Словари и энциклопедии** <http://dic.academic.ru/>;

Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы КубГУ

1. **Электронный каталог Научной библиотеки КубГУ** <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/Web>
 2. **Электронная библиотека трудов ученых КубГУ** <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/UserEntry?Action=ToDb&idb=6>
 3. **Среда модульного динамического обучения** <http://moodle.kubsu.ru>
 4. **База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций** <http://infoneeds.kubsu.ru/>
- Электронный архив документов КубГУ** <http://docspace.kubsu.ru/>

6 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Общие рекомендации по самостоятельной работе обучающихся

По курсу предусмотрено проведение лекционных занятий, на которых дается основной систематизированный материал. Основной целью лекции является обеспечение теоретической основы обучения, развитие интереса к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, формирование у обучающихся ориентиров для самостоятельной работы.

Подготовка к практическим занятиям.

Практические занятия ориентированы на работу с учебной и периодической литературой, знакомство с содержанием, принципами и инструментами осуществления и решением основных вопросов, приобретение навыков для самостоятельных оценок результатов оценки основных явлений дисциплины. К практическому занятию обучающийся должен ответить на основные контрольные вопросы изучаемой темы, подготовить эссе, решить тесты. Кроме того, следует изучить тему по конспекту лекций и учебнику или учебным пособиям из списка литературы.

Тестирование по предложенным темам. Подготовка тестированию предполагает изучение материалов лекций, учебной литературы.

Устный опрос. Важнейшие требования к устным ответам обучающихся – самостоятельность в подборе фактического материала и аналитическом отношении к нему, умение рассматривать примеры и факты во взаимосвязи и взаимообусловленности, отбирать наиболее существенные из них. Ответ обучающегося должно соответствовать требованиям логики: четкое вычленение излагаемой проблемы, ее точная формулировка, неукоснительная последовательность аргументации именно данной проблемы, без

неоправданных отступлений от нее в процессе обоснования, безусловная доказательность, непротиворечивость и полнота аргументации, правильное и содержательное использование понятий и терминов.

Написание эссе. Эссе – вид самостоятельной работы обучающихся, представляющий собой небольшое по объему и свободное по композиции сочинение на заданную тему, отражающее подчеркнuto индивидуальную позицию автора. Рекомендуемый объем эссе – 2-3 печатные страницы.

Написание реферата – это вид самостоятельной работы обучающихся, содержащий информацию, дополняющую и развивающую основную тему, изучаемую на аудиторных занятиях. Ведущее место занимают темы, представляющие профессиональный интерес, несущие элемент новизны. Реферативные материалы должны представлять письменную модель первичного документа – научной работы, монографии, статьи. Реферат может включать обзор нескольких источников и служить основой для доклада на определённую тему на семинарах.

Выполнение ситуационных заданий – это задачи, позволяющие осваивать интеллектуальные операции последовательно в процессе работы с информацией: ознакомление - понимание - применение - анализ - синтез - оценка.

Ситуационные задачи позволяют интегрировать знания, полученные в процессе изучения разных дисциплин. При этом они могут предусматривать расширение образовательного пространства обучающегося. Решение ситуационных задач, базирующихся на привлечении обучающихся к активному разрешению учебных проблем, тождественных реальным жизненным, позволяет обучающемуся овладеть умениями быстро ориентироваться в разнообразной информации, самостоятельно и быстро отыскивать необходимые для решения проблемы сведения и, наконец, научиться активно, творчески пользоваться своими знаниями.

Предложенные расчетные задачи требуют логического размышления и предназначены для отработки практических навыков выполнения расчетов в процессе решения задач. При их выполнении необходимо проявить знания расчетных методик и формул.

Решение ситуационных задач может способствовать развитию навыков самоорганизации деятельности, формированию умения объяснять явления действительности, повышению уровня функциональной грамотности, формированию ключевых компетентностей, подготовке к профессиональному выбору, ориентации в ключевых проблемах современной жизни.

По результатам проверки ситуационных задач преподаватель указывает обучающемуся на ошибки и неточности, допущенные при выполнении заданий, пути их устранения.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине включает следующие виды работ:

- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- выполнение домашнего задания, предусматривающих решение ситуационных задач, проверяемых в учебной группе на практических занятиях;
- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку;
- подготовка к практическим занятиям;
- написание реферата или эссе по заданной проблеме;
- подготовку к зачету;
- индивидуальные и групповые консультации.

Зачет. Обучающиеся обязаны сдать зачет в соответствии с расписанием и учебным планом. Зачет является формой контроля усвоения обучающимся учебной программы по дисциплине или ее части, выполнения реферативных работ, эссе, тестовых и ситуационных заданий, контрольных вопросов для устного опроса.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

Методические рекомендации по освоению лекционного материала

Запись лекции – одна из форм активной самостоятельной работы студентов, требующая навыков и умения кратко, схематично, последовательно и логично фиксировать основные положения, выводы, обобщения, формулировки.

Данная дисциплина как наука использует свою терминологию, категориальный, графический и экономико-математический аппараты, которыми студент должен научиться пользоваться и применять по ходу записи лекции. Культура записи лекции – один из важнейших факторов успешного и творческого овладения знаниями по современным экономическим проблемам общества.

Последующая работа над текстом лекции воскрешает в памяти ее содержание, позволяет развивать экономическое мышление. Во время лекции студентам необходимо обратить внимание на логику изложения материала преподавателем. Не ждать предложения от преподавателя конспектировать всю лекцию или отдельные ее фрагменты. Пытаться конспектировать самому в удобной для студента форме. Не стремиться записать все дословно, конспектировать необходимо самое главное, основное.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским (практическим) занятиям

Семинарское занятие по дисциплине – важнейшая форма самостоятельной работы студентов над научной, учебной и периодической литературой. Именно на семинарском занятии каждый студент имеет возможность проверить глубину усвоения учебного материала, показать знание категорий, положений и инструментов экономической деятельности, уметь их применить для аргументированной и доказательной оценки экономических процессов и явлений, происходящих в современном мире. Участие в семинаре позволяет студенту соединить полученные теоретические знания с решением конкретных практических задач, давать оценку экономическим явлениям, происходящим в стране и мире.

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

7. Материально-техническое обеспечение по дисциплине

Наименование специальных помещений	Оснащенность специальных помещений	Перечень лицензионного программного обеспечения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Аудитория 13 оснащена учебной мебелью; Аудитория 14 оснащена учебной мебелью; Аудитория 23 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт.,	– Microsoft Windows 7, 10, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510; – Microsoft Office

	<p>персональный компьютер – 1 шт., (программное обеспечение); Аудитория 24 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт.; Аудитория 25 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт. (программное обеспечение); Аудитория 26 оснащена учебной мебелью, персональными компьютерами – 15 шт. с доступом к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, программное обеспечение; Аудитория 27 оснащена учебной мебелью, персональный компьютер – 15 шт. с доступом к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, программное обеспечение; Аудитория 28 оснащена учебной мебелью, персональными компьютерами – 18 шт. с доступом к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, программное обеспечение; Аудитория 32 оснащена учебной мебелью; Аудитория 34 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт., программное обеспечение; государственная символика (герб РФ, флаг РФ; флаг Краснодарского края, флаг г. Армавира) ; Аудитория 35 оснащена учебной мебелью; Аудитория 36 оснащена учебной мебелью.</p>	<p>Professional Plus, №73-АЭФ/223-Ф3/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510; – Acrobat Reader DC, бесплатное ПО, https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html; – Sumatra PDF, свободное ПО, https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html; – Libre Office, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0; https://www.libreoffice.org/about-us/licenses; – Mozilla FireFox, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0; https://www.mozilla.org/en-US/MPL; – Google Chrome, бесплатное ПО; https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html; – Медиаплеер VLC, свободное ПО;GNU LGPL-2.1, https://www.videolan.org/legal.html; – Архиватор 7-zip, свободное ПО, GNU LGPL, https://www.7-zip.org/license.txt; - Справочно-правовая система Гарант, клиент-серверная версия на 20 стандартных рабочих мест, № 104/НК/12 от 13.03.2012 г.</p>
<p>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>Аудитория 13 оснащена учебной мебелью; Аудитория 14 оснащена учебной мебелью; Аудитория 23 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер – 1 шт., (программное обеспечение); Аудитория 24 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт.; Аудитория 25 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт. (программное обеспечение); Аудитория 32 оснащена учебной мебелью; Аудитория 34 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт., программное обеспечение; государственная символика (герб РФ, флаг РФ; флаг Краснодарского края, флаг г. Армавира) ; Аудитория 35 оснащена учебной мебелью;</p>	<p>– Microsoft Windows 7, 10, №73-АЭФ/223-Ф3/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510; – Microsoft Office Professional Plus, №73-АЭФ/223-Ф3/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510; – Acrobat Reader DC, бесплатное ПО, https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html; – Sumatra PDF, свободное ПО, https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html; – Libre Office, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0; https://www.libreoffice.org/about-us/licenses; – Mozilla FireFox, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0;</p>

	<p>Аудитория 36 оснащена учебной мебелью; Аудитория 37 оснащена учебной мебелью.</p>	<p>https://www.mozilla.org/en-US/MPL; – Google Chrome, бесплатное ПО; https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html; – Медиаплеер VLC, свободное ПО;GNU LGPL-2.1, https://www.videolan.org/legal.html; – Архиватор 7-zip, свободное ПО, GNU LGPL, https://www.7-zip.org/license.txt; – Справочно-правовая система Гарант, клиент-серверная версия на 20 стандартных рабочих мест, № 104/НК/12 от 13.03.2012 г.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся	Перечень лицензионного программного обеспечения
<p>Помещение для самостоятельной работы обучающихся (читальный зал Научной библиотеки)</p>	<p>Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)</p>	<p>– Microsoft Windows 7, 10, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510; – Microsoft Office Professional Plus, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510; – Acrobat Reader DC, бесплатное ПО, https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html; – Sumatra PDF, свободное ПО, https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html; – Libre Office, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0; https://www.libreoffice.org/about-us/licenses; – Mozilla FireFox, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0; https://www.mozilla.org/en-US/MPL; – Google Chrome, бесплатное ПО; https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html; – Медиаплеер VLC, свободное ПО;GNU LGPL-2.1, https://www.videolan.org/legal.html; – Архиватор 7-zip, свободное ПО, GNU LGPL, https://www.7-zip.org/license.txt;</p>

--	--	--