

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Исаков Ирлан Жангазыевич

Автономная некоммерческая организация высшего образования

Должность: Ректор

«Университет при Межпарламентской Ассамблее ЕвразЭС»

Дата подписания: 27.07.2022 11:57:24

Уникальный программный ключ:

a748d5b672796bd7b37612bb23a3449357804892a0d120774ea9def3ef7a2bc0

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Рынок ценных бумаг

(наименование дисциплины)

Направление подготовки _____ 38.03.01 Экономика _____

Квалификация выпускника _____ Бакалавр _____

Направленность (профиль) _____ Экономика и управление организацией _____

2022 г.

1. Место дисциплины в структуре образовательной программы, входные требования для освоения дисциплины (при необходимости)

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к дисциплинам вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» программы бакалавриата.

2. Объем дисциплины в зачетных единицах

Объем дисциплины составляет 4 зачетные единицы.

3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Раздел 1. Теоретические основы рынка ценных бумаг

Тема 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики

Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка страны, его отличительные особенности. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов. Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции. Первичный и вторичный рынки, биржевой и внебиржевой рынки. Анализ состояния рынка ценных бумаг в России: количественные и качественные характеристики. Ключевые проблемы его развития. Выпуск ценных бумаг – выгодный и удобный способ привлечения дополнительных инвестиционных ресурсов. Доверие как основа инвестирования. Инвестиционный климат страны. Виды инвестиционных рисков. Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в международной практике.

Тема 2. Классификация ценных бумаг

Понятие ценной бумаги, фундаментальные свойства ценных бумаг. Эмиссионные ценные бумаги. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской и международной практике. Виды ценных бумаг: акции, облигации, долговые обязательства государства, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, коммерческие бумаги и чеки, складские свидетельства. Основные и производные ценные бумаги. Виды корпоративных ценных бумаг, их классификация. Акция: развернутая характеристика. Простые и привилегированные акции. Условия выпуска и размещения акций. Способы оценки акций и их инвестиционной привлекательности. Определение доходности акций. Облигации: развернутая характеристика. Корпоративные облигации как инструменты формирования оптимальной структуры капитала эмитента. Виды облигаций, условия их выпуска и размещения. Оценка стоимости и доходности облигаций. Эффективность операций с корпоративными ценными бумагами. Государственный бюджет и долговые обязательства Федерального правительства. Виды государственных ценных бумаг, особенности их выпуска и размещения. Долговые обязательства субъектов Федерации. Эффективность операций с государственными ценными бумагами. Муниципальные ценные бумаги, их виды, источники обеспечения. Сравнительная характеристика российской и международной практики в этой области.

Раздел 2 Организация рынка ценных бумаг и его участники

Тема 3. Эмиссия ценных бумаг

Эмиссия ценных бумаг и первичный рынок. Современное состояние первичного рынка ценных бумаг в России: характерные черты и особенности. Основные этапы и процедура эмиссии ценных бумаг. Проспект ценных бумаг и его содержание. Регистрация выпуска ценных бумаг. Размещение выпуска ценных бумаг. Недобросовестная эмиссия, ее последствия. Особенности эмиссии ценных бумаг кредитными организациями.

Тема 4. Организация торговли ценными бумагами

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы. Классификация эмитентов, их краткая характеристика, классификация инвесторов. Институциональные инвесторы, их назначение. Брокеры и дилеры, их статус, сфера деятельности, виды оказываемых услуг, отличительные особенности. Управляющие ценными бумагами, депозитарии, регистраторы, организаторы торговли, клиринговые организации: основные функции на рынке ценных бумаг. Деятельность инвестиционных компаний и фондов, коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Взаимоотношения между профессиональными участниками рынка ценных бумаг и их клиентами. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Международные фондовые рынки. Рынок евробумаг. Фондовая биржа как организованный рынок ценных бумаг. Торговля ценными бумагами как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Торговые системы, виды, правовой статус, организационная структура. Электронные и традиционные торговые системы. Биржа, ее роль и функции на рынке ценных бумаг. Способы организации биржевой торговли. Порядок допуска финансовых инструментов к биржевой торговле. Сделки с ценными бумагами, технология их совершения. Биржевые котировки, биржевые индексы. Фьючерсные биржи. Особенности биржевой торговли по срочным сделкам. Государственное регулирование рынка ценных бумаг: основные направления и формы. Институциональное обеспечение. Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг: его задачи и функции. Роль и задачи Банка России, Министерства финансов РФ, других государственных органов в процессе регулирования рынка ценных бумаг. Создание нормативно-правовой базы фондового рынка. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Тема 5. Государственное регулирование рынка ценных бумаг

Государственное регулирование рынка ценных бумаг: основные направления и формы. Институциональное обеспечение. Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг: его задачи и функции. Роль и задачи Банка России, Министерства финансов РФ, других государственных органов в процессе регулирования рынка ценных бумаг. Создание нормативно-правовой базы фондового рынка. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.

4. Методические рекомендации по организации изучения учебной дисциплины

Изучение дисциплины включает контактную работу обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях в форме занятий различных типов в

соответствии со спецификой дисциплины и самостоятельную работу обучающихся в объемах соответственно учебному плану. Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

Теоретические занятия

Лекция 1. Тема 1.1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.

Рассмотреть понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции.

Лекция 2. Тема 1.2. Классификация ценных бумаг.

Рассмотреть виды ценных бумаг: акции, облигации, долговые обязательства государства, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, коммерческие бумаги и чеки, складские свидетельства.

Лекция 3. Тема 2.3. Эмиссия ценных бумаг

Проанализировать организацию эмиссии ценных бумаг на первичном рынке, основные этапы и процедуры эмиссии ценных бумаг.

Лекция 4. Тема 2.4. Организация торговли ценными бумагами.

Рассматриваются виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, классификацию эмитентов и инвесторов.

Лекция 5. Тема 2.5. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.

Рассматривается государственное регулирование рынка ценных бумаг: основные направления и формы.

Практические занятия

Примерные практические задания и задачи

Задание 1. На привилегированную акцию выплачивается ежегодный дивиденд в размере 30 руб. Какой должна быть текущая стоимость акции, если инвестор желал бы получить 15 % дохода на вложенные средства?

Задание 2. Инвестор купил акцию за 2000 руб. и продал ее через три года за 3000 руб.; за первый год ему выплатили дивиденд в размере 100 руб., за второй – 150 руб., за третий - 200 руб. Определите доходность операции инвестора.

Задание 3. Какова минимальная номинальная стоимость акций закрытого АО, если известно, что каждый акционер владеет одной акцией?

Задание 4. Номинал облигации равен 1000 руб., купон – 20 %, выплачивается один раз в год, до погашения остается три года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 15 %. Определите курсовую стоимость бумаги.

Задание 5. Банки «А», «В» и «С» являются дилерами на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ). 12 мая они участвовали во вторичных торгах на ММВБ по государственным ценным бумагам. Расчеты осуществлялись методом многостороннего взаимозачета.

В результате торгов:

Банк «А» приобрел 800 облигаций по цене 75,00% и продал 550 облигаций по цене 74,98%;

Банк «В» приобрел 900 облигаций по цене 74,98% и продал 1000 облигаций по цене 75,14%;

Банк «С» приобрел 750 облигаций по цене 74,50% и продал 745 облигаций по цене 75,00%. Задание:

Постройте схему заключения биржевых сделок по данным операциям.

Укажите, какие системы ОРЦБ задействованы в этой схеме, какие функции они выполняют?

Что понимается под клиринговой деятельностью? Кто занимается этой деятельностью в рамках ОРЦБ?

Определите для каждого банка позицию по денежным средствам по итогам торгов.

Задание 6. АО «Вымпел» заключило с банком «Кристалл» договор на брокерское обслуживание, в соответствии с которым банк будет выступать на рынке от своего имени, но за счет клиента. Кроме того, банк является дилером РТС.

15 марта клиент представил в банк заявку на продажу акций АО «Газпром» по цене рынка. Банк также подготовил свою заявку на продажу акций АО «Газпром». Торги проводятся в РТС.

- Дайте определение брокерской и дилерской деятельности. Возможно ли их совмещение на российском фондовом рынке?
- Определите, какой договор будет заключен между банком и клиентом: поручения или комиссии. Кем будет являться банк по этому договору?
- Укажите последовательность выставления заявок на торги. Какими принципами должен руководствоваться брокер?
- Определите вид поручения клиента.

Семинарские занятия

Темы докладов (сообщений)

1. Рынок ценных бумаг: понятие, сущность, функции.
2. Российский фондовый рынок, его роль в рыночной экономике.
3. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
4. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
5. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.
6. Классификация ценных бумаг (российская модель).
7. Основные виды ценных бумаг, условия выпуска и обращения.
8. Корпоративные ценные бумаги, их роль в управлении акционерным обществом.
9. Стоимость и доходность корпоративных ценных бумаг.
10. Управление капиталом акционерного общества и дивидендная политика.
11. Использование векселей в хозяйственной деятельности предприятий.
12. Рынок государственных ценных бумаг и его роль в формировании внутреннего государственного долга.
13. Государственные облигации. Условия выпуска и обращения.
14. Доходность государственных ценных бумаг.
15. Инвестиционные операции на рынке ценных бумаг.

16. Портфельное инвестирование.
17. Управление портфелем ценных бумаг.
18. Инвестиционные институты на фондовом рынке.
19. Паевые инвестиционные фонды, их роль в российской финансовой системе.
20. Проблемы развития инфраструктуры фондового рынка в России
21. Фондовая биржа как торговая система на фондовом рынке.
22. Биржевые операции, их сущность, виды, участники биржевых сделок.
23. Организация внебиржевого рынка ценных бумаг.
24. Клиринг и расчеты на биржевом рынке.

Темы дискуссий

1. Фондовый рынок как способ привлечения инвестиций.
2. Информационная структура рынка ценных бумаг.
3. Международный опыт деятельности фондовых рынков.
4. Проблемы развития российского законодательства по ценным бумагам.
5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, особенности их деятельности.
6. Ипотечные ценные бумаги и перспективы их использования в российской практике.
7. Рынок евробумаг: состояние, регулирование.
8. Фондовые индексы в российской и зарубежной практике.
9. Виды банковских операций с ценными бумагами.
10. Эмиссионные операции на рынке ценных бумаг.

5. Методические рекомендации для обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная работа студентов включает усвоение теоретического материала, подготовку к практическим (семинарским) занятиям, выполнение самостоятельных заданий, изучение литературных источников, использование Internet-данных, изучение нормативно-правовой базы, подготовку к текущему контролю знаний, к промежуточной аттестации.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят цели, задачи и функции рынка ценных бумаг?
2. Перечислите этапы становления российского рынка ценных бумаг
3. В чем особенности современного инвестиционного климата в России?
4. Какие Вы знаете виды инвестиционных рисков?
5. В чем состоят основные проблемы и тенденции развития международных рынков ценных бумаг?
6. Дайте понятие ценных бумаг.
7. В чем состоит сущность ценных бумаг?
8. Перечислите какие фундаментальные свойства ценных бумаг Вы знаете?
9. Назовите виды ценных бумаг
10. Что такое классификация ценных бумаг?
11. Что такое акция?

12. Как проводится стоимостная оценка и доходность акций?
13. В чем состоит дивидендная политика компании?
14. Какие отличительные особенности облигации?
15. Что такое еврооблигации?
16. В чем особенности государственных ценных бумаг?
17. Какие виды российских государственных ценных бумаг Вы знаете?
18. Что из себя представляют бескупонные облигации Банка России (БОБР)?
19. Дайте определение муниципальным ценным бумагам.
20. Охарактеризуйте рынок государственных ценных бумаг в России.
21. В чем состоит процедура эмиссии и ее этапы?
22. Какие особенности эмиссии некоторых видов корпоративных ценных бумаг?
23. В чем состоит процесс регистрации выпуска ценных бумаг?
24. В чем состоит эмиссия корпоративных облигаций?
25. Какие особенности эмиссии акций кредитных организаций?
26. Дайте определение эмитентам на фондовом рынке
27. Кто такие профессиональные участники рынка ценных бумаг?
28. В чем разница между эмитентами и инвесторами?
29. Определите роль инвестиционных фондов как участников рынка ценных бумаг.
30. В чем особенность профессиональной деятельности на рынке Евробумаг?
31. В чем состоят функции фондовой биржи?
32. В чем состоит регулирование биржевой деятельности
33. Какие органы управления биржей Вы знаете?
34. В чем состоит механизм биржевых операций?
35. Что такое срочный рынок?

6. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

6.1 Планируемые результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций

В процессе изучения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие компетенции:

ПК-1 - способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Код и формулировка компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-1 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает -экономическую сущность и виды ценных бумаг; теоретические аспекты рынка ценных бумаг; - основные нормативно-правовые документы, регламентирующие работу рынка ценных бумаг, фондовых бирж и финансового рынка; методики расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
	Умеет – использовать инструментарий для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - осуществлять подбор и анализ данных для расчета экономических и социально-экономических показателей; - видеть перспективы применения инструментов рынка ценных бумаг на предприятиях; - проводить классификацию ценных бумаг; - исчислять доходность по операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами; - определять цену акций, облигаций и других видов ценных бумаг; - объяснить права и ответственность участников вексельных операций;
	Владеет – методикой сбора и анализа данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов - понятийным аппаратом в области финансовых рынков и ценных бумаг; - методологией классификации рынка ценных бумаг; - методикой определения дивидендной и полной доходности по акциям; - навыками определения стоимости акций и облигаций; - методологией построения кривой процентных ставок; - методами хеджирования рисков при помощи производных финансовых инструментов; - методами формирования оптимального инвестиционного портфеля и оценки его эффективности; - методами проведения фундаментального и технического анализа ценных бумаг.

6.2 Перечень оценочных материалов

Оценочные материалы представляют собой задания для выполнения студентом, позволяющие ему приобрести теоретические знания, практически умения (навыки) и опыт, а также решать задачи, связанные с будущей профессиональной деятельностью. Включают в себя задания для текущего контроля уровня успеваемости, оценивающие ход освоения учащимися дисциплины, и задания для промежуточной аттестации обучающихся, обеспечивающие оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине.

Примерные задания для проведения текущего контроля успеваемости

Темы докладов (сообщений)

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.

Темы рефератов

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
2. Основные заемщики и поставщики капитала на рынке ценных бумаг.
3. Структура и информационное обеспечение рынка ценных бумаг.
4. Понятие эмиссии. Процедура эмиссии и ее этапы.

5. . Методы размещение ценных бумаг.
6. Дивидендная политика компании, модели дивидендной политики.
7. Стоимостная оценка и доходность акций.
8. Облигации, виды, доходность.
9. Рынок государственных облигаций.
10. Стоимостная оценка и доходность облигаций.
11. Показатели инвестиционной привлекательности ценных бумаг.
12. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.
13. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).
14. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
15. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.
16. Расчетно-клиринговый механизм на рынке ценных бумаг.
17. Фондовая биржа и механизм ее функционирования.
18. Основные операции и сделки на фондовой бирже.
19. Биржевая информация.
20. Организация торговли ценными бумагами.
21. Становление и перспективы развития российских брокерских компаний.
22. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.
23. Производные ценные бумаги. Биржевые стратегии на рынке опционов.
24. Производные ценные бумаги. Фьючерсные контракты.
25. Риск, хеджирование и диверсификации на рынке ценных бумаг.
26. Основы управления инвестиционным портфелем.
27. Основы инвестиционного анализа на рынке ценных бумаг. Фундаментальный и технический анализ инвестиционных свойств ценных бумаг.
28. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный, технический анализ)
29. Паевые инвестиционные фонды как формы коллективного инвестирования.
30. Анализ российского рынка ПИФов.
31. Финансовые инвестиции предприятий.
32. Инвестиционные качества ценных бумаг.
33. Операции с ценными бумагами на фондовом рынке.
34. Виды рисков и их оценка на рынке ценных бумаг.
35. Налогообложение операций с ценными бумагами.
36. Основные тенденции развития российского рынка ценных бумаг.
37. Обзор российского рынка корпоративных облигаций.
38. Обзор российского рынка государственных облигаций.
39. Анализ российского рынка акций «первого эшелона» («голубых фишек»)*.
40. Анализ российского рынка акций «второго эшелона».*
41. Анализ российского вексельного рынка (современное состояние, доходность, тенденции, перспективы).
42. IPO как инструмент привлечения инвестиций российскими предприятиями.
43. Российский опыт проведения IPO, особенности, перспективы и тенденции развития.
44. Тенденции и перспективы развития российского рынка ценных бумаг.
45. Национальные особенности фондовых бирж.

Задачи-кейсы

1. Собственник бизнеса планирует новый инвестиционный проект – открытие регионального филиала страховой компании. Необходимые инвестиции – 300 тыс. долл., ежегодные расходы 150 тыс. долл. Сценарий развития бизнеса зависит от того, насколько привлекательным окажется данный рынок. Существует три равновероятных сценария по выручке (седловые точки):

1. Объем брутто-премий 500 тыс. \$ в год;
2. Объем брутто-премий 900 тыс. \$ в год;
3. Объем брутто-премий 1.4 млн. \$ в год. Доля нетто-премии составляет 70%.

Первые 2 года покажут, насколько успешным в дальнейшем будет проект. Существует вероятность, если проект не будет получаться (доходы в первый год пойдут на минимальном уровне), то руководство согласится на дополнительные расходы на рекламу в размере 80 тыс. долл. ежегодно в течение ближайших 3-х лет, что с вероятностью 0.8 позволит перевести траекторию развития компании на сценарий среднего уровня доходов через 1 год начиная с момента начала рекламы. Также известно, что в случае открытия филиала, в него из головного офиса компании на обслуживание будут переведены крупные региональные клиенты – ежегодный объем брутто-премий, которых – 600 тыс. долл. (доля нетто-премии 70%), при этом возникают выгоды в обслуживании для этих клиентов от территориальной близости к ним регионального офиса страховой компании. Эти выгоды делают возможным расширение объемов страхования этими клиентами в будущем темпами 5-10% в год на протяжении ближайших 5-7 лет. Безрисковая процентная ставка равна 7% годовых. Альтернативная ставка денежных средств по проектам такого класса риска для собственников компании – 10% годовых. Проверить экономическую целесообразность открытия нового офиса. Насколько увеличится стоимость бизнеса страховой компании (богатство акционеров), если произойдет открытие офиса?

2. Рассматриваемые вложения предусматривают следующий безрисковый поток инвестиций/отдачи: 9 Период 0 1 2 3 4 5 6 7 8 Инвестиции/Отдача -100 20 -50 60 80 -50 80 90 80 Начиная с 9 периода отдача стабилизируется на уровне 80 ден. единиц в год. Существующая на финансовом рынке безрисковая структура временных процентных ставок описывается следующим образом: Период 1 2 3 4 5 6 7 8 Безрисковая спот-ставка на указанный срок 5% 6% 6.5% 7% 8% 9% 10% 10% Рассчитать NPV данного инвестпроекта и его irr.

3.. Исходя из следующих данных о состоянии рынка облигаций, найти все возможные спот-ставки:

– Доходность к погашению по годовым дисконтным облигациям составляет 5% годовых

– Рыночная цена двух годовой купонной облигации равна 98% от номинала при годовых купонных платежах в размере 6% от номинала.

– Рыночная цена трех годовой купонной облигации равна 96% от номинала при годовых купонных платежах в размере 6,5% от номинала.

– Рыночная цена четырех годовой купонной облигации равна 88% от номинала при годовых купонных платежах в размере 5% от номинала.

Примерные задания для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

ПК-11 Знать

Список экзаменационных вопросов

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
2. Понятие ценной бумаги, экономическая сущность ценных бумаг.
3. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
4. Классификация ценных бумаг.
5. Акции: развернутая характеристика.
6. Преимущества и недостатки бумаг именных и на предъявителя.
7. Простые и привилегированные акции: сходство и различия.
8. Формы выплаты дивидендов.
9. Классификация акций (краткая характеристика существующих видов).
10. Облигации: развернутая характеристика.
11. Основные виды облигаций.
12. Виды доходов, которые можно получить от инвестирования в ценные бумаги.
13. Долговые обязательства государства.
14. Еврооблигации: краткая характеристика.
15. Обыкновенная акция, привилегированная акция, облигация: сравнительная характеристика.
16. Понятие векселя, виды векселей.
17. Депозитный сертификат, варрант, АДР: понятие и краткая характеристика.
18. Производные ценные бумаги: общая характеристика.
19. Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции.
20. Виды рынков ценных бумаг.
21. Структура рынка ценных бумаг.
22. Участники рынка ценных бумаг.
23. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
24. Функции первичного рынка ценных бумаг
25. Регулирование рынка ценных бумаг.
26. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.
27. Риски на рынке ценных бумаг и способы их страхования.
28. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
29. Оценка различных видов ценных бумаг с точки зрения эмитента.
30. Оценка различных видов ценных бумаг с точки зрения инвестора.
31. Измерение дохода от ценных бумаг.
32. Процедура выпуска ценных бумаг.
33. Инвестиционные качества ценных бумаг.
34. Организационная структура и функции фондовой биржи.
35. Допуск ценных бумаг к биржевой торговле. Процедура листинга
36. Механизм биржевых сделок.
37. Виды биржевых сделок.
38. Оформление и исполнение биржевых сделок.
39. Срочный рынок: понятие, основные инструменты.
40. Рынок ценных бумаг России.

ПК-1 Владеть

Типовые задачи

Задача №1 Акции номиналом 1000 руб. продавались по рыночной стоимости 3000 руб. Объявленный дивиденд составлял 10% годовых. Определить годовую сумму дивиденда и реальную доходность акций по уровню дивиденда.

Задача №2 Акции номиналом 500 руб. были куплены по цене 600 руб. в количестве 100 шт. и проданы через 3 года по цене 700 руб. за акцию. Дивиденды по акциям составили: в 1 год – 10%, во 2 год – 15%, в 3 год – 20%. Определить полученный доход по операциям.

Задача №3 Акции с дивидендной ставкой 20% при номинальной стоимости 2000 руб. проданы через год по рыночной стоимости 3000 руб. Определить совокупный доход акции и доходности акции в процентах.

Задача №4. Банк при учёте векселя на сумму 1500 тыс.руб., до срока оплаты которого осталось 45 дней, выплатил его предъявителю 530 тыс.руб. Определить учётную ставку, использованную банком, если расчётное количество дней в году составило 360.

Задача №5 Депозитный сертификат сроком обращения 3 месяца и доходностью 10% годовых выпущен с номиналом 500000 рублей. Определить доход по сертификату и доходность по сертификату за срок займа.

ПК-1 Уметь

Тесты

1. Рынок ценных бумаг - это

- а) составная часть финансового рынка, на котором осуществляются операции купли-продажи акций;
- б) составная часть финансового рынка, на котором осуществляются операции купли-продажи ценных бумаг;
- в) составная часть финансового рынка, на котором осуществляются операции купли-продажи облигаций;
- в) составная часть финансового рынка, на котором осуществляются операции купли-продажи антиквариата;
- г) составная часть финансовой системы;

2. На фондовом рынке большое внимание уделяется раскрытию информации со стороны:

- а) эмитентов;
- б) профессиональных участников рынка ценных;
- в) организаторов торговли;
- г) органов регулирования;
- д) всех перечисленных.

3. По способу торговли ценными бумагами различают рынки:

- а) первичные, вторичные;
- б) первичные, биржевые;
- в) вторичные, внебиржевые;

г) государственные, частные.

4. К глобальному рынку ценных бумаг относятся:

а) РТС, Токийская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа;

б) ММВБ, Нью-Йоркская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа;

в) Нью-Йоркская фондовая биржа, Токийская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа;

г) Санкт-Петербургская фондовая биржа, РТС и ММВБ.

5. В каком году начали проходить частные биржевые собрания для осуществления сделок с ценными бумагами?

а) 1861

б) 1914

в) 1990

г) 2000

6. Честность и открытость посредников и эмитентов, на которых базируется _____ инвесторов – самые большие ценности на рынке ценных бумаг.

а) доверие;

б) ответственность;

в) уважение;

г) репутация.

7. Виды инвестиционных рисков

а) постоянные риски, непостоянные риски;

б) макроэкономические, отраслевые и региональные риски;

в) систематические риски, несистематические риски;

г) комплексные риски.

8. Под выпуском эмиссионных ценных бумаг понимается:

а) совокупность всех ценных бумаг эмитента, имеющих одинаковую номинальную стоимость.

б) совокупность акций эмитента, предоставляющих одинаковый объем прав их владельцам, имеющих одинаковую номинальную стоимость;

в) совокупность всех ценных бумаг эмитента, предоставляющих одинаковый объем прав их владельцам, имеющих одинаковую номинальную стоимость и единый государственный регистрационный номер;

г) совокупность всех ценных бумаг эмитента

9. С экономической точки зрения ценная бумага – это:

а) документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении;

б) форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной формы, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход;

в) форма существования капитала в денежной форме;

г) товар который приносит доход.

10. Какое из свойств ценной бумаги не является фундаментальным:

а) обращаемость;

б) доступность;

в) ликвидность;

- г) риск;
- д) доходность;
- и) срочность;

11. Еврооблигация это:

а) ценная бумага большей частью на предъявителя (регистрация владельцев не ведется), которая выпускается и продается в основном за пределами внутреннего рынка той валюты, в которой указано ее достоинство.

б) облигация, которая одновременно выпускается в нескольких странах.

в) срочная долговая ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между ее владельцем и эмитентом

г) ценная бумага, выпускаемая центральным банком ЕС.

12. Эмитентом государственных облигаций выступает

а) Сберегательный банк РФ;

б) Центральный банк РФ;

в) Министерство финансов РФ.

г) ВЭБ

13. Агентом по обслуживанию выпусков облигаций является ЦБ РФ

а) Сберегательный банк РФ;

б) Центральный банк РФ;

в) Министерство финансов РФ;

г) Счетная палата РФ.

14. К видам ценных бумаг правительства США относятся:

а) казначейские краткосрочные облигации;

б) казначейские среднесрочные облигации;

в) казначейские долгосрочные облигации;

г) все перечисленные;

д) ни один из перечисленных.

15. Эмиссия ценных бумаг это:

а) последовательность действий эмитента по их размещению, т.е. отчуждению ценных бумаг эмитентом в результате гражданско-правовых сделок первым владельцам;

б) выпуск эмитентом ценных бумаг;

в) установленная законодательно последовательность действий эмитента по их размещению, т.е. отчуждению ценных бумаг эмитентом в результате гражданско-правовых сделок первым владельцам;

г) внесение ценных бумаг в котировочный список бирж.

16. Недобросовестная эмиссия это:

а) последовательность действий эмитента по размещению акций, т.е. отчуждению ценных бумаг эмитентом в результате гражданско-правовых сделок первым владельцам;

б) действия, нарушающие процедуру эмиссии, которые являются основанием для отказа в государственной регистрации ценных бумаг, признания выпуска несостоявшимся или приостановления эмиссии;

в) нарушение эмитентом в ходе эмиссии требований законодательства РФ;

г) нелегальное внесение ценных бумаг в котировочный список бирж.

20. Участники рынка ценных бумаг – это

а) юридические лица или органы исполнительной власти либо органы самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими

б) главные участники фондового рынка, т.к. они формируют на нем предложение и спрос на финансовые инструменты;

в) физические или юридические лица, которые вступают в определенные экономические отношения по поводу выпуска и обращения ценных бумаг;

г) брокеры;

д) дилеры.

21. Институциональные инвесторы – это:

а) физические лица, имеющие свободные денежные ресурсы и желающие их приумножить путем вложения в финансовые инструменты фондового рынка.

б) юридические лица, а также органы, уполномоченные управлять государственным и муниципальным имуществом у которых по характеру деятельности возникают долговременные крупные остатки денежных средств, и они их обычно инвестируют в ценные бумаги

в) лица или ассоциированная группа лиц, владеющие, как правило, небольшими пакетами акций, которые не ставят целью контроля над собственностью и оказания влияния на процессы управления этой собственностью

г) иностранные юридические и физические лица.

22. Фондовые посредники – это

а) профессиональные участники фондового рынка;

б) лица или ассоциированная группа лиц, владеющие, как правило, небольшими пакетами акций, которые не ставят целью контроля над собственностью и оказания влияния на процессы управления этой собственностью.

в) профессиональные участники рынка ценных бумаг, выполняющие посреднические функции между эмитентом и инвестором, им также разрешается заниматься собственной инвестиционной деятельностью;

г) брокеры и дилеры.

23. Инвестиционные компании и фонды – это:

а) имущественный комплекс, «состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией»

б) организации, осуществляющие коллективные инвестиции в ценные бумаги

в) открытое акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты, предусмотренные законом

г) государственные инвестиционные фонды и компании

24. В России сегодня существуют две крупнейшие торговые площадки –

а) Сибирская Межбанковская Валютная Биржа и Российская торговая система (РТС)

б) Санкт-Петербургская Валютная Биржа (СПВБ) и Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ)

в) Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) и Российская торговая система (РТС)

г) Euronext Brussels и Российская торговая система (РТС)

25. *Фондовая биржа – это*

а) организованная деятельность на рынке ценных бумаг

б) покупка ценных бумаг на маржинальный счет, когда определенная часть оплачивается денежными средствами клиента, а недостающая сумма занимается у брокерской компании.

в) организованный, регулярно функционирующий рынок ценных бумаг и других финансовых инструментов;

г) юридическое лицо

26. *Какие из ниже перечисленных функций не выполняет биржа:*

а) организация биржевых собраний для проведения гласных публичных торгов

б) разработка биржевых контрактов

в) разрешение споров по биржевым сделкам

г) выявление и регулирование биржевых цен

д) уголовное преследование инвесторов за мошенничество

27. *Спотовый (кассовый) рынок – это*

а) рынок наличных сделок

б) рынок акций

в) рынок деривативов

г) рынок облигаций

28. *Регулирование РЦБ*

а) это регулирование всех видов деятельности и всех операции на рынке ценных бумаг

б) это упорядочение деятельности на нем всех его участников и операций между ними со стороны организаций, уполномоченных обществом на эти действия.

в) это законодательное регулирование государством

29. *На рынке ценных бумаг различают следующие виды регулирования:*

а) частное регулирование и государственное регулирование;

б) государственное, со стороны профессиональных участников, общественное регулирование;

в) государственное регулирование и корпоративное регулирование;

г) регулирование профессиональными участниками.

30. *К органам государственного регулирования министерского уровня относят:*

а) Федеральная служба по финансовым рынкам

б) Министерство финансов

в) Центральный банк РФ

г) Министерство по антимонопольной политике

д) все перечисленные

6.3. Шкала оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок

Для оценивания результатов промежуточной аттестации применяется шкала оценивания, включающая следующие оценки: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Экзамен. Критерии выставления оценок

На экзамен выносятся вопросы, охватывающие все содержание учебной дисциплины.

Знания обучающихся оцениваются путем выставления по результатам ответа обучающегося итоговой оценки «отлично», либо «хорошо», либо «удовлетворительно», либо «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» при приеме экзамена выставляется в случае:

- полного, правильного и уверенного изложения обучающимся учебного материала по каждому из вопросов билета;
- уверенного владения обучающимся понятийно-категориальным аппаратом учебной дисциплины;
- логически последовательного, взаимосвязанного и правильно структурированного изложения обучающимся учебного материала, умения устанавливать и проследить причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся надлежащей аргументации, наличия у обучающегося логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- лаконичного и правильного ответа обучающегося на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» при приеме экзамена выставляется в случае:

- недостаточной полноты изложения обучающимся учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по, как минимум, одному вопросу билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при использовании в ходе ответа отдельных понятий и категорий дисциплины;
- нарушения обучающимся логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала по отдельным вопросам билета, недостаточного умения обучающегося устанавливать и проследить причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся слабой аргументации, наличия у обучающегося недостаточно логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при ответе на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «хорошо».

Оценка «удовлетворительно» при приеме экзамена выставляется в случае:

- невозможности изложения обучающимся учебного материала по любому из вопросов билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по как минимум одному из вопросов билета;
- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;

- допущении обучающимся ошибок при использовании в ходе ответа основных понятий и категорий учебной дисциплины;
- существенного нарушения обучающимся или отсутствия у обучающегося логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала, неумения обучающегося устанавливать и проследить причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- отсутствия у обучающегося аргументации, логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- невозможности обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «удовлетворительно».

Оценка «неудовлетворительно» при приеме экзамена выставляется в случае:

- отказа обучающегося от ответа по билету с указанием, либо без указания причин;
- невозможности изложения обучающимся учебного материала по двум или всем вопросам билета;
- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по двум или всем вопросам билета;
- скрытое или явное использование обучающимся при подготовке к ответу нормативных источников, основной и дополнительной литературы, конспектов лекций и иного вспомогательного материала, кроме случаев специального указания или разрешения преподавателя;
- невладения обучающимся понятиями и категориями данной дисциплины;
- невозможность обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя;

Любой из указанных недостатков или их совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «неудовлетворительно».

Обучающийся имеет право отказаться от ответа по выбранному билету с указанием, либо без указания причин и взять другой билет. При этом с учетом приведенных выше критериев оценка обучающемуся должна быть выставлена на один балл ниже заслуживаемой им.

Дополнительные вопросы могут быть заданы обучающемуся в случае:

- необходимости конкретизации и изложенной обучающимся информации по вопросам билета с целью проверки глубины знаний отвечающего по связанным между собой темам и проблемам;
- необходимости проверки знаний обучающегося по основным темам и проблемам курса при недостаточной полноте его ответа по вопросам билета.

При проведении промежуточной аттестации в форме тестирования с использованием шкалы, включающей оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно», оценивание результата проводится следующим образом:

«**Отлично**» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют от 80% до 100% от общего количества

«**Хорошо**» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют от 71 до 79% от общего количества;

«Удовлетворительно» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют 50 –70 % правильных ответов;

«Неудовлетворительно» - работа, содержащая менее 50% правильных ответов.

В случае, когда для проведения промежуточной аттестации в форме тестирования используется шкала, включающая оценки «зачтено» и «не зачтено», то

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

Основная литература:

8. Рынок ценных бумаг/В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 256 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495844> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02390-3. – Текст: электронный.

Дополнительная литература:

8. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг/М.М. Газалиев, В.А. Осипов. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 160 с.: ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495766> – Библиогр.: с. 151-155. – ISBN 978-5-394-02534-1. – Текст: электронный.

9. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг/И.П. Николаева. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 255 с.: ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495805> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02413-9. – Текст: электронный.

Нормативно-правовые акты

1. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ
2. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"
3. "Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг" (утв. Банком России 11.08.2014 N 428-П) (Зарегистрировано в Минюсте России 09.09.2014 N 34005)

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. Журнал «Рынок ценных бумаг» <http://www.rcb.ru/>
2. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации <http://www.cbr.ru>
3. Портал «ФИНАМ» <http://www.finam.ru/>
4. Московская биржа <http://moex.com/>
5. Санкт-Петербургская биржа <http://spbexchange.ru/>

6. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов (ФЦИОР)
<http://fcior.edu.ru/>

7. Единое окно доступа к информационным ресурсам <http://window.edu.ru/>

8. <https://biblioclub.ru> – электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»

9. www.iprbookshop.ru - электронная библиотечная система IPR BOOKS

10. <http://www.customs.ru/> - сайт Федеральной таможенной службы РФ

11. <http://www.garant.ru> – ГАРАНТ: [Информационно-правовой портал]

12. Справочная правовая система Консультант Плюс (сетевая):

- Российское законодательство

9. Лицензионное программное обеспечение

• 1С Предприятие 8 (комплект для обучения высших и средних учебных учреждениях)

- MS Windows 7 Профессиональная
- MS Windows 10 Pro
- MS Office 2010
- VS Office 2013
- MS Office 2016
- Moodle 3.8.2.

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

В зависимости от вида проводимых учебных занятий и форм осуществления образовательной деятельности по соответствующей образовательной программе используется следующее материально-техническое обеспечение дисциплины:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа (укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории, а также имеющие наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин);

- учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (с типовым оборудованием, обеспечивающим применение современных информационных технологий, и наглядными пособиями);

- специальные помещения для проведения занятий по дисциплине (в т.ч. лаборатории, оснащенные лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности);

- компьютерные классы с демонстрационно-обучающими и обучающе-контролирующими возможностями, доступом к базам данных и Интернет;

- учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций;

- учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации;

- помещения для самостоятельной работы обучающихся (оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации);
- библиотека (имеющая читальные залы и рабочие места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и Интернет).

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья форма проведения занятий по дисциплине устанавливается образовательной организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья. При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом образовательная организация должна учитывать рекомендации, данные по результатам медико-социальной экспертизы, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда. При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности. При необходимости обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.