



**Международная «Лига развития науки
и образования» (Россия)
Международная ассоциация развития науки,
образования и культуры России (Италия)**



Частное образовательное учреждение
высшего образования

«Институт управления»

Факультет экономический
Кафедра экономики

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»
ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОДГОТОВКИ
38.03.01 ЭКОНОМИКА
Профиль – финансы и кредит
КВАЛИФИКАЦИЯ (СТЕПЕНЬ)
«БАКАЛАВР»
(очная и заочная формы обучения)**

Архангельск
Институт управления
2019

Рабочая программа составлена **Н.Б.Телегиным** в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного Приказом Минобрнауки России от 12.11.2015 № 1327.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА...:

Одобрена кафедрой
экономики
Протокол № 9 от 15 мая 2019 г.
Зав. кафедрой **С.Е. Жура**

Согласовано с кафедрой
истории государства и права и гуманитарных дисциплин
Протокол № 9 от 15 мая 2019 г.
Зав. кафедрой **О. В. Чуракова**.

Рабочая программа обсуждена и утверждена на заседании научно-методического совета института.
Протокол № 6 от 29 мая 2019 г.
Председатель научно-методического совета профессор А. Н. Ежов.

Р 13 **Рабочая программа** дисциплины «Рынок ценных бумаг» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль - Финансы и кредит). Квалификация (степень) «Бакалавр» (очная и заочная формы обучения) / сост. Н.Б.Телегиным – Архангельск: Институт управления, 2019. – 57 с.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель, задачи и место дисциплины / модуля в структуре ОП для бакалавра.....	4
2.Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОП	4
3. Структура и содержание дисциплины / модуля по видам учебной и самостоятельной работы, соотношение тем и формируемых компетенций.....	5
3.1. Объем дисциплины / модуля в зачетных единицах с указанием академических часов по видам учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся.....	5
3.2. Содержание дисциплины / модуля с указанием академических часов по видам учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся, соотношение тем и формируемых компетенций	6
4. Оценочные и методические материалы (фонд оценочных средств) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине / модулю.....	23
5. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины / модуля	23
6. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине / модулю, в том числе для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья	25
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины / модуля	25
8. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине / модулю	26
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»	26
10. Перечень информационных технологий, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.....	26
11. Приложение.....	27

1. Цель, задачи и место дисциплины / модуля в структуре ОП для бакалавра

Целью изучения дисциплины является изучение процесса формирования рынка ценных бумаг в России, выявление этапов развития рынка ценных бумаг, определение его механизма функционирования.

В программе данной дисциплины рассматриваются основные виды ценных бумаг их понятие, классификация, свойства, а также система управления рынком ценных бумаг, дается характеристика первичного рынка ценных бумаг, выявляются особенности вторичного рынка, определяются принципы ценообразования на данном рынке, дается методика финансовых расчетов по определению доходности акций, облигаций, государственных ценных бумаг, сертификатов, векселей.

В содержании дисциплины представлен механизм действия вторичного рынка ценных бумаг, определен режим, регулирующий допуск и котировку ценных бумаг, выявлены основные типы стратегий на биржевых торгах, определен механизм хеджирования, спекуляции.

Дисциплина основывается на знании дисциплин «Финансы и кредит», «Финансы предприятий», «Деньги, кредит, банки», «Налоги и налогообложение», «Бухгалтерский финансовый учет».

Задачи изучения дисциплины:

- дать основные сведения об инструментах срочного рынка;
- научить практическим методам применения ценных бумаг для целей спекуляции и хеджирования.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» входит в вариативную часть обязательных дисциплин (Б1. В. ОД.8)

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине / модулю, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОП

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

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

- способность осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами (ПК-26)

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- о месте и роли рынка ценных бумаг в финансовой системе страны;
- об основных видах ценных бумаг;
- об особенностях выпуска, размещения и обращения ценных бумаг;
- о формировании портфеля ценных бумаг предприятия;
- о текущем состоянии рынка ценных бумаг и отдельных его сегментах;
- об основах организации и современных проблемах функционирования рынка ценных бумаг;
- об основных методах анализа рынка ценных бумаг.

Уметь:

• выявлять особенности фондового рынка и возможные направления его дальнейшего развития на основе проведения фундаментального и технического анализа;

• уметь применять полученные знания в научных исследованиях и дискуссиях, при принятии практических решений и оценки их эффективности.

Владеть:

• навыками использования научных методов в исследовании процессов, происходящих на фондовом рынке; осуществления самостоятельной работы по подбору специальной информации и статистических данных о состоянии рынка ценных бумаг на основе публикаций национальных и международных финансовых организаций.

3. Структура и содержание дисциплины / модуля по видам учебной и самостоятельной работы, соотношение тем и формируемых компетенций

3.1. Объем дисциплины / модуля в зачетных единицах с указанием академических часов по видам учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся

Объем дисциплины и виды учебной работы

Виды учебной работы		Объем	
		Очное обучение	Заочное обучение
Общая трудоемкость дисциплины	В зачетных единицах	5	5
	В часах	180	180
Контактная работа (в часах):		90	18
Лекции (Л)		40	4
Практические занятия (ПЗ)		40	6
Контроль самостоятельной работы (КСР)		10	8
Самостоятельная работа (СРС) (в часах):*		54	153
Промежуточный контроль		36	9
Форма итогового контроля по дисциплине		экзамен	Экзамен

* Из трудоемкости, отведенной на самостоятельную работу обучающихся выделяются академические часы для проведения групповых и индивидуальных консультаций как одной из форм контактной работы. Консультация является одной из форм руководства самостоятельной работой обучающихся и оказания им помощи в освоении материала. Групповая консультация проводится преподавателем перед экзаменом/зачетом и выставляется в расписание, в объеме не менее 2 академических часов на группу. Индивидуальное консультирование проводится по отдельному графику и регламентируется соответствующими локально-нормативными документами Института.

3.2. Содержание дисциплины / модуля с указанием академических часов по видам учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся, соотношение тем и формируемых компетенций

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч								Коды компетенций	Проявления компетенции
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС	КСР		
Тема 1. Сущность ценных бумаг.	Понятие ценных бумаг. Функции ценных бумаг. Характеристики ценных бумаг: временные, пространственные, рыночные. Классификация ценных бумаг: основные (первичные и вторичные); вторичные, производные ценные бумаги (фьючерсы, опционы). Понятие основных ценных бумаг: акция, облигации, вексель, чек, коносамент, варрант.	2	2	3	1	1	1	9	1	ОПК-2 ПК-26	Знать роль и понятие ценных бумаг Уметь анализировать важность ценных бумаг в сфере профессиональной деятельности. Владеть понятиями, историей и характеристиками ценных бумаг
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Сущность ценных бумаг. <i>Задания:</i> см. ОС¹ №2, раздел «Сущность ценных бумаг» <i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2.</p>									

¹ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения				
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС		
		Дополнительный: 1-8									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.») 2. Тестирование (ОС №4 «тесты.») 3. Контроль самостоятельной работы. 									
Тема 2. Реквизиты ценных бумаг	<p>Понятие и виды экономических реквизитов. Форма существования ценных бумаг. Сроки существования ценных бумаг. Виды цены у ценной бумаги. Ценная бумага как совокупность прав.</p>	2	2	3	1	1	9	1	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать основные виды ценных бумаг</p> <p>Уметь классифицировать основные виды ценных бумаг</p> <p>Владеть знаниями по структуре основных видов ценных бумаг</p>	
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам</p> <p><i>Содержание занятия:</i> Реквизиты ценных бумаг</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС² №2, раздел «Реквизиты ценных бумаг»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i></p> <p>Основной: 1,2.</p> <p>Дополнительный: 2,6,</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i></p> <p>Основной: 1,2.</p> <p>Дополнительный: 1-8</p>									

² ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
			<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.») 2. Тестирование (ОС №4 «тесты.») 3. Контроль самостоятельной работы. 									
Тема 3. Основные виды ценных бумаг.	Юридическое и экономическое понятие ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг. Основные и производные ценных бумаг Понятие первичных и вторичных ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.		2	2	3	1	1	1	9	1	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать основные виды ценных бумаг</p> <p>Уметь классифицировать основные виды ценных бумаг</p> <p>Владеть знаниями по структуре основных видов ценных бумаг</p>
			<p><i>Вид практического занятия –</i> Разработка ответов на вопросы по предложенным темам</p> <p><i>Содержание занятия:</i> Основные виды ценных бумаг.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС³ №2, раздел «Основные виды ценных бумаг.»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
			<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2.</p>									

³ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
		Дополнительный: 1-8										
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>1. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>2. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p> <p>3. Контроль самостоятельной работы</p>										
Тема 4. Акции: понятие, характеристика, стоимостная оценка.	Сущность акции и права, которые она предоставляет. Виды акций. Стоимостная оценка акций. Номинальная, эмиссионная, рыночная (курсовая), книжная (балансовая) стоимость. Курс акций. Доходность акций. Факторы, определяющие доходность акций. Дивиденд. Ставка дивиденда. Дивидендный доход.		2	2	3	1	1	1	9	1	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать понятие акции, ее характеристику и стоимостную оценку</p> <p>Уметь характеризовать акцию и рассчитывать стоимостную оценку</p> <p>Владеть информацией о характеристиках акции и расчетом стоимостной оценки</p>
	<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам</p> <p><i>Содержание занятия:</i> Акции: понятие, характеристика, стоимостная оценка.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС⁴ №2, раздел «Акции: понятие, характеристика, стоимостная оценка.»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i></p> <p>Основной: 1,2.</p> <p>Дополнительный: 1-8</p>											
	<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <p>– проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические во-</p>											

⁴ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
		<p>просы по разделу;</p> <p>– подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам</p> <p>- подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию</p> <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i></p> <p>Основной: 1,2.</p> <p>Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>4. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>5. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p> <p>6. Контроль самостоятельной работы.</p>										
Тема 5. Облигации: понятие, характеристика, стоимостная оценка.	Понятие облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка облигаций: номинальная цена. Курс облигаций. Факторы, определяющие доходность облигаций. Купон. Доходность ценных бумаг.		2	2	3	1	-	1	9	1	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать понятие облигации, ее характеристику и стоимостную оценку</p> <p>Уметь характеризовать облигации и рассчитывать стоимостную оценку</p> <p>Владеть информацией о характеристиках облигации и расчетом стоимостной оценки</p>
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам</p> <p><i>Содержание занятия:</i> Облигации: понятие, характеристика, стоимостная оценка..</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС⁵ №2 , раздел «Облигации: понятие, характеристика, стоимостная оценка»</p>										

⁵ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч								Коды компетенций	Проявления компетенции
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС	КСР		
		<p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <p>- подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию</p> <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 7. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.») 8. Тестирование (ОС №4 «тесты.») 9. Контроль самостоятельной работы. 									
Тема 6. Вексель: понятие, классификация.	История возникновения. Вексель, понятие векселя, виды векселей. Расчет доходности банковских векселей.	2	2	3	1	-	1	9	1	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать понятие векселя, его характеристику и стоимостную оценку</p> <p>Уметь характеризовать векселя и рассчитывать стоимостную оценку</p> <p>Владеть информацией о характеристиках векселя и расчетом стоимостной оценки</p>
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам</p> <p><i>Содержание занятия:</i> Вексель: понятие, классификация.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС⁶ №2, раздел «Вексель: понятие, классификация»</p>									

⁶ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения				
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС		
		<p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>10. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>11. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p> <p>12. Контроль самостоятельной работы</p>									
Тема 7. Другие основные ценные бумаги.	Банковский сертификат, чек, коносамент, складское свидетельство, закладная. Понятие ценных бумаг, классификации, реквизиты.	2	2	3	1	-	-	9	1	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать структуру основных ценных бумаг</p> <p>Уметь рассчитывать структуру основных ценных бумаг</p> <p>Владеть информацией по структуре основных ценных бумаг</p>
		<i>Вид практического занятия – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам</i>									

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
		<p><i>Содержание занятия:</i> Другие основные ценные бумаги.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС⁷ №2, раздел «Другие основные ценные бумаги»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>13. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>14. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p> <p>15. Контроль самостоятельной работы</p>										
Тема 8. Государственные ценные бумаги.	Задачи государственных ценных бумаг (ГЦБ). Виды ГЦБ. Доходность государственных краткосрочных бескупонных облигаций (по методике ЦБ РФ).		2	2	3	1	-	-	9	1	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать Государственные ценные бумаги.</p> <p>Уметь соотносить методы управления Государственными ценными бумагами.</p> <p>Владеть навыками характеризовать и управлять портфелем Государственных ценных бумаг.</p>

⁷ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Государственные ценные бумаги.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС⁸ №2, раздел «Государственные ценные бумаги»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>16. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>17. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p> <p>18. Контроль самостоятельной работы</p>										
Тема 9. Производные ценные бумаги.	Понятие и основные виды производных инструментов. Фьючерсные контракты: понятие, виды. Опционные контракты: понятие, классификация. Свопы.		2	2	3	1				-	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать Производные ценные бумаги</p> <p>Уметь соотносить методы управления Производными ценными бумагами</p> <p>Владеть навыками проведения финансового анализа Производных ценных бумаг</p>

⁸ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Производные ценные бумаги.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС⁹ №2, раздел «Производные ценные бумаги..»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>19. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>20. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p> <p>21. Контроль самостоятельной работы</p>										
Тема 10. Понятие рынка ценных бумаг.	Определение рынка ценных бумаг, его место в рыночном хозяйстве мира. Функции рынка ценных бумаг, его составные части.		2	2	3	1			-		ОПК-2 ПК-26	Знать сферы деятельности рцб Уметь соотносить методы управления РЦБ

⁹ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч								Коды компетенций	Проявления компетенции
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС	КСР		
											Владеть навыками проведения финансового анализа и применения финансовых инструментов на РЦБ
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Понятие рынка ценных бумаг..</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС¹⁰ №2 , раздел «Понятие рынка ценных бумаг..»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам - подготовка к контролю самостоятельной работы включает чтение профессиональной литературы, проработку вопросов к собеседованию <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>22. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>23. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p> <p>24. Контроль самостоятельной работы</p>									
Тема 11. Участники рынка ценных бумаг	Фондовые брокеры и дилеры. Управляющие компании и их деятельность. Регистраторы. Депозитарии. Расчетно-клиринговые палаты. Коммерче-	2	2	3	-	-	9	-	-	ОПК-2 ПК-26	Знать сферы деятельности участников рынка ценных бумаг Уметь соотносить методы управления

¹⁰ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч								Коды компетенций	Проявления компетенции
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС	КСР		
	ские банки на рынке ценных бумаг.										участников рынка ценных бумаг Владеть навыками работы основных участников рынка ценных бумаг
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Участники рынка ценных бумаг.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС¹¹ №2, раздел «Участники рынка ценных бумаг.»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>25. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>26. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p>									
Тема 12. Регулирование рынка ценных бумаг	Понятие и цели регулирования. Принципы регулирования. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг. Саморегулируемые органи-	2	2	3	-	-	9	-	-	ОПК-2 ПК-26	Знать понятия и инструменты регулирования рынка ценных бумаг Уметь определять структуру регулирования рынка ценных бумаг

¹¹ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
	зации рынка ценных бумаг.										Владеть навыками регулирования рынка ценных
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Регулирование рынка ценных бумаг</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС¹² №2, раздел «Регулирование рынка ценных бумаг»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>27. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>28. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p>									
Тема 13. Характеристика первичного рынка ценных бумаг.	Первичный рынок ценных бумаг: задачи, субъекты, операции. Формы размещения ценных бумаг на первичном рынке (андеррайтинг).	2	2	3	-	-	9	-	-	ОПК-2 ПК-26	Знать структуру и Характеристику первичного рынка ценных бумаг Уметь рассчитывать структуру и Характеристику первичного рынка ценных бумаг Владеть навыками обращения ценных

¹² ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч								Коды компетенций	Проявления компетенции
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС	КСР		
											бумаг на первичном рынке
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Характеристика первичного рынка ценных бумаг. <i>Задания:</i> см. ОС¹³ №2, раздел «Характеристика первичного рынка ценных бумаг..» <i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i> 29. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.») 30. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p>									
Тема 14. Эмиссия ценных бумаг.	Понятие об эмиссии. Классификация эмиссии. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии.	2	2	3	-	-	9	-	-	ОПК-2 ПК-26	Знать методы эмиссии ценных бумаг Уметь проводить эмиссию ценных бумаг Владеть навыками расчета эмиссии

¹³ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч								Коды компетенций	Проявления компетенции
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС	КСР		
											ценных бумаг
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Эмиссия ценных бумаг.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС¹⁴ №2, раздел «Эмиссия ценных бумаг»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>31. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>32. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p>									
Тема 15. Вторичный рынок ценных бумаг.	Вторичный рынок: цели, задачи, особенности вторичного российского рынка. Основные участники, операции вторичного рынка. Законодательные основы организации деятельности вторичного рынка. Проблемы развития вторичного рынка ценных бумаг в России. Траст и клиринг.	2	2	3	-	-	9	-	-	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать основные операции и структуру вторичного рынка ценных бумаг</p> <p>Уметь проводить операции на вторичном рынке</p> <p>Владеть навыками обращения ценных бумаг на вторичном рынке</p>

¹⁴ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела	Бюджет учебного времени, ч								Коды компетенций	Проявления компетенции
		Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
		Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС	КСР		
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Вторичный рынок ценных бумаг.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС¹⁵ №2, раздел «Вторичный рынок ценных бумаг»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>33. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>34. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p>									
Тема 16. Понятие портфеля ценных бумаг.	Портфель ценных бумаг: виды, цели формирования, характер. Механизм формирования портфеля ценных бумаг. Стратегия управления портфелем ценных бумаг. Методы управления: диверсификация, индексный метод, сохранение портфеля.	4	4	3	-	-	9	-	-	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать понятие и структуру портфеля ценных бумаг</p> <p>Уметь проводить расчет портфеля ценных бумаг</p> <p>Владеть навыками обращения портфеля ценных бумаг</p>

¹⁵ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения				
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС		
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Понятие портфеля ценных бумаг.</p> <p><i>Задания:</i> см. ОС¹⁶ №2, раздел «Понятие портфеля ценных бумаг.»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i> Основной: 1,2. Дополнительный: 1-8</p>									
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>35. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>36. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p>									
Тема 17. Перспективы развития рынка ценных бумаг.	Российский рынок ценных бумаг. Фондовые биржи России. Тенденции развития современного мирового рынка ценных бумаг.		6	6	6	-	-	9	-	ОПК-2 ПК-26	<p>Знать основные перспективы развития рынка ценных бумаг</p> <p>Уметь проводить анализ развития рынка ценных бумаг</p> <p>Владеть навыками анализа рынка ценных бумаг</p>
		<p><i>Вид практического занятия</i> – Разработка ответов на вопросы по предложенным темам <i>Содержание занятия:</i> Перспективы развития рынка ценных бумаг.</p>									

¹⁶ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

Наименование раздела	Аннотация раздела		Бюджет учебного времени, ч							Коды компетенций	Проявления компетенции	
			Очная форма обучения				Заочная форма обучения					
			Л	ПЗ	СРС	КСР	Л	ПЗ	СРС			КСР
		<p><i>Задания:</i> см. ОС¹⁷ №2, раздел «Перспективы развития рынка ценных бумаг.»</p> <p><i>Перечень рекомендованной литературы для подготовки:</i></p> <p>Основной: 1,2.</p> <p>Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Задание для самостоятельной работы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу; – подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, написание рефератов по предложенным темам <p><i>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся:</i></p> <p>Основной: 1,2.</p> <p>Дополнительный: 1-8</p>										
		<p><i>Форма контроля (в соответствии с Фондом оценочных средств):</i></p> <p>37. Оценка результатов практических работ (ОС №1 «Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы и тематика рефератов.»)</p> <p>38. Тестирование (ОС №4 «тесты.»)</p>										
	экзамен		36				9					
			40	40	54	10	4	6	153	8		

¹⁷ ОС – оценочное средство (см. Перечень оценочных средств по дисциплине)

4. Оценочные и методические материалы (фонд оценочных средств) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине / модулю

Фонд оценочных средств – комплект методических материалов, нормирующих процедуры оценивания результатов обучения, т.е. установления соответствия учебных достижений запланированным результатам обучения и требованиям образовательных программ, рабочих программ дисциплин / модулей.

ФОНД как система оценивания содержит:

- Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования. Шкала оценивания сформированности компетенции;
- 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;
- Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

ФОНД оформлен как Приложение к рабочей программе дисциплины

5. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины / модуля

Методические рекомендации при работе над конспектом во время проведения лекции

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Общие и утвердившиеся в практике правила и приемы конспектирования лекций:

- Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.
- Необходимо записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать цветные карандаши и фломастеры.
- Названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их.
- В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Остальное должно быть записано своими словами.
- Каждому студенту необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий.
- В конспект следует заносить всё, что преподаватель пишет на доске, а также рекомендуемые схемы, таблицы, диаграммы и т.д.

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Целью практических занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а, следовательно, формирование у них определенных умений и навыков.

В ходе подготовки к практическому занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования программы. Дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы. Желательно при подготовке к практическим занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы.

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа (по В.И. Далю «самостоятельный – человек, имеющий свои твердые убеждения») осуществляется при всех формах обучения: очной и заочной.

Самостоятельная работа приводит студента к получению нового знания, упорядочению и углублению имеющихся знаний, формированию у него профессиональных навыков и умений.

Самостоятельная работа выполняет ряд функций:

- развивающую;
- информационно-обучающую;
- ориентирующую и стимулирующую;
- воспитывающую;
- исследовательскую.

Виды самостоятельной работы, выполняемые в рамках курса:

1. Конспектирование первоисточников и другой учебной литературы;
2. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе);
3. Выполнение разноуровневых задач и заданий;
4. Работа с тестами и вопросами для самопроверки;
5. Выполнение итоговой контрольной работы.

Студентам рекомендуется с самого начала освоения курса работать с литературой и предлагаемыми заданиями в форме подготовки к очередному аудиторному занятию. При этом актуализируются имеющиеся знания, а также создается база для усвоения нового материала, возникают вопросы, ответы на которые студент получает в аудитории.

Можно отметить, что некоторые задания для самостоятельной работы по курсу имеют определенную специфику. При освоении курса студент может пользоваться библиотекой вуза, которая в полной мере обеспечена соответствующей литературой. Значительную помощь в подготовке к очередному занятию может оказать имеющийся в учебно-методическом комплексе краткий конспект лекций. Он же может использоваться и для закрепления полученного в аудитории материала.

Методические рекомендации по работе с литературой

Всю литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, оригинальные научные монографические источники, научные публикации в периодической печати. Из них можно выделить литературу основную (рекомендуемую), дополнительную и литературу для углубленного изучения дисциплины.

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник – это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

При работе с литературой следует учитывать, что имеются различные виды чтения, и каждый из них используется на определенных этапах освоения материала.

Предварительное чтение направлено на выявление в тексте незнакомых терминов и поиск их значения в справочной литературе. В частности, при чтении указанной литературы необходимо подробнейшим образом анализировать понятия.

Сквозное чтение предполагает прочтение материала от начала до конца. Сквозное чтение литературы из приведенного списка дает возможность студенту сформировать свод основных понятий из изучаемой области и свободно владеть ими.

Выборочное – наоборот, имеет целью поиск и отбор материала. В рамках данного курса выборочное чтение, как способ освоения содержания курса, должно использоваться при подготовке к практическим занятиям по соответствующим разделам.

Аналитическое чтение – это критический разбор текста с последующим его конспектированием. Освоение указанных понятий будет наиболее эффективным в том случае, если при чтении текстов студент будет задавать к этим текстам вопросы. Часть из этих вопросов сформулирована в приведенном в ФОС перечне вопросов для собеседования. Перечень этих вопросов ограничен, поэтому важно не только содержание вопросов, но сам принцип освоения литературы с помощью вопросов к текстам.

Целью изучающего чтения является глубокое и всестороннее понимание учебной информации.

Есть несколько приемов изучающего чтения:

1. Чтение по алгоритму предполагает разбиение информации на блоки: название; автор; источник; основная идея текста; фактический материал; анализ текста путем сопоставления имеющихся точек зрения по рассматриваемым вопросам; новизна.

2. Прием постановки вопросов к тексту имеет следующий алгоритм:

- медленно прочитать текст, стараясь понять смысл изложенного;
- выделить ключевые слова в тексте;
- постараться понять основные идеи, подтекст и общий замысел автора.

3. Прием тезирования заключается в формулировании тезисов в виде положений, утверждений, выводов.

К этому можно добавить и иные приемы: прием реферирования, прием комментирования.

Важной составляющей любого солидного научного издания является список литературы, на которую ссылается автор. При возникновении интереса к какой-то обсуждаемой в тексте проблеме всегда есть возможность обратиться к списку относящейся к ней литературы. В этом случае вся проблема как бы разбивается на составляющие части, каждая из которых может изучаться отдельно от других. При этом важно не терять из вида общий контекст и не погружаться чрезмерно в детали, потому что таким образом можно не увидеть главного.

6. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине / модулю, в том числе для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

При изучении дисциплины используются аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения: проектором, ноутбуком, интерактивной доской.

Использование интернет-ресурсов предполагает проведение занятий в компьютерных классах с выходом в Интернет. В компьютерных классах студенты имеют доступ к информационным ресурсам, к базе данных библиотеки.

Для студентов с ограниченными возможностями здоровья необходимы специальные условия для получения образования. В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Институтом обеспечивается: 1. Наличие альтернативной версии официального сайта Института в сети «Интернет» для слабовидящих; 2. Присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; 3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху – дублирование вслух справочной информации о расписании учебных занятий; обеспечение надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации; 4. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, созданы материально-технические условия обеспечивающие возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, объекту питания, туалетные и другие помещения Института, а также пребывания в указанных помещениях (наличие расширенных дверных проемов, поручней и других приспособлений).

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины / модуля*

Основной

1. Алиев, А. Р. Рынок ценных бумаг в России [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / А. Р. Алиев. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 199 с. — 978-5-238-01921-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71224.html>

2. Кузнецов, Б. Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Б. Т. Кузнецов. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 288 с. — 978-5-238-01945-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71054.html>

3. Цибульникова, В. Ю. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. Ю. Цибульникова. — Электрон.текстовые данные. — Томск : Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. — 167 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72176.html>

* Издания, помеченные знаком (*), имеются в фонде библиотеки Института управления (г. Архангельск).

Дополнительный

1. Балтин, В. Э. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : практикум / В. Э. Балтин, Ю. И. Булатова. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 140 с. — 978-5-7410-1950-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78833.html>

2. Гонов, А. А. Инструменты рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. А. Гонов, А. В. Луценко, М. А. Медведева ; под ред. О. И. Никонов. — Электрон.текстовые данные. — Екатеринбург : Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 156 с. — 978-5-7996-1496-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66155.html>

3. Ковалькова, Е. Ю. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : курс лекций / Е. Ю. Ковалькова. — Электрон.текстовые данные. — М. : Российский государственный университет правосудия, 2017. — 176 с. — 978-5-93916-542-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/65871.html>

4. Краткий курс по рынку ценных бумаг [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 144 с. — 978-5-409-00568-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/73384.html>

5. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / НИУ "Высш. шк. экономики" ; общ.ред. Н. И. Берзон. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2013. - 536 с.

6. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : курс лекций / сост. Э. Ю. Околелова. — Электрон.текстовые данные. — Воронеж : Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2013. — 163 с. — 973-5-89040-439-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22668.html>

7. Цибулькикова, В. Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. Ю. Цибулькикова. — Электрон.текстовые данные. — Томск : Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2013. — 226 с. — 978-5-4332-0097-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72215.html>

8. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Финанс. ун-т при Правительстве РФ ; Финанс. ун-т при Правительстве РФ. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2012, 2014. - 832 с. - (Бакалавр. Академический курс). - Библиогр.: с. 831 – 832

9. Чудиновских, М. В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М. В. Чудиновских. — Электрон.текстовые данные. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.htm>

8. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине / модулю

Раздел раскрывается п.3.2 «Содержание дисциплины /модуля с указанием академических часов по видам учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся, соотношение тем и формируемых компетенции», после каждой темы/раздела».

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Федеральная служба по финансовым рынкам [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.fcsm.ru>.
2. Фондовая биржа «РТС» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.rtsnet.ru>.
3. Финансовая электронная библиотека [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.mirkin.ru>.
4. Журнал «Рынок ценных бумаг» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.rcb.ru>.
5. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.dereх.ru>.
6. Официальный сайт компании «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : www.consultant.ru.
7. Гарант – информационно-правовой портал [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : www.garant.ru.

10. Перечень информационных технологий, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Microsoft Internet Explorer (или другой браузер)
2. Microsoft Windows XP
3. Microsoft Office 2007 и выше

ПРИЛОЖЕНИЕ
к рабочей программе дисциплины,
утвержденной НМС
Протокол № 6 от 29 мая 2019 г

ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ
(ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ)
по учебной дисциплине
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»
ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОДГОТОВКИ
38.03.01 ЭКОНОМИКА
Профиль – Финансы и кредит
КВАЛИФИКАЦИЯ (СТЕПЕНЬ)
«БАКАЛАВР»
(очная и заочная формы обучения)

г. Архангельск
2018

СОДЕРЖАНИЕ

1	Перечень компетенций по дисциплине «Рынок ценных бумаг» с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	29
2	Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования. Шкала оценивания сформированности компетенции.....	30
3	Паспорт оценочных средств по дисциплине «Рынок ценных бумаг».....	32
4	Перечень оценочных средств по дисциплине «Рынок ценных бумаг».....	33
5	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.....	34
6	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	54

**1. Перечень компетенций по дисциплине «Рынок ценных бумаг»
с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

Очная форма обучения

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы														
№ п/п	Код контролируемой компетенции	Наименование контролируемой компетенции	Наименование дисциплины формирующей компетенцию	Семестры										
				1	2	3	4	5	6	7	8			
			Финансы				+							
	ОПК-2	Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Ценообразование			+								
			Деньги, кредит, банки					+						
			Маркетинг			+								
			Бизнес-планирование						+					
			Рынок ценных бумаг											+
	ПК - 26	Способность осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами	Рынок ценных бумаг										+	

Заочная форма обучения

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы									
№ п/п	Код контролируемой компетенции	Наименование контролируемой компетенции	Наименование дисциплины формирующей компетенцию	Этапы формирования компетенции					
				1 курс	2 курс	3 курс	4 курс	5 курс	
11	ОПК-2	Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Финансы		+				
			Ценообразование				+		
			Деньги, кредит, банки		+				
			Маркетинг		+				
			Бизнес-планирование			+			
			Рынок ценных бумаг						+
29	ПК - 26	Способность осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами	Рынок ценных бумаг						+

**2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования.
Шкалы оценивания.**

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

№ п/п	Дисциплина, как этап формирования компетенции в рамках ОП ВО*	Уровни формирования компетенций		
		Базовый (соответствует оценке «удовлетв.»)	Повышенный (соответствует оценке «хорошо»)	Высокий (соответствует оценке «отлично»)
	Рынок ценных бумаг	Знать основные понятия рынка ценных бумаг, используемых для описания важнейших финансовых моделей на РЦБ, и раскрытие взаимосвязи этих понятий	Знать основные понятия проблем рынка ценных бумаг, используемых для описания важнейших финансовых моделей и методов, и раскрытие взаимосвязи этих понятий; основы проведения научных исследований, основы обработки, анализа и интерпретации результатов в исследованиях	Знать основные методы финансового анализа и экономического моделирования, применяемые при анализе социально-экономических задач и процессов рынка ценных бумаг
		Уметь работать с научной литературой и другими источниками научно-технической информации; воспринимать и осмысливать информацию, содержащую финансовые термины	Уметь работать с научной литературой и другими источниками научно-экономической информации: правильно понимать смысл текстов, описывающих финансовые методы и модели в профессиональной сфере на рынке ценных бумаг	Уметь анализировать социально-экономические задачи и процессы с применением методов системного анализа и финансово-экономического моделирования рынка ценных бумаг
		Владеть навыками применения базового инструментария проблем РЦБ для решения теоретических и практических задач	Владеть навыками работы с финансово-аналитической информацией в рамках своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Владеть навыками построения, исследования экономических моделей социально-экономических процессов в сфере финансов, а также их практического применения для решения финансово-экономических задач (в частности, для оценки состояния и прогноза развития социальных и экономических явлений и процессов) рынка ценных бумаг

Паспорт компетенции ПК -26: способность осуществлять активные, пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

№ п/п	Дисциплина, как этап формирования	Уровни формирования компетенций		
		Базовый	Повышенный	Высокий

* В соответствии с перечнем компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

	мирования компетенции в рамках ОП ВО*	(соответствует оценке «удовлетв.»)	(соответствует оценке «хорошо»)	(соответствует оценке «отлично»)
	Рынок ценных бумаг	Знать основные понятия рынка ценных бумаг, используемых для описания важнейших финансовых моделей на РЦБ, и раскрытие взаимосвязи этих понятий	Знать основные понятия проблем рынка ценных бумаг, используемых для описания важнейших финансовых моделей и методов, и раскрытие взаимосвязи этих понятий; основы проведения научных исследований, основы обработки, анализа и интерпретации результатов в исследованиях, осуществлять активные, пассивные операции с ценными бумагами	Знать основные методы финансового анализа и экономического моделирования, применяемые при анализе социально-экономических задач и процессов рынка ценных бумаг, осуществлять активные, пассивные и посреднические операции с ценными бумагами
		Уметь работать с научной литературой и другими источниками научно-технической информации; воспринимать и осмысливать информацию, содержащую финансовые термины	Уметь работать с научной литературой и другими источниками научно-экономической информации: правильно понимать смысл текстов, описывающих финансовые методы и модели в профессиональной сфере на рынке ценных бумаг, осуществлять активные, пассивные операции с ценными бумагами	Уметь анализировать социально-экономические задачи и процессы с применением методов системного анализа и финансово-экономического моделирования рынка ценных бумаг, осуществлять активные, пассивные и посреднические операции с ценными бумагами
		Владеть навыками применения базового инструментария проблем РЦБ для решения теоретических и практических задач	Владеть навыками работы с финансово-аналитической информацией в рамках своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, осуществлять активные, пассивные операции с ценными бумагами	Владеть навыками построения, исследования экономических моделей социально-экономических процессов в сфере финансов, а также их практического применения для решения финансово-экономических задач (в частности, для оценки состояния и прогноза развития социальных и экономических явлений и процессов) рынка ценных бумаг, осуществлять активные, пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

Шкала оценивания сформированности компетенций:

«Неудовлетворительно» - Компетенция не развита. Студент не владеет необходимыми знаниями и навыками и не старается их применять. Не достигнут базовый уровень формирования компетенции.

* В соответствии с перечнем компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

«Удовлетворительно» - Компетенция недостаточно развита. Студент частично проявляет знания и навыки, входящие в состав компетенции. Пытается, стремится проявлять нужные навыки, понимает их необходимость, но у него не всегда получается. Достигнут только базовый уровень формирования компетенции.

«Хорошо» - Студент владеет знаниями, проявляет соответствующие навыки в практических ситуациях, но имеют место некоторые неточности в демонстрации освоения материала. Достигнут повышенный уровень формирования компетенции.

«Отлично»- Студент всесторонне и глубоко владеет знаниями, сложными навыками, способен уверенно ориентироваться в практических ситуациях. Достигнут высокий уровень формирования компетенции.

3.Паспорт оценочных средств по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины*	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	2	3	4
1	Все разделы	ПК-26 ОПК-2	Самостоятельная работа по темам
2	Все разделы	ОПК-2 ПК-26	Практические занятия
3	Все разделы	ОПК-2 ПК-26	итоговая контрольная работа
4	Все разделы	ОПК-2 ПК-26	тестирование
5	Все разделы	ОПК-2 ПК-26	Экзамен

**4. Перечень оценочных средств
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

№ п/п	Наименование оценочного средства (ОС)	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	2	3	4
1	Практическое занятие	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по разделам/темам дисциплины
2.	Самостоятельная работа	<p>Средство закрепить полученные знания по учебной дисциплине «Актуальные проблемы финансов», сформировать навыки проведения анализа и подготовки письменных заключений по вопросам формирования доходов бюджетов разного уровня.</p> <p>Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер, при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.</p>	Комплект заданий по темам
3	Итоговая контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по дисциплине	Комплект контрольных заданий
4	тестирование	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	Фонд тестовых заданий
5	экзамен	Средство промежуточного контроля усвоения разделов дисциплины, организованное в виде собеседования преподавателя и студента.	Перечень вопросов к экзамену

5. 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

ОС №1: Методические указания, перечень вопросов для самостоятельной работы. по дисциплине « Рынок ценных бумаг»

Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер, при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий практические занятия, в соответствии с перечнем, указанным в планах практических занятий.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

В письменной работе (эссе, реферат) по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется в напечатанном виде, оформленная в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым работам.

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

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по пятибалльной системе.

Практические задания для самостоятельной работы студентов

Задание 1. Основы опционных стратегий

1. Трейдер занимает короткую позицию во фьючерсном контракте на поставку 50000 фунтов шерсти с фьючерсной ценой, равной 50 центам за фунт. Определите прибыль или убытки трейдера, если цена шерсти в момент истечения срока действия контракта равен: 1) 48,2 центов за фунт; 2) 51,3 центов за фунт.

2. Представьте себе, что вы выписали трехмесячный опционный контракт на продажу 100 акций компании AOL Time Warner с ценой исполнения, равной 40 долл. Текущая биржевая цена этих акций равна 41 долл. за штуку. Какие обязательства вы на себя взяли? Определите величину потенциальной прибыли или убытков.

3. Представьте себе, что вы решили сыграть на повышении цен акций определенной компании. Текущая цена акции равна 29 долл., а трехмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 30 долл., стоит 2,9 долл. В вашем распоряжении есть 5800 долл. Опишите две альтернативные стратегии, одна из которых связана с приобретением акций, а другая – с покупкой опциона. Определите величину потенциальной прибыли или убытков.

4. Трейдер выписывает сентябрьский опцион «колл» с ценой исполнения, равной 20 долл. Предположим также, что сейчас март, цена акции равна 18 долл., а цена опциона равна двум долларам. Опишите денежные потоки трейдера, если опцион удержится до сентября, а цена акции к этому времени вырастет до 25 долл.

5. Цена акции равна 40 долл. Цена однолетнего европейского опциона на продажу этой акции с ценой исполнения, равной 30 долл., котируется на уровне 7 долл., а цена однолетнего европейского опциона на покупку этой акции с ценой исполнения, равной 50 долл., котируется на уровне 5 долл. Предположим, что инвестор покупает 100 штук акций, продает без покрытия 100 опционов «колл» и покупает 100 опционов «пут». Постройте график, иллюстрирующий изменение прибыли или убытков инвестора в зависимости от цены исполнения.

6. В настоящее время цена золота равна 500 долл. за унцию. Форвардная цена поставки через один год равна 700 долл. Арбитражер может взять кредит под 10% годовых. Что должен делать арбитражер? Будем считать, что стоимость хранения золота равна нулю и что золото не приносит доход.

7. Текущая цена акции некоей компании равна 94 долл., а трехмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 95 долл., в данный момент продается за 4,7 долл. Инвестор, считающий, что цена акции вырастет, должен решить, что выгоднее купить: 100 акций или 2000 опционов «колл» (т.е. 20 опционных контрактов). Для реализации каждой из стратегий необходимо вложить 9400 долл. Что вы посоветуете инвестору? До какого уровня должна вырасти цена акции, чтобы опционная стратегия оказалась более выгодной?

8. Чему равна нижняя граница цены четырехмесячного опциона на покупку акции, не предусматривающей выплаты дивидендов, если цена акции равна 28 долл., цена исполнения равна 25 долл., а безрисковая процентная ставка равна 8% годовых?

9. Четырехмесячный европейский опцион на покупку акции, приносящий дивиденды, в настоящий момент продается за 5 долл. Цена акции равна 64 долл., цена исполнения равна 64 долл., а дивиденды в размере 0,8 долл. будут выплачены через месяц. Какие возможности открываются перед арбитражером?

Задание 2. Функционирование фьючерсных рынков

1. Представьте себе, что вы заключили на Нью-Йоркской товарной бирже короткий фьючерсный контракт на покупку серебра в июле по цене 5,2 долл. за унцию. Величина контракта равна 5000 унций. Первоначальная маржа равна 4000 долл., а гарантийная маржа – 3000 долл. Какие изменения фьючерсных цен могут привести к появлению маржинального требования? Что произойдет, если вы не выполните маржинальное требование?

2. Представьте себе, что в сентября 2006 года вы заняли длинную позицию во фьючерсном контракте на поставку сырой нефти в мае 2007 года. Допустим, что вы закрываете свою позицию в марте 2007 года. В момент заключения контракта фьючерсная цена была равна 18,30 долл. за баррель, в момент закрытия позиции – 20,50 долл. за баррель, а в декабре 2006 – 19,10 долл. за баррель. Один контракт заключается на поставку 1000 баррелей нефти. Какова ваша полная прибыль? Когда вы ее получите?

3. Некий инвестор занимает длинные позиции в двух фьючерсных контрактах на поставку замороженного апельсинового сока. Каждый контракт заключается на поставку 15000 фунтов. Текущая фьючерсная цена равна 160 центов за фунт, первоначальная маржа равна 6000 долл. на контракт, а гарантийная маржа – 4500 долл. на контракт. Какое изменение цены может привести к предъявлению маржинального требования? При каких обстоятельствах инвестор имеет право снять 2000 долл. с маржинального счета?

4. Почему иностранную валюту можно считать активом с известной доходностью?

5. Однолетний форвардный контракт на покупку акции, не предусматривающей выплаты дивидендов, заключен в тот момент, когда цена акции была равна 40 долл., а безрисковая процентная ставка была равна 10% годовых при непрерывном начислении.

1. Вычислите форвардную цену и начальную стоимость этого форвардного контракта.

2. Шесть месяцев спустя цена акции поднялась до 45 долл., а безрисковая процентная ставка осталась на уровне 10%. Вычислите форвардную цену и стоимость этого форвардного контракта.

6. Безрисковая процентная ставка равна 7% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 3,2% годовых. Текущая величина индекса равна 150. Вычислите шестимесячную фьючерсную цену.

7. Предположим, что безрисковая процентная ставка равна 10% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 4% годовых. Текущая величина индекса равна 400, а фьючерсная цена по контракту с поставкой через четыре месяца равна 405. Какие арбитражные возможности открываются в этой ситуации?

8. Текущая цена серебра равна 9 долл. за унцию. Стоимость хранения серебра на протяжении года равна 0,24 долл. за унцию и оплачивается ежеквартально. Считая, что процентные инвестиционные ставки по всем товарам равны 10%, вычислите фьючерсную цену серебра с поставкой через девять месяцев.

9. Дивиденды на акции некоей компании равны одному доллару и выплачиваются через два и пять месяцев. Цена акции равна 50 долл., а безрисковая процентная ставка по всем товарам равна 8% годовых с непрерывным начислением. Инвестор только что занял короткую позицию по шестимесячному форвардному контракту на акцию этой компании.

1. Вычислите форвардную цену и начальную стоимость этого форвардного контракта.

2. Три месяца спустя цена акции выросла до 48 долл., а безрисковая процентная ставка осталась на уровне 8% годовых. Вычислите форвардную цену и стоимость короткой позиции по этому форвардному контракту.

Задание 3. Использование биномиальных деревьев для оценки опционов

1. Акция, продаваемая сегодня за 25 долл., через год будет стоить либо 35, либо 20 долл. Если процентная ставка равна 8%, какова текущая цена однолетнего опциона Call с ценой исполнения 30 долл.?

2. В задании (1) рассчитайте текущую цену однолетнего опциона Put на акцию с ценой исполнения 30 долл. Продемонстрируйте справедливость паритета опционов Put и Call.

3. В биномиальной модели опцион Put выписан на акцию, продаваемую сегодня по цене 30 долл. Цена исполнения опциона Put 40 долл. Возможные выплаты по опциону Put равны 20 и 5 долл. Цена опциона Put 12,25 долл. Чему равна безрисковая процентная ставка? Предположим, что базовый период равен 1 году.

4. Большинство аналитиков считают, что акция корпорации АБВ, продаваемая сегодня по цене 50 долл., через год будет стоить либо 65, либо 45 долл. Они также прогнозируют, что вероятность этих цен составляет 0,6 и 0,4 соответственно. Рыночная безрисковая процентная ставка равна 6%. Чему равна цена опциона Call на акцию АБВ с ценой исполнения 50 долл., со сроком погашения через год?

5. В настоящее время акция продается по цене 60 долл. Ожидается, что в конце года цена акции либо возрастет на 25%, либо снизится на 20%. Безрисковая процентная ставка равна 5%. Рассчитайте цену европейского опциона Put с ценой исполнения 55 долл.

6. Рассмотрите двухступенчатую биномиальную модель, в которой годовая процентная ставка равна 9%, а цена акции возрастает на 15% либо снижается на 10% в каждый период:

66,1250

57,50

51,7500

45

50

40,5000

а) Оцените европейский опцион Call на акцию с ценой исполнения 60 долл.

б) Оцените европейский опцион Put на акцию с ценой исполнения 60 долл.

в) Оцените американский опцион Call на акцию с ценой исполнения 60 долл.

г) Оцените американский опцион Put на акцию с ценой исполнения 60 долл.

7. В настоящее время акция продается за 60 долл. Опцион Put выписан на 2 года, в течение которых ежегодно цена акции либо возрастет на 30%, либо снизится на 10%. Безрисковая процентная ставка равна 6%. В настоящий момент опцион Put продается за 9 долл. Используя биномиальную модель, определите, является данный опцион европейским или американским.

8. Двухлетний американский опцион Put выписан на акцию, текущая цена которой равна 42 долл. Вы ожидаете, что каждый год цена акции либо вырастет на 10%, либо снизится на 5%. Однолетняя процентная ставка равна 5%. Цена исполнения опциона равна 45 долл. Возможно ли досрочное исполнение этого опциона?

9. Текущая цена акции 50 долл. В течение каждого последующего трехмесячного периода ожидается ее рост на 6% или снижение на 5%. Безрисковая процентная ставка равна 5% в год. а) Определите цену шестимесячного европейского опциона Call с ценой исполнения 51 долл. Определите, что аргументы отсутствия арбитражных возможностей и риск-нейтральной оценки дают одинаковый результат.

б) Определите цену шестимесячного опциона Put с ценой исполнения 51 долл. Убедитесь в том, что цены европейских опционов Call и Put удовлетворяют паритету опционов Call и Put.

в) Если бы опцион Put был американским, являлось ли бы досрочное исполнение опциона оптимальным?

Задание 4. Оценка опционов на основе модели Блэка-Шоулза

Задача 1

Вычислите цену трехмесячного европейского опциона на продажу бездивидендной акции с ценой исполнения, равной 50 долл., если текущая цена акции равна 50 долл., безрисковая процентная ставка – 10% годовых, а волатильность – 30% в год.

Задача 2

Цена акции подчиняется законам геометрического броуновского движения с ожидаемой доходностью, равной 16%, и волатильностью, равной 35%. Текущая цена акции равна 38 долл. Безрисковая процентная ставка 5%.

1) Какова вероятность того, что шестимесячный европейский опцион на покупку акций с ценой исполнения, равной 40 долл., будет исполнен?

2) Какова вероятность того, что будет исполнен европейский опцион на продажу акций с такой же ценой исполнения и таким же сроком действия?

3) Вычислите цены этих опционов с помощью модели Блэка-Шоулза.

Задача 3

Чему равна цена трехмесячного европейского опциона на покупку бездивидендной акции, если ее цена равна 52 долл., цена исполнения – 50 долл., безрисковая процентная ставка – 12% годовых, а волатильность – 30% в год?

Задача 4

Рыночная цена на покупку бездивидендной акции равна 2,5 долл. Цена акции равна 15 долл., цена исполнения – 13 долл., срок до завершения – три месяца, а безрисковая процентная ставка – 5% годовых. Чему равна подразумеваемая волатильность?

Задача 5

Докажите, что формулы Блэка-Шоулза для вычисления стоимости опционов Call и Put удовлетворяют условию их паритета.

Задача 6

Предположим, что цена акции S_t подчиняется законам геометрического броуновского движения с математическим ожиданием μ и волатильностью σ .

$$dS = \mu S dt + \sigma S dz$$

Каким процессом описывается переменная S_t ?

ОС №2: Комплект заданий для проведения практических занятий

по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Организационно-методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Тематика занятий охватывает все разделы курса и ориентирована на формирование у умений и навыков в области комплексного представления о системе финансовых отношений, функционирующих в общественном производстве и обслуживающих все его сферы и сектора; об основах управления финансовыми потоками, принципах организации финансов экономических субъектов и финансовой базы деятельности органов государственной власти и местного самоуправления.

Цель занятий - закрепление теоретических знаний, активизация работы в ходе изучения дисциплины, развитие навыков самостоятельной исследовательской деятельности, умений работать с научной и учебной литературой, способностей аргументированно обосновывать свои решения. Возникающие в ходе семинара дискуссии стимулируют процесс осмысления студентами рассматриваемых проблем, а контрольные вопросы в конце каждой темы способствуют их лучшему пониманию.

Подготовка к занятиям основана на самостоятельном изучении материалов лекционного курса, источников, обязательной учебной и научной литературы. Список дополнительной литературы может быть значительно расширен. Консультационная помощь студенту в подборе дополнительной литературы может быть оказана преподавателем.

На практическом занятии студент должен уметь прокомментировать ход решения задачи, обосновать выбор ответов для тестов, а для этого знание теоретических аспектов изучаемых тем является необходимым.

Контрольные вопросы, приведенные в конце каждой темы, могут быть использованы студентами для самоконтроля при подготовке к занятиям. Выборочный контрольный опрос по указанным вопросам преподаватель может проводить в ходе занятия. Ответ на контрольный вопрос требует лаконичности, конкретности.

Выступления, демонстрирующими применение теоретических знаний не только по данной дисциплине, но и по ранее изученным экономическим, социальным и другим дисциплинам, обогащенным новой информацией. Для доклада отводится время до 15 минут.

На практических занятиях осуществляется промежуточный контроль знаний студентов, поэтому участие в них является обязательным. В целях создания на семинарских занятиях атмосферы активного обсуждения и повышения эффективности коммуникаций со студентами преподаватель оценивает не только доклады и выступления, ответы на контрольные вопросы, но и вопросы, задаваемые студентами докладчику, дополнения и т. п.

Итоги практических занятий подводятся по их завершению, активность студентов на этих занятиях учитывается при выставлении оценки на экзамене по данному курсу.

ПЛАНЫ ЗАНЯТИЙ

Планы практических занятий по дисциплине

«Рынок ценных бумаг»

занятие №1

Тема: Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Организация и структура фондового рынка.

План занятия:

1. Фондовый рынок как часть финансового рынка.
2. Секьютеризация фондового рынка.
3. Финансовые потоки в экономике.
4. Классификация фондового рынка.
5. Риск и доходность.
6. Линия рынка ценных бумаг.

Задание 1. Основные термины и понятия. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее определение, обозначенное буквой.

1. Финансовый рынок	А. Перераспределение денежных ресурсов от их владельцев к пользователям.
2. Фондовый рынок	Б. Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев.
3. Финансовое посредничество.	В. Специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые их потребителям либо в виде ссуд, либо под ценные бумаги.
4. Биржевой рынок ценных бумаг.	Г. Часть финансового рынка, где осуществляется обращение ценных бумаг.
5. Внебиржевой рынок	Д. Продажа ценных бумаг их первым владельцам.
6. Первичный рынок ценных бумаг	Е. Рынок на котором осуществляется движение среднесрочных и долгосрочных (сроком более 1 года) накоплений.
7. Вторичный рынок ценных бумаг.	Ж. Рынок, на котором осуществляются сделки, предполагающие поставку ценных бумаг и их оплату в будущем.
8. Денежный рынок.	З. Это рынок наличных сделок.
9. Рынок капиталов.	И. Делится на рынок электронных торговых систем и «уличный» рынок.
10. Кассовый или спот-рынок.	К. Организованный рынок ценных бумаг, на котором обращаются ценные бумаги наиболее высокого качества и сделки осуществляются установленным правилам.
11. Срочный рынок.	Л. Рынок на котором осуществляется движение краткосрочных (сроком менее 1 года) накоплений.

занятие №2

Тема: Виды и классификация ценных бумаг

План занятия:

1. Сущность ценных бумаг.
2. Свойства ценных бумаг.
3. Виды ценных бумаг.

Задание 1. Основные термины и понятия. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее определение, обозначенное буквой.

1. Финансовые риски, связанные с ценными бумагами	А. Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.
2. Систематический риск	Б. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение в предусмотренный срок номинальной стоимости и зафиксированного процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.
3. Несистематический риск.	В. Риск снижения доходности, прямых финансовых потерь или упущенной выгоды, возникающий в операциях с ценными бумагами в связи с неопределенностью их финансовых результатов, возможной неэффективностью производства, распределительных систем и финансового менеджмента.
4. Ценные бумаги.	Г. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное письменное распоряжение банку уплатить держателю этой ценной бумаги указанную в нем сумму
5. Старшие ценные бумаги	Д. Ценная бумага, составленная на имя первого держателя и передаваемая другому лицу по приказу (передаточной надписи)
6. Младшие ценные бумаги	Е. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли, на участие в управлении предприятием и на часть имущества, остающуюся после его ликвидации.
7. Долевые ценные бумаги.	Ж. Фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями.
8. Долговые ценные бумаги.	З. Составленное в предписанной законом форме безусловное долговое обязательство указанного в векселе плательщика оплатить определенную сумму в установленные сроки
9. Именные ценные бумаги	И. Ценные бумаги, претензии кредиторов по которым удовлетворяются позже чем по другим ценным бумагам.
10. Ордерные ценные бумаги.	К. Ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на активы.
11. Отзывные ценные бумаги.	Л. Ценные бумаги, имя держателей которых регистрируется в специальном реестре
12. Корпоративные ценные бумаги.	М. Ценные бумаги, являющиеся долговыми обязательствами.
13. Чек.	Н. Риск падения рынка ценных бумаг в целом
14. Вексель.	О. Ценные бумаги, обладающие преимуществом при удовлетворении претензий кредиторов.
15. Акция.	П. Обобщающее понятие, интегрирующее все виды рисков, связанных с конкретной ценной бумагой.
16. Облигация.	Р. Ценные бумаги, которые могут быть отозваны эмитентом до наступления срока их погашения

занятие №3

Тема: Облигации

План:

1. Понятие облигации.
2. Основные свойства облигаций.
3. Классификация облигаций.
4. Преимущества и недостатки владения облигациями.

Вопросы:

1. В чем разница между срочным кредитом и облигационным займом. Какой из видов заимствований более предпочтителен?

2. Предположим, что НК «ЛУКОЙЛ» проводит эмиссию и использует в качестве залога нефтяное месторождение на территории Ирака. Что за тип облигаций будет? Представим, что компания решила вместо обеспеченных облигаций выпустить необеспеченные. Как это повлияет на величину процентной ставки?

3. Что такое проспект эмиссии? Приведите несколько примеров конкретных условий, включение которых в текст проспекта эмиссии будет привлекательно для держателей облигаций.

4. Облигации через три года будут досрочно погашаться. Если это условие отсутствует в проспекте эмиссии, то какая будет процентная ставка: выше или ниже чем с условием о досрочном погашении? Как будут соотноситься купоны у облигаций свободно погашаемых и с отсроченным отзывом.

5. В чем для компании разница в выпуске облигаций с оговоркой об отзыве и с оговоркой о рефинансировании?

6. В чем заключаются преимущества и недостатки бескупонных облигаций по отношению к купонным? (нет проблем с реинвестированием процентных выплат и отсутствие вероятности невыполнения текущих обязательств; недостатки – высокий процентный риск).

занятие №4

Тема: Облигации (продолжение)

План семинара:

1. Стоимость облигации.
2. Факторы, влияющие на стоимость облигации.
3. Чувствительность цены облигации к изменению рыночной доходности.
4. Доходность облигаций. Виды доходности.

Микроконтроль:

1. стоимость купонных облигаций
2. стоимость бескупонных облигаций
3. стоимость облигации при выплате купона m раз в год
4. факторы, влияющие на стоимость облигаций
5. облигации с премией
6. облигации с дисконтом
7. накопленный купонный доход
8. «грязная» цена облигации
9. требуемая доходность
10. изменчивость цены облигации
11. более чувствительными являются облигации
12. менее чувствительными являются облигации

13. при увеличении требуемой доходности цена облигации с фиксированным купоном ...
14. при уменьшении требуемой доходности цена облигации с фиксированным купоном ...
15. если рыночная доходность равна купону, то цена облигации равна

Стоимость бескупонных облигаций

Задача. Бескупонная облигация была приобретена в порядке первичного размещения по цене 89,88%. Срок обращения облигации – 91 день. По какой цене в процентах от номинала может быть продана облигация за 30 дней до погашения, если рыночная доходность составляет 30% годовых (через 30 дней после выпуска)

Стоимость купонных облигаций

Задача: Рыночная ставка процента равна 14% в год, номинал - \$1000. Купонный доход фиксирован и равен 12% годовых.

Найти:

1. стоимость облигации, если до срока погашения осталось 5 лет и купонные выплаты производятся один раз в год;
2. стоимость облигации, если до срока погашения осталось 8 лет и купонные выплаты производятся один раз в год.;
3. стоимость облигации, если купонные выплаты производятся 2 раза в год и срок до погашения 5 лет.

Задача: Требуемая доходность равна 12% в год, номинал - \$1000. Купонный доход фиксирован и равен 14%.

Найти:

1. стоимость облигации, если до срока погашения осталось 5 лет и купонные выплаты производятся один раз в год;
2. стоимость облигации, если купонные выплаты производятся 2 раза в год и срок до погашения 5 лет.
3. В качестве вывода обозначить факторы, влияющие на стоимость облигации.

Накопленный купонный доход.

Задача. Рыночная цена облигации равна 85% от номинальной стоимости, годовой купон – 10%. Определить «грязную» стоимость облигации по истечении 3-х месяцев с момента выплаты купона. Задача. Облигация с номиналом \$1000, по которой один раз в год выплачивается купон 12% годовых продается в экс-дивидендный период за 15 дней до выплаты очередного купонного дохода. Экс-дивидендный период составляет 30 дней. Котировка облигации составляет \$1195,82.

^ занятие №5

Тема: Облигации (продолжение)

План:

1. Модель конвертации облигаций.
2. Методы стимулирования конвертации.
3. Последствия конвертации для инвестора и эмитента.
4. Облигации с правом досрочного выкупа.

Микроконтроль:

1. Доходность к отзыву
2. Кому выгодно досрочное погашение облигаций?
3. Когда эмитенту следует прибегать к досрочному погашению облигаций?
4. Как расплачивается эмитент за право досрочного погашения?
5. Конверсионная премия.

5.1. Цена конвертации. ^ 1. Облигации с правом досрочного выкупа.

Пример: Фирма выпустила отзывные 14%-ные облигации номиналом 1000. В случае падения процентных ставок с 14 до 10% компании более выгодно погасить 14% облигации, заменив их 10%, сэкономив при этом, как мы уже сказали, $1000(0,14-0,10)=40$. Как повлияет это на ожидаемую доходность. Инвестор должен оценивать эту доходность как доходность на момент отзыва, а не как доходность к погашению. Таким образом, определяющим является не номинал, а цена отзыва и не количество лет до погашения, а количество лет до отзыва. Пусть наши облигации имели срок до погашения 10 лет, а правом досрочного отзыва эмитент воспользовался через 3 года после выпуска. Тогда цена погашения равна 1098 руб. Имея эти данные мы, можем рассчитать примерную (или точную, через таблицы) доходность к отзыву. Получив цену выкупа равную 1098 рублей инвестор может реинвестировать ее в новые облигации по текущей ставке % 10%. Годовой доход его снизится с $0,14 \cdot 1000=140$ до $0,1 \cdot 1098=109,8$. Таким образом, его годовой доход уменьшится на $140-109,8=30,2$. В конце этого периода он получит 1098 (а не 1000). Тем не менее, недополученный продисконтированный доход от этой операции превысит дисконтированную величину премии за досрочное погашение. **Задача:** Компания эмитировала 12%-ные отзывные облигации с номиналом 1000 выплатой купонного дохода 1 раз в год сроком погашения 10 лет. В момент размещения рыночная ставка процента составляла 12%. Премия за досрочное погашение установлена на уровне одного годового купона в первый год с последующим уменьшением на 1/10 каждый год.

1. Определите доходность на момент отзыва, в случае досрочного погашения в начале третьего года, если рыночная процентная ставка уменьшилась до 10%
2. Определить сколько денег (в расчете на момент погашения) сэкономил эмитент на каждой облигации, если ему удалось заменить погашенные 12% облигации 10%-ми со сроком погашения 8 лет (в результате снижения рыночной ставки процента до 10%).
3. Рассчитайте потери инвестора от досрочного погашения при тех же условиях, если все деньги от погашенных облигаций он вложил в 10%-е облигации со сроком погашения 8 лет.

3. Конвертируемые облигации

Пример 1 (без права отзыва) Компания для реализации нового проекта решила выпустить конвертируемые облигации номиналом 1000, сроком погашения 10 лет и купоном 10%, выплачиваемым один раз в год. Коэффициент конвертации –20. Доходность по обычным облигациям компании на этот момент составляет 14%. Цена акций 30. Ожидаемые темпы роста курсовой стоимости акций 9% в год. Построить график ожидаемой цены облигации.

Пример 2 (с правом отзыва) Компания для реализации нового проекта решила выпустить конвертируемые облигации номиналом 1000, сроком погашения 10 лет и купоном 10%, выплачиваемым один раз в год. Коэффициент конвертации –20. Облигации будут неотзывными в течение 5 лет, после чего могут быть выкуплены с премией 50, которая будет снижаться на 5\$ каждый год, начиная с шестого. Доходность по обычным облигациям компании на этот момент составляет 14%. Цена акций 30. Ожидаемые темпы роста курсовой стоимости акций 9% в год. Отзыв облигаций планируется произвести, когда конверсионная стоимость облигации превысит номинальную стоимость облигации на 20%.

Построить график ожидаемой цены облигации.

Тема: Облигации (продолжение)

План семинара:

Разбор деловой ситуации.

Литература:

Деловая ситуация. Выбор привлечения финансовых ресурсов.

Компания «Мультиком» для реализации инвестиционных проектов, минимальная доходность по которым составляет 25% годовых, требуются финансовые ресурсы в размере 100 млн.руб. сроком на 4 года.

Руководство компании провело переговоры с рядом коммерческих банков по возможности получения кредита в указанной сумме. Банки готовы предоставить кредит под залог недвижимости или надежные ценные бумаги (РАО «ЕЭС», Лукойл, Мосэнерго). При этом банки ставят условие, что стоимость заложенного имущества (недвижимости) должна на 30% превышать сумму кредита, а по ценным бумагам превышение стоимости залога должно быть как минимум в 2 раза выше стоимости кредита. Оценку стоимости имущества и ценных бумаг должен производить независимый оценщик, рекомендованный банками. Стоимость услуг оценщика составляет примерно 0,5-0,7% от стоимости оцениваемого объекта. Банки готовы предоставить кредит под 22% с ежегодной выплатой процентов.

На рабочем совещании у финансового директора рассматриваются 3 варианта эмиссии обычных необеспеченных облигаций, предложенных различными службами компании.

I вариант

Финансовый отдел компании для привлечения инвестиционных ресурсов предложил выпустить безотзывные четырехгодичные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 20% годовых. Доход по купону выплачивается один раз в год. По данным, представленным финансовым отделом, в настоящее время аналогичные компании осуществляют эмиссию облигаций на срок 3-5 лет, выплачивая по купону 20% годовых. По мнению финансового отдела 20% - это нормальная рыночная доходность, которая будет привлекательна для инвесторов, и эмиссию облигаций будет достаточно легко разместить. Объем эмиссии, равный 100 млн.руб. потребует выпуска 100 000 облигаций, которые будут выпущены в бездокументарной форме как именные бумаги.

II вариант

Предложен отделом по управлению собственностью. По мнению специалистов данного подразделения 20-ти процентный заем слишком дорог. Предложено выпустить безотзывные необеспеченные облигации с купонной ставкой 15% годовых с выплатой купона 1 раз в год, что будет дешевле в обслуживании привлеченных средств.

В представленных материалах специалистов данного отдела аргументируют свою позицию по поводу 15% купона тем, что на финансовом рынке в настоящее время имеются облигации, выпущенные компанией такого же профиля, по которым установлен купон в размере 15%.

III вариант

Данный вариант разработан инвестиционным департаментом, который предложил выпустить 4-х годичные купонные облигации, с правом досрочного погашения через два года после эмиссии.

По мнению специалистов этой службы должно произойти снижение процентных ставок и выплаты 20%, по их мнению, будут чрезмерно высоки. По истечении 2-х лет рыночные процентные ставки по прогнозным оценкам упадут до 12-14%, и тогда компания может воспользоваться своим правом и отозвать 20 - процентные облигации, после чего выпустить новые с более низкой купонной ставкой. Если же прогноз не оправдается, и процентные ставки останутся на прежнем уровне, то компания не будет досрочно отзываться облигации, а погасит их в установленное время, т.е. через 4 года. В этом случае компания застраховала себя от снижения ставки процента, а если процентная ставка останется на прежнем уровне, то компания ничего не теряет.

Перед проведением совещания финансовый директор дал поручение службе финансового анализа подготовить справку по следующим вопросам:

1. Какие облигации аналогичных компаний в настоящее время обращаются на рынке, и каковы параметры выпуска данных облигаций?
2. Дать прогнозную оценку динамики изменения рыночных процентных ставок.
3. Существуют ли какие либо законодательные ограничения на выпуск отзывных облигаций, которые не обеспечены залогом имущества?

^ Из справки службы финансового анализа.

1. На фондовом рынке в настоящее время котируются облигации, выпущенные компанией, которая по своим параметрам (виду деятельности, финансовым показателям и др.) весьма похожа на компанию «Мультиком». Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб. и годовую купонную ставку 15%. До срока погашения осталось 5 лет. В настоящее время облигации этой компании стоят на рынке 85% от их номинальной стоимости.

2. По прогнозным оценкам аналитиков компании ожидается понижение рыночных процентных ставок в течение ближайших двух лет, а затем их стабилизация примерно на одном уровне. Существует 3 варианта прогноза будущих процентных ставок:

Вариант	Процентная ставка	Вероятность
Пессимистический	17	0,2
Средний	13	0,5
Оптимистический	10	0,3

Уставный капитал компании оплачен полностью и составляет 500 млн.руб., поэтому для выпуска не-обеспеченных облигаций в объеме до 100 млн.руб. компании не требуется гарантия третьих лиц. В соответствии с действующим законодательством компания требует погасить облигации досрочно без согласия инвесторов в любое время после срока, указанного в проспекте эмиссии. При выпуске отзывных облигаций премия за риск досрочного погашения облигаций обычно составляет 1/10 от годовой купонной ставки по безотзывным облигациям.

Налог на регистрацию проспекта эмиссии составляет 0,8% от объема эмиссии по номинальной стоимости облигаций и уплачивается при подаче проспекта на регистрацию.

У компании имеются оборотные средства для оплаты налога на регистрацию проспекта эмиссии.

Задание:

1. Обсудите предложенные варианты эмиссии облигаций.
2. Произведите оценку стоимости привлеченных капиталов по каждому варианту и выберите вариант, который обеспечивает наименьшую стоимость.
3. Определите какое количество облигаций и в каком объеме по их номинальной стоимости компания обязана будет выплатить по каждому из вариантов, чтобы привлечь 100 млн.руб.
4. Определите затраты на регистрацию проспектов эмиссии по каждому из вариантов.

^ занятие №7

Тема: Акции

План:

1. Понятие акции. Виды акций (объявленные, размещенные, полностью оплаченные акции)
2. Привилегированные акции. Дивиденды привилегированных акций. Типы привилегированных акций (кумулятивные, конвертируемые, с участием, с корректируемой ставкой дивиденда, с аукционной ставкой дивиденда). Выкуп и конвертация привилегированных акций (выкупной и отложенный фонды).
3. Обыкновенные акции, их свойства, виды.

Вопросы:

1. В чем разница между объявленными и размещенными А?
2. В чем разница между размещенными и полностью оплаченными А?

Обсуждение:

ПА имеют большую степень риска для инвесторов по сравнению с облигациями (**почему?** Доход не гарантирован).

Однако, большинство фирм эмитируют ПА с более низким уровнем div по сравнению с купоном сравнимых облигаций. Почему так может быть (надеются получить прирост курсовой стоимости). Почему фирмы редко прибегают к выпуску ПА? 1. Т.к. div выплачивается из ЧП, а купонные выплаты списываются на себестоимость. 2. В случае невыплаты div возникает опасность потери контроля над компанией. **Тема: Акции (продолжение)**

План :

1. Виды стоимостных оценок акций (номинальная, эмиссионная, балансовая и рыночная).
2. Модели оценки акций.
3. Доходность акций (текущая и полная; номинальная и реальная).

Микроконтроль:

1. Модель DDM
2. Модель нулевого роста
3. Модель постоянного роста
4. Модель с учетом конечного срока владения
5. Модель капитализации дохода
6. Текущая доходность акции
7. Реализованная доходность акции

Задача 1. Компания имеет следующий баланс на 31 декабря 92 года

<i>Актив</i>	<i>Пассив</i>
Основные и оборотные средства 705000	Счета к оплате 48000 Векселя к оплате 54000 Долгосрочная кредиторская задолженность 108000 Обыкновенные акции (объявлено 30000, размещено 20000 270000 нераспределенная прибыль 225000
Баланс 705000	Баланс 705000

1. Какова балансовая стоимость акции
2. Предположим, что фирма разместила остальные разрешенные к выпуску акции и получила от продажи чистый доход 22.50 \$ на акцию. Какова будет новая балансовая стоимость акций?

Задача 2. АО имеет оплаченный УК в размере 100 000 руб., который состоит из простых и привилегированных акций, причем обществом выпущено максимально возможное количество ПА и 25 000 ОА. Фиксированная ставка дивиденда по ПА составляет 14%. По итогам финансового года ЧП=80 000 руб., из которых на развитие производства было направлено 40%. Рыночная ставка % составляет 35%.

Рассчитайте как изменится курсовая стоимость простых акций, если рыночная % ставка поднимется на 3 % пункта.

Рыночная % ставка снизится до 30%.

Задача 3. На акцию выплачен дивиденд в размере 100 руб. Среднегодовой темп прироста div равен 5%. Доходность, соответствующая риску инвестирования средств в данную акцию, равна 35%. Определить цену акции.

Задача 4. Инвестор планирует купить акции роста. Он полагает, что первый div будет выплачен через пять лет и составит 100 руб. Темп прироста прибыли компании 5%. Доходность, соответствующая риску инвестирования средств в данную акцию, равна 30%. Определить цену акции.

Задача 5. Инвестор купил акцию за 100 руб. и через 100 дней продал за 600 руб. За этот период на акцию был выплачен дивиденд в размере 50 руб. Определить доходность операции инвестора.

Задача 6. Определите величину УК АО, если известно, что по итогам года в виде дивидендов по ПА была выплачена сумма в размере 850 МРОТ при ставке дивиденда 85% годовых. Объем выпуска ПА у АО является максимально допустимым.

Задача 7. АО объявило о сплите акций в пропорции 2:3. Рассчитайте, сколько дополнительных акций получит акционер, владеющий 100 акциями, 300 акциями?

Задача 8. Акции компании продаются по цене 53\$ за акцию. Ожидается, что дивиденд будет расти с темпом 6% в год все время. Компания выплатила в текущем году дивиденд равный 3\$ на акцию. Вычислить внутреннюю норму доходности.

Тема: Акции (продолжение)

План семинара:

1. Декомпозиция баланса, оценка финансирующей комбинации, чистый долг, капитализация, EV

К данному семинару студенты читают главу 2 и 3 Дамодарана. На занятии преподаватель со студентами разбирает баланс. Выделяются статьи активов, которые относятся к «работающему капиталу», избыточному оборотному капиталу, прочим активам. Пассивы разделяются по статьям: текущие пассивы, собственный капитал, платный долговой капитал. В результате студенты учатся определять финансирующую комбинацию капитала, понятия чистый долг. Разбирается понятие капитализация, казначейские акции, капитализация привилегированных акций.

Заданием на следующий семинар являются расчеты параметров по эмитентам и прочтение глав 3, 9 Дамодарана, 6-я глава Коупленда.

3. Подход инвестора к отчету P&L.

Студенты обсуждают с преподавателем различные измерения прибыли, прибыльности, денежных потоков. Учатся выделять разовые и случайные эффекты, влияющие на прибыль. Разбирают измерения прибыли и денежного потока на собственный и полный капитал (EBIT(DA), DACF, NOPAT, чистая прибыль, чистая операционная прибыль).

Задание: расчеты показателей, главы 17,18 «Дамодарана», можно ознакомиться с главами 19-20.

Тема: Акции (продолжение)

План семинара:

1. Мультипликаторы, элементы сравнительного анализа

Разбираются понятия сравнительной оценки, основные достоинства/недостатки. Разбираются базовые мультипликаторы: p/e , p/e , p/cf , peg , $ev/ebitda$, $ev/dacf$, ev/s , натуральные показатели, p/bv . Разбираются понятия мультипликаторов рассчитываемых на собственный капитал, полный капитал. Средние значения, сравнимость по рынку, распределение значений мультипликаторов по рынку.

Задание: стр.58-76, стр.378-379 Дамодарана, другие страницы по глоссарию по понятиям доходность на капитал. Тоже в книге Коупленда. Расчет мультипликаторов по выданным эмитентам.

2. Параметры отдачи на капитал

Определение сравнительной привлекательности акций на основе сделанных расчетов. Обсуждаются измерения прибыли ROIC (ROC), ROCE (включая расчет NWC), ROE. Определяется важность измерений отдачи на капитал в модели исходя из предположения о выравнивании доходности в условиях свободного рынка и какие факторы могут влиять на повышенную/заниженную отдачу на капитал (барьеры, монополизм, качество менеджмента и т.д.).

Задание: расчет разных измерений отдачи на капитал. Для прочтения глава 15 Дамодарана, 5 – Коупленд.

Тема: Акции (продолжение)

План:

1. Расчет ставок требуемой отдачи на капитал.

Измерения требуемой отдачи на долг, собственный капитал. WACC. Расчеты Бэта различными методами (рычаговая, безрычаговая). Соотношение собственного капитала и долгового финансирования: оптимальное, текущее, целевое.

Задание: глава 11 Дамодарана, 7-я Коупленда, расчеты ставок по модельным данным.

2. Темпы роста. Внутренняя согласованность модели. Обоснованность параметров

Обсуждение результатов по расчетам ставок. Обсуждение связи между инвестициями и темпами роста. Проблемы создания внутренне согласованной и обоснованной модели. Терминальная стоимость.

Задание: закончить расчеты по моделям ДПДС стоимости основного бизнеса. Для прочтения: главы 12 Дамодарана, 9,10 Коупленда.

3. Финальный расчет целевой стоимости акции.

Обсуждение результатов расчета бизнеса. Расчет целевой капитализации, стоимости акции. Сравнение полученных результатов с рыночными реалиями. Объяснения расхождений.

Тема: Права, warrants, депозитарные расписки

План семинара:

1. Понятие преимущественного права. Определение стоимости права.
2. Понятие варранта. Скрытая и временная цена варранта.
3. Определение инвестиционной привлекательности варрантов.
4. Депозитарные расписки: цели выпуска, причины привлекательности для инвесторов. Виды депозитарных расписок.
5. Механизм выпуска и обращения депозитарных расписок.

Задача. Компания, у которой в обращении находится 10 млн. акций намеревается привлечь акционерный капитал, выпуская новую эмиссию акций на 26 млн. \$. Компания намеревается предложить своим акционерам право их преимущественного приобретения. Подписная цена по правам составит 26\$, при текущем рыночном курсе 32\$.

1. Сколько потребуется прав для приобретения одной акции нового выпуска?
2. Определите стоимость одного права.

Задача. Два варранта позволяют приобрести одну акции компании по цене 60\$. Текущий рыночный курс акции составляет 64\$. Варрант продается по цене 3\$.

1. Определить внутреннюю стоимость каждого варранта
2. Чему равна премия по варранту в абсолютном и процентном выражении?
3. При каком курсе варранта премия составит 20%?
4. Каков доход и доходность при владении 100 акциями при условии, что цена акции выросла до 75\$?
5. Каков доход и доходность при условии, что тоже количество денег было инвестировано в варранты?

Задача. Пусть акции фирмы продаются в настоящий момент по цене 20\$. Компания хочет разместить 20-летние облигации номиналом 1000\$ и ежегодной выплатой купона. К каждой облигации прилагается 50 варрантов, каждый из которых дает владельцу приобрести 1 акцию по цене 25\$. Доходность обычных облигаций составляет 12%. Пусть каждый варрант имеет рыночную стоимость 3\$ при цене акции 20\$. Какую купонную ставку для облигаций с варрантами должна установить компания для успешного размещения облигаций?

Задача. Корпорация выпустила в обращение варранты, которые позволяют их владельцам приобрести одну акцию на варрант по цене 25\$.

1. Какова будет скрытая цена варранта при рыночной цене акции 20\$, 25\$, 30\$, 100\$/?
2. Как Вы считаете по какой примерно цене будут продаваться варранты при этих условиях? Какая подразумевается премия в Вашей цене? Соотношение цены и премии должно быть разумным.
3. Как повлияет каждый из ниже перечисленных факторов на величину цены и премии, предложенные Вами:

Срок действия варранта

Ожидаемая изменчивость цены акции

Ожидаемый темп роста EPS (Earnings per Share) фирмы

Компания объявила об изменении политики выплаты дивидендов: отныне компания будет выплачивать в виде дивидендов всю свою прибыль.

Депозитарные расписки.

Обсуждение: Существуют ли финансовые выгоды для компании от выпуска депозитарных расписок?

Тема: Государственные ценные бумаги

План семинара:

1. ОФЗ, ОГСЗ: причины выпуска, порядок размещения.
2. Расчет купона по ОФЗ и ОГСЗ.
3. Расчет доходности ОФЗ и ОГСЗ.
4. Государственные краткосрочные облигации: цель выпуска, первичное размещение, вторичный рынок ГКО.
5. Доходность ГКО.

Задача 1. Рассчитайте доходность к погашению ОФЗ номиналом 1 000 000 руб., приобретенной на аукционе по цене 97% от номинала. В период обращения на ОФЗ был выплачен купонный доход в размере 150 000, 120 000, 100 000 и 100 000 рублей. Срок обращения данного займа – 380 дней. Финансовый год принят равным 360 дням.

Задача 2. Облигация федерального займа с переменным купоном была приобретена по цене 98,3% от номинала по «чистой» цене (без учета накопленного купонного дохода) за 62 дня до выплаты очередного купона. На момент покупки накопленный купонный доход составил 7,69%, длительность купонного периода 93 дня. Через 15 дней после покупки облигацию продали. Определить «грязную» цену продажи облигации.

^ Задачи по ГКО.

1. Размер эмиссии ГКО 1 000 000 штук.

Номинал 1 000 000 рублей

Срок до погашения 330 дней.

От дилеров поступили следующие заявки:

№ заявки	Объем	Цена в %
1	50 000	70,50
2	50 000	70,60
3	100 000	71,00
4	100 000	72,00
5	200 000	72,50
6	50 000	73,50
7	50 000	74,50
8	100 000	75,00
9	300 000	75,50
Неконкур. заявка	300 000	

Определить:

1. цену отсечения
2. средневзвешенную цену
3. доходность по цене отсечения
4. доходность по средневзвешенной цене

5. эффективную доходность.

Задача 2. ГКО серии 21093 приобретена на вторичном рынке 10.10.97 по цене 92,10 и продана 14.10.97 по цене 92,56. Определить доходность вложения и эффективную доходность.

Задача 3. ГКО серии 21015 была приобретена в порядке первичного размещения (на аукционе) по цене 79,96%. По какой цене в процентах от номинальной стоимости должна быть продана облигация за 30 дней до погашения с тем, чтобы доходность аукциона равнялась текущей доходности?

Задача 4. Как изменится в процентах к предыдущему дню доходность к аукциону ГКО серии 23009, если курс облигации на третий день после проведения аукциона не изменится по сравнению с предыдущим днем?

Тема: Векселя

План семинара:

1. Общая характеристика векселя.
2. Простые и переводные векселя.
3. Обращение векселей.
4. Учет векселей.

Задача 1

Определить простую учетную ставку, по которой происходило начисление процентов по вкладу 500 000 рублей, если через год сумма вклада увеличилась на 100 000 рублей.

Задача 2

Предприниматель приобрел вексель, выписанный на сумму 2 000 000 рублей сроком на три месяца. За 20 дней до выплаты он учел вексель в банке по простой учетной ставке 60% годовых. Какова величина дисконта и какую сумму получит векселедержатель?

Задача 3

Вексель номинальной стоимостью 10 000 000 рублей в обращение с начислением 30% годовых на вексельную сумму в течение срока обращения векселя. Вексель может быть предъявлен к погашению не ранее чем через 90 дней со дня выпуска. Векселедержатель предъявил банку вексель для учета, продержав его 50 дней. Банк учел вексель по ставке 40% годовых. Какую сумму получит векселедержатель? Какова доходность операции для банка?

ОС №3: Комплект заданий для итоговой контрольной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Контрольная работа должна составлять по объему 20 – 25 страниц стандартного листа формата А4. Страницы должны быть пронумерованы в правом верхнем углу и иметь поля (с левой стороны – 25 мм, с правой – 15 мм, сверху и снизу – по 20 мм).

Работа должна начинаться с *содержания*, которое должно отражать основные вопросы контрольной работы и иметь введение и заключение. Во *введении* студент формирует актуальность поставленной темы, формирует цель и структуру работы.

Основная часть должна состоять из нескольких разделов, каждый из которых должен иметь подразделы (не менее 2-х), название которых выделяется в тексте. Вопросы должны детально отражать поставленную тему и содержать собственное мнение студента на те проблемы, которые он выделяет. В конце каждого раздела студенту необходимо сделать самостоятельный вывод. В тексте обязательно делаются ссылки на информационные источники, которые сопровождаются сносками в конце страницы.

Для более наглядного изображения поставленных вопросов студент может использовать в тексте или приложениях графики, схемы, диаграммы и т.д.

Заключение содержит обобщающий вывод, сделанный на основе предыдущих выводов и отражает позицию автора на поставленную тему.

В конце работы приводится *список литературы*, который должен содержать нормативные, учебные и периодические источники (законодательные и нормативные акты в первую очередь). Список литературы составляется в алфавитном порядке. Работа должна быть написана не менее, чем по восьми источникам.

2. ВЫБОР ТЕМЫ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Последняя цифра в номере зачетной книжки студента	№ темы контрольной работы
0 или 1	1 или 11, или 21
2	2 или 12, или 22
3	3 или 13, или 23
4	4 или 14, или 24
5	5 или 15, или 25
6	6 или 16, или 26
7	7 или 17
8	8 или 18
9	9 или 19

3. ТЕМАТИКА КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг в России.
2. Сбербанк РФ как профессиональный участник рынка ценных бумаг.
3. Становление в России рынка ценных бумаг и биржевого дела.
4. Механизм функционирования рынка ценных бумаг.
5. Механизм биржевых операций.
6. Система управления рынком ценных бумаг.
7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
8. Характеристика первичного рынка ценных бумаг.
9. Особенности вторичного рынка ценных бумаг (классификация биржевых операций).
10. Конъюнктура биржевого рынка ценных бумаг.
11. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
12. Инвестиционные фонды и компании как участники рынка ценных бумаг.
13. Банковские операции с ценными бумагами.
14. Операции акционерных обществ на рынке ценных бумаг.
15. Организация маркетинговых исследований на рынке ценных бумаг.
16. Принципы и практика ценообразования на рынке ценных бумаг.
17. Оценка рыночной стоимости акций.
18. Оценка инвестиционного риска на рынке ценных бумаг.
19. Подходы к формированию портфелей ценных бумаг.
20. Особенности бухгалтерского учета и аудита операций с ценными бумагами.
21. Прогнозирование развития рынка ценных бумаг.
22. Порядок выплаты и расчет дивидендов.
23. Анализ доходности акций.
24. Анализ доходности облигаций.
25. Государственные ценные бумаги. Оценка доходности.
26. Вексель. Анализ доходности.

**ОС №4: Перечень вопросов для реализации тестирования
по дисциплине « Рынок ценных бумаг»**

ТЕСТ

Дисциплина «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Задание: выбрать один или несколько правильных ответов

<i>ВОПРОС</i>	<i>ВАРИАНТ ОТВЕТА</i>	<i>ОТВЕТ СТУ-ДЕНТА</i>
Кто может быть дилером?	1. Физическое лицо, зарегистрированное в качестве предпринимателя 2. Юридическое лицо 3. Коммерческая организация 4. Некоммерческая организация	2
Какой является деятельность по определению взаимных обязательств или по поставке (переводу) средств в связи с операциями с ценными бумагами	1. Дилерский 2. Расчетно-клиринговые по ценным бумагам 3. Расчетно-клиринговые по денежным средствам 4. по ограниченному торгу ценными бумагами	3
В какой форме создаётся фондовая биржа	1. ЗАО 2. Некоммерческая организация 3. Саморегулирующая организация	
Кто разрешает споры, возникшие в связи с торговлей ценными бумагами на фондовой бирже	1. Биржевой совет 2. Суд 3. Арбитражный суд 4. Третейский суд 5. Министерство финансов РФ	2, 3, 4
Какая организация регистрирует выпуски ценных бумаг иностранных элементов	1. Банк России 2. Министерство финансов РФ 3. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг	3
Инвестор заключил с коммерческим банком договор банковского вклада в форме договора, и при этом ему был выдан документ, представляющий собой ценную бумагу. Какую ценную бумагу получил клиент банка	1. Сберегательный сертификат 2. Депозитный сертификат 3. Именную сберегательную книжку 4. Кредитный договор	1, 3
Как осуществляются права по предъявительским эмиссионным ценным бумагам	1. По предъявлении их владельцем либо его доверенным лицом 2. По предъявлении владельцем либо его доверенным лицом сертификатов этих ценных бумаг эмитенту 3. Эмитентом в отношении лиц, указанных в системе ведения реестра	1
Является ли вексель эмиссии ценной бумагой	1. Да 2. Нет 3. Вопрос поставлен не корректно	2
В какой форме может быть осуществлён выпуск эмиссии ценных бумаг	1. Именные документарные ценные бумаги 2. Сертификаты 3. Именные без документарные ценные бумаги 4. Документарные ценные бумаги на предъявителя 5. Свидетельства о депонировании ценной бумаги в уполномоченном депозитарии	1, 3, 4
К каким документам относиться инвестиционный пай	1. К государственным ценным бумагам 2. К корпоративным ценным бумагам 3. К именованным ценным бумагам 4. К долговым обязательствам	3
В каком виде выплачивается доход по паевым инвестициям фондов	1. Дивиденды 2. % выплаты 3. % выплаты от размера пая	4

	4. % и дивиденды не назначаются	
Возможна ли ситуация, когда не надо вести реестр акционеров АО	1. да 2. нет 3. вопрос поставлен не корректно	1
Какие ценные бумаги не могут покупать физические лица	1. облигационные инвестиционные компании 2. депозитных сертификаты 3. облигационных инвестиционных фондов 4. сберегательный сертификат	2, 3
Возможна ли ситуация: одно лицо одновременно является собственником АО и номинальным держателем акций этого АО	1. ситуация возможна 2. ситуация невозможна 3. ситуация возможна в отношении акций ЗАО	1
Куда предоставляют определенное количество экземпляров всех изготовленных бланков предприятия и организации, имеющих лицензию на производство бланков ценных бумаг	1. Министерство внутренних дел 2. Минфин 3. В комитет по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур	2
В какой срок со дня поступления должна быть рассмотрена заявка на получение лицензии на производство бланков ценных бумаг	1. 2 месяца 2. 6 месяцев 3. 3 месяца	3
Какой орган является эмитентом облигаций федеральных займов	1. ЦБ РФ 2. Министерство финансов 3. ЦБ РФ по согласованию с Минфином РФ	2
Могут ли быть владельцами облигаций федеральных займов физического лица - нерезиденты	1. Могут 2. не могут	1
Кто может быть дилером на рынке ГКО	1. профессиональное учреждение рынка ценных бумаг, осуществляющее профессиональную организацию в качестве брокера и депозитарии 2. банки 3. небанковские организации, имеющие лицензию на право осуществления деятельности на рынке ценных бумаг	1
Может ли банк выпускать акции различной номинальной стоимости	1. может, если акции не предоставляют права голоса на собраниях акционеров 2. не может 3. может, если осуществляется повторный выпуск акций	3
Правомерно ли предоставление коммерческим банком целевого кредита своим акционерам для его использования на покупку акций, выпущенных этим банком для увеличения своего уставного капитала	1. правомерно 2. неправомерно 3. правомерно, если этот кредит предоставляется на срок не более 3 месяцев 4. правомерно, если этот кредит предоставляется на срок не более 6 месяцев	2
Имеет ли право банк, принявший решение об увеличении уставного капитала, принимать в оплату акций материальные ценности и нематериальные активы	1. не имеет 2. имеет право при условии, что банк действует в форме ЗАО 3. имеет право	1
Кто является плательщиком налога на операции с ценными бумагами	1. юридические лица 2. юридические лица, физические лица	1
Что является объектом налогообложения в соответствии с Законом «О налоге на операции с ценными бумагами»	1. номинальная сумма выпуска ценных бумаг АО, осуществляющих первичную эмиссию ценных бумаг 2. номинальная сумма выпуска ценной бумаги АО, осуществляющего увеличение уставного капитала на величину переоценок основных фондов, производимых по решению общего собрания акционеров 3. номинальная сумма выпуска ценных бумаг, заявленных эмитентом 4. объем сделки купли-продажи в рублях	3

ОС №5: Экзамен

Вопросы к экзамену по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

ПРОГРАММНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Понятие ценных бумаг, их качества, функции.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Понятие и виды экономических реквизитов ценных бумаг.
4. Система ценных бумаг.
5. Акции, общая характеристика, свойства.
6. Виды акций.
7. Стоимостная оценка акций.
8. Облигация, общая характеристика, реквизиты.
9. Виды облигаций.
10. Стоимостная оценка облигаций.
11. Вексель, общая характеристика.
12. Виды векселей.
13. Понятия, использованные в вексельном обращении.
14. Банковский сертификат.
15. Чек.
16. Коносамент.
17. Складское свидетельство.
18. Закладная.
19. Государственные ценные бумаги, их виды.
20. Вторичные ценные бумаги.
21. Производные ценные бумаги.
22. Понятие рынка ценных бумаг, его функции.
23. Классификация рынка ценных бумаг.
24. Участники рынка ценных бумаг.
25. Механизм функционирования рынка ценных бумаг.
26. Государственное регулирование рынком ценных бумаг.
27. Первичный рынок ценных бумаг.
28. Операции первичного рынка ценных бумаг.
29. Формы размещения ценных бумаг на первичном рынке.
30. Эмиссия ценных бумаг, организация и порядок эмиссии.
31. Этапы эмиссии ценных бумаг.
32. Вторичный рынок ценных бумаг, его задачи.
33. Основные операции вторичного рынка.
34. Траст и клиринг.
35. Понятие портфеля ценных бумаг.
36. Стратегии управления портфелем ценных бумаг.
37. Современное состояние российского рынка ценных бумаг.
38. Тенденции развития современного мирового рынка ценных бумаг.

6. Методические материалы, определяющие процедуру оценивая знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Результатом проверки компетенций на разных этапах формирования, полученных студентом в ходе освоения данной дисциплины, является оценка, выставляемая в соответствии со следующими критериями:

1. Критерии оценивания качества устного ответа

Оценка «5» (отлично) выставляется, если обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала, знание основной и дополнительной литературы; последовательно и четко отвечает на вопросы билета и дополнительные вопросы; уверенно ориентируется в проблемных

ситуациях; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «4» (хорошо) выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала, основной и дополнительной литературы; дает полные ответы на теоретические вопросы, допуская некоторые неточности; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «3» (удовлетворительно) выставляется, если обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; при ответе на вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне.

Оценка «2» (неудовлетворительно) выставляется, если обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по разделу; не способен аргументированно и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые преподавателем вопросы или затрудняется с ответом; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

2. Критерии оценивания качества выполнения разноуровневых задач и заданий

Оценка «отлично» выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы; выполнил все задания и задачи полностью без ошибок и недочетов; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «хорошо» выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; выполнил все задания и задачи полностью, но при наличии в их решении не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций; выполнил не менее 2/3 всех предложенных заданий и задач или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой ошибки и трех недочетов, при наличии четырех-пяти недочетов; подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине; если число ошибок и недочетов в работе превысило норму для оценки 3 или обучающийся выполнил правильно менее 2/3 всех заданий и задач; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

3. Критерии оценивания качества выполнения контрольной работы

Оценка «отлично» выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы; выполнил все задания и задачи полностью без ошибок и недочетов; строго соблюдает требования при оформлении работы; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «хорошо» выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; выполнил все задания и задачи полностью, но при наличии в их решении не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов; строго соблюдает требования при оформлении работы; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций; выполнил не менее 2/3 всех предложенных заданий и задач или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой ошибки и трех недочетов, при наличии четырех-пяти недочетов; допускает незначительные ошибки при оформлении работы; подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине; если число ошибок и недочетов в работе превысило норму для оценки 3 или обучающийся выполнил правильно менее 2/3 всех заданий и задач; допускает грубые ошибки при оформлении работы; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

4. Критерии оценивания тестирования

При тестировании все верные ответы берутся за 100%. Оценка выставляется в соответствии с таблицей:

Процент выполнения заданий	Оценка
90%-100%	отлично
75%-90%	хорошо
60%-75%	удовлетворительно
менее 60%	неудовлетворительно

5. Критерии оценивания результатов освоения дисциплины

Итоговый контроль – зачет в конце курса.

Текущий контроль – итоговая индивидуальная контрольная работа (проводится во внеаудиторное время); домашние задания по каждому разделу, решение разноуровневых заданий и задач.

Студенты, не выполнившие контрольную работу, к экзамену не допускаются, в экзаменационную ведомость проставляется оценка неудовлетворительно.

Студенты, посетившие менее 80 % аудиторных занятий, выполняют на экзамене дополнительную письменную контрольную работу.

Все формы контроля оцениваются по пятибалльной шкале.

Зачетная оценка выставляется по следующим критериям:

Оценка «зачтено» выставляется за достаточный уровень компетентности, знание программного материала, использование основных понятий и терминов.

Оценка «незачтено» выставляется за низкий уровень компетентности, незнание программного материала, основных понятий и терминов.

Для получения *результатирующей оценки* итогового контроля используются следующие весовые множители:

- Q_1 – оценка за контрольную работу – 25% итоговой оценки;
- Q_2 – оценка за активность в течении изучения дисциплины – 15% итоговой оценки;
- Q_3 – оценки за домашние задания – 20% итоговой оценки;
- Q_4 – зачетная оценка – 40% итоговой оценки.

Итоговая оценка $Q = 0,25 Q_1 + 0,15 Q_2 + 0,2 Q_3 + 0,4 Q_4$.

Зачетная оценка, в свою очередь, складывается из трех составляющих со следующими весовыми множителями:

- G_1 – за практическое задание – 50% зачетной оценки;
- G_2 – за первый теоретический вопрос – 25% зачетной оценки ;
- G_3 – за второй теоретический вопрос – 25% зачетной оценки.

Зачетная оценка $Q_4 = 0,5 G_1 + 0,25 G_2 + 0,25 G_3$.

Если результат итоговой оценки больше или равен 3, то в зачетную ведомость выставляется «зачёт» по учебной дисциплине, в противном случае выставляется «незачёт».

Учебное издание

**Рабочая программа дисциплины
«Рынок ценных бумаг»
по направлению подготовки
38.03.01 Экономика
Профиль – Финансы и кредит
Квалификация (степень)
«Бакалавр»
(очная и заочная формы обучения)**

Составитель –
Телегин Н.Б.

