

**Ярославский филиал
Аккредитованного образовательного частного учреждения
высшего образования
«МОСКОВСКИЙ ФИНАНСОВО-ЮРИДИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ МФЮА»**

Кафедра экономических дисциплин



УТВЕРЖДАЮ

Директор

Н.С. Семенова

2016 г.

Е.Т. Бадоева

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)»
профиль подготовки «Финансы и кредит»

*Рекомендовано Учебно-методическим советом ЯФ МФЮА
(протокол №1 от 30 августа 2016 г.)*

*Одобрено кафедрой экономических дисциплин
(протокол №1 от 29 августа 2016 г.)*

Ярославль, 2016

Рецензент: Колесов Р.В., к.э.н., доцент кафедры экономических дисциплин

Е.Т. Бадоева. Рынок ценных бумаг. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)», профиль «Финансы и кредит», очная и заочная формы обучения. – Ярославль: ЯФ МФЮА, кафедра экономических дисциплин, 2016. – 37 с.

Рабочая программа дисциплины содержит цель и задачи дисциплины, место дисциплины в структуре ОПОП, требования к результатам освоения дисциплины, объём дисциплины и виды учебной работы, содержание дисциплины, тематику практических занятий и технологии их проведения, формы самостоятельной работы, контрольные вопросы и систему оценивания, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.

Содержание

1.	Цели и задачи дисциплины	4
2.	Место дисциплины в структуре ОПОП	4
3.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
4.	Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах	5
5.	Содержание разделов и тем программы	5
6.	Разделы дисциплины и междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами	7
7.	Разделы и темы дисциплины и виды занятий (учебно - тематический план)	8
8.	Содержание семинарских (практических) занятий	9
9.	Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
10.	Образовательные технологии	11
11.	Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации (по темам) и методические материалы для их оценивания	14
12.	Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины	33
13.	Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет»	34
14.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	35
15.	Перечень информационных технологий, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	35
16.	Описание материально – технической базы, необходимой для осуществления образовательной деятельности	36
17.	Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья	36
18.	Дополнения и изменения к рабочей программе	37

1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины: формирование знаний в области функционирования и регулирования рынка ценных бумаг, проведения операций с ценными бумагами.

Задачи дисциплины:

- приобретение теоретических знаний об основах формирования и функционирования рынка ценных бумаг, организации его инфраструктуры и основах корпоративного права;
- освоение знаний о профессиональных участниках рынка ценных бумаг, их функциях и полномочиях, правовых основах ведения предпринимательской деятельности на рынке ценных бумаг;
- приобретение практических навыков оценки эффективности вложений в ценные бумаги, применения методики расчета их доходности и рыночной, анализа процедур организации рынка долговых ценных бумаг, регулирования рынка ценных бумаг.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является дисциплиной вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)» ОПОП по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)».

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Финансы», «Деньги, кредит, банки».

Учебная дисциплина «Рынок ценных бумаг» является предшествующей для дисциплин «Управленческий анализ», «Производные ценные бумаги», «Долгосрочная финансовая политика».

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

В совокупности с дисциплинами базовой и вариативной частей дисциплин ОПОП дисциплина «Рынок ценных бумаг» формирует элементы следующей профессиональной компетенции:

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

В результате освоения содержания дисциплины «Рынок ценных бумаг» студент должен:

знать:

- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей оценки фондового рынка, основные виды сделок с ценными бумагами, методику финансовых расчетов для прогнозирования развития фондового и срочного рынков;
- современную институциональную систему и инфраструктуру рынка ценных бумаг и производных инструментов, законодательные и нормативно-правовые основы формирования и фондового и срочного рынков;
- основы функционирования рынков долговых и долевого финансовых инструментов, рынков деривативов и различных сегментов рынка ценных бумаг;
- приемы биржевой и внебиржевой торговли, порядок осуществления сделок с ценными бумагами и деривативами, основные методы и инструменты страхования (хеджирования) кредитных и процентных рисков;

уметь:

- рассчитывать доходность и рыночную стоимость финансовых инструментов;

- анализировать во взаимосвязи экономические процессы и институты фондовых и срочных рынков;
 - оценивать инвестиционные качества ценных бумаг, выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, возникающих на фондовом и срочном рынке, предлагать способы их решения с учетом критериев эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий;
 - осуществлять рыночные сделки, объективно оценивать кредитные и процентные риски и применять стратегии их страхования;
 - выявлять тенденции и видеть перспективы развития фондовых и срочных рынков и их институтов;
- владеть:**
- навыками расчета доходности и рыночной стоимости ценных бумаг на фондовой бирже, современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных фондового рынка;
 - методами представления результатов анализа для решения поставленных финансовых задач, методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных эконометрических моделей.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 6 зачётных единиц, 216 академических часов. Виды промежуточной аттестации: зачет и экзамен.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры		
		7	8	
Общая трудоёмкость дисциплины	216	108	108	
Контактная работа с преподавателем	74	36	38	
Лекции (Л)	36	18	18	
Семинары (практические занятия)	38	18	20	
Из них в интерактивной форме	24	12	12	
Самостоятельная работа	142	72	70	
Зачет		+		
Экзамен			+	
Итого	216	108	108	

5. Содержание разделов и тем программы

Тема 1. Становление и развитие рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики.

Исторический аспект возникновения рынка ценных бумаг. Возникновение рынка ценных бумаг в России. Корпорация как эмитент ценных бумаг. Российские компании и IPO. Особенности российского финансового рынка. Появление фондового отдела на Санкт-Петербургской бирже. Место России в мировом фондовом рынке перед первой мировой войной. Эмитенты и инвестиционные банки. Рынок ценных бумаг РФ: количественные и качественные характеристики. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов. Инвестиционные банки и инвестиционные компании. Особенности вывода ценных бумаг на первичный рынок. Андеррайторы. Андеррайтинг. IPO и другие формы первичного размещения ценных бумаг. Государство как эмитент ценных бумаг.

Тема 2. Экономическая сущность и основные характеристики ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг в экономике. Понятие ценной бумаги и ее экономическая сущность. Сопоставление денег и ценных бумаг. Функции ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги). Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы). Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты). Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).

Тема 3. Структура и участники рынка ценных бумаг.

Инвесторы и посредники. Розничные и институциональные инвесторы. Финансовые институциональные инвесторы, их конкурентные преимущества. Страховые компании и пенсионные фонды на рынке ценных бумаг. Инвестиционные фонды: их классификация. Конкуренция между ПИФаами и ОФБУ. Цели инвесторов. Выбор инвесторов в условиях неопределенности. Технические участники рынка ценных бумаг. Определение взаимных обязательств (клиринг). Депозитарная деятельность. Проект создания центрального депозитария в России. Деятельность по ведению реестра. Регистраторы. Трейдинг (*Trading*). Категории: трейдер, дилер и брокер. Брокерская фирма, её структура, основные функции и задачи. Схемы обслуживания: «клиент дома» и «интернет-трейдинг». Самостоятельная игра на бирже. Биржевые роботы.

Тема 4. Классификация ценных бумаг

Фиктивный капитал. Основные ценные бумаги. Первичные ценные бумаги. Вторичные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Классификация ценных бумаг: по порядку подтверждения прав владельцев; по статусу эмитента; по правовому статусу; по форме выпуска; по срокам обращения. Фондовые, коммерческие, долевые и долговые ценные бумаги. Свойства ценных бумаг: ликвидность, обращаемость, стандартность, серийность, участие в гражданском обороте.

Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг

Основные цели и задачи регулирования рынка ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг за рубежом и в России. Саморегулируемые организации. Проект создания мегарегулятора. Понятие государственного регулирования рынка ценных бумаг и его цели. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ. Государственные органы, регулирующие рынок ценных бумаг в РФ (органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования).

Тема 6. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка.

Рынок ценных бумаг и внешний мир. Место рынка ценных бумаг в макроэкономическом кругообороте. Специфика рынка ценных бумаг и связь с остальными макроэкономическими рынками. Условия развития рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка. Развитые и формирующиеся финансовые рынки. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Функции рынка ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг. Первичный рынок. Вторичный рынок ценных бумаг (*Secondary Markets*). Основные понятия вторичного рынка ценных бумаг. Публичный рынок.

Тема 7. Происхождение и развитие бирж.

Происхождение товарных, валютных и фондовых бирж. Возникновение и развитие бирж в Европе и США. Возникновение рынка ценных бумаг в России. Американские фондовые биржи. Европейские фондовые биржи. Азиатские фондовые биржи. Слияния и поглощения на мировых фондовых рынках. Российские фондовые биржи: общая ситуация. Внебиржевой российский фондовый рынок.

Тема 8. Особенности функционирования фондовой биржи.

Понятие фондовой биржи, ее основные цели и задачи. Правила допуска к обращению ценных бумаг на фондовой бирже. Органы управления фондовой биржей. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Тема 9. Организационно-экономические аспекты биржевой торговли.

Специфика организации биржевых торгов. Основные операции и сделки на бирже. Биржевой клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами. Принципы и практика ценообразования на фондовом рынке. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Этика на фондовой бирже. Биржевые крахи и потрясения. Российский рынок ценных бумаг.

Тема 10. Инструменты рынка ценных бумаг.

Ценные бумаги рынка денег (*Securities of Money Market*). Особенности ценных бумаг как финансовых активов (акций, облигаций). Рынок денег и рынок капитала. Ценные бумаги рынка денег. Ценные бумаги рынка капитала с фиксированным доходом (*Securities of Capital Market with fixed Income*). Рынок капитала: инструменты с фиксированным доходом. Виды облигаций в России. Временная структура процентных ставок (*The Term Structure of Interest Rates*). Долевые бумаги (*Equities*). Долевые ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные. Депозитарные расписки. Теория эффективного рынка (*Efficient Markets*). Производные финансовые инструменты (*Futures Contracts*). Форварды, фьючерсы, опционы, свопы.

Тема 11. Фондовые индексы и принципы их построения.

Фондовые индексы (*Market Indexes*). Принципы построения фондового индекса. Американские фондовые индексы: NYSE, S&P, NASDAQ. Прочие фондовые индексы: японские, немецкие, английские, французские. Индекс MSCI. История возникновения российских фондовых индексов. Индекс РТС. Индекс ММВБ.

Тема 12. Приемы и методы анализа инвестиционной привлекательности фондовых активов.

Технический и фундаментальный анализ (*Technical and Fundamental Analysis*). Особенности технического и фундаментального анализа. Рейтинговая оценка. Понятие фундаментального анализа на рынке ценных бумаг. Основные направления технического анализа на рынке ценных бумаг. Пользователи информации технического и фундаментального анализа фондовых активов. Преимущества и недостатки применения технического и фундаментального анализа фондовых активов.

Тема 13. Управление портфелем ценных бумаг.

Ожидаемая доходность и риск портфеля. Портфель из актива без риска рискованного актива. Кредитный и заемный портфель. Выбор рискованного портфеля. Эффективный набор портфелей. Кредитный и заемный портфели. Эффективная граница портфелей из актива без риска и рискованного актива. Теорема отделения. Рыночный портфель. Эффективная граница при различии в ставках по займам и депозитам. Модели оценки доходности активов. Модель *CAPM*. Линия рынка капитала.

Тема 14. Рыночный и нерыночный риски.

Линия рынка актива. Вопросы, возникающие при построении *SML*. *CML* и *SML*. Альфа. Модель Шарпа. Многофакторные модели. Стратегии в управлении портфелем: пассивные и активные. Допустимость риска. Оценка эффективности управления портфелем. Доходность за период и доходность в расчете на год. Доходность на основе средней геометрической. Оценка риска. Коэффициенты Шарпа, Трейнора и эффективности портфеля облигаций. Оценка портфелей на основе значения альфы. Разложение доходности на составляющие компоненты.

Тема 15. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.

Фондовые операции коммерческих банков. Функционирование инвестиционных банков на рынке ценных бумаг. Основы деятельности инвестиционных фондов на рынке ценных бумаг.

6. Разделы дисциплины и междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№	Наименование	Номера тем данной дисциплины, необходимых для изучения
---	--------------	--

п/п	обеспечиваемых дисциплин	обеспечиваемых дисциплин														
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Управленческий анализ	+									+	+				+
2	Производные ценные бумаги		+	+	+	+	+		+			+	+	+	+	
3	Долгосрочная финансовая политика	+										+				+

7. Разделы и темы дисциплины и виды занятий (учебно - тематический план)

7.1 Очная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела и темы дисциплины	Трудоёмкость в часах				
		Всего часов	Аудиторная работа			СР
			Общая	Л	С	
1	Становление и развитие рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики	14	4	2	2	10
2	Экономическая сущность и основные характеристики ценных бумаг	14	4	2	2	10
3	Структура и участники рынка ценных бумаг	14	4	2	2	10
4	Классификация ценных бумаг	14	4	2	2	10
5	Регулирование рынка ценных бумаг	14	4	2	2	10
6	Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка	14	4	2	2	10
7	Происхождение и развитие бирж	14	4	2	2	10
8	Особенности функционирования фондовой биржи	14	4	2	2	10
9	Организационно-экономические аспекты биржевой торговли	16	8	4	4	8
10	Инструменты рынка ценных бумаг	16	8	4	4	8
11	Фондовые индексы и принципы их построения	14	4	2	2	10
12	Приемы и методы анализа инвестиционной привлекательности фондовых активов	14	6	2	4	8
13	Управление портфелем ценных бумаг	16	8	4	4	8
14	Рыночный и нерыночный риски	14	4	2	2	10
15	Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	14	4	2	2	10
Итого		216	74	36	38	142

7.1 Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела и темы дисциплины	Трудоёмкость в часах				
		Всего часов	Аудиторная работа			СР
			Общая	Л	С	

1	Становление и развитие рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики	14	1	1	-	13
2	Экономическая сущность и основные характеристики ценных бумаг	14	3	1	2	11
3	Структура и участники рынка ценных бумаг	14	0,5	0,5	-	13,5
4	Классификация ценных бумаг	14	0,5	0,5	-	13,5
5	Регулирование рынка ценных бумаг	14	0,5	0,5	-	13,5
6	Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка	14	2,5	0,5	2	11,5
7	Происхождение и развитие бирж	14	1	1		13
8	Особенности функционирования фондовой биржи	14	3	1	2	11
9	Организационно-экономические аспекты биржевой торговли	16	-	-	-	16
10	Инструменты рынка ценных бумаг	16	2	1	1	14
11	Фондовые индексы и принципы их построения	14	2	1	1	12
12	Приемы и методы анализа инвестиционной привлекательности фондовых активов	14	2	1	1	12
13	Управление портфелем ценных бумаг	16	2	1	1	14
14	Рыночный и нерыночный риски	14	2	1	1	12
15	Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	14	2	1	1	12
Итого		216	24	12	12	192

8. Содержание семинарских (практических) занятий

№ п/п	№ темы дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров). Технологии проведения	Трудоемкость в часах
1.	1	Определение и оценка важности развития рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики на базе основных экономических показателей. <i>Обсуждение докладов.</i>	2
2.	2	Определение количественных и качественных характеристик рынка ценных бумаг Российской Федерации. Оценка структуры рынка ценных бумаг и его основных тенденций развития. <i>Дискуссия. Тестирование.</i>	2
3.	3	Расчет накопленного купонного дохода, определение его необходимости и значимости. Определение и применение номинальной цены бумаги и ставки текущего купона. <i>Обсуждение докладов.</i>	2
4.	4	Определение свойства ценных бумаг: расчет ликвидности, обращаемости, стандартности, серийности, участие в гражданском обороте. <i>Презентации.</i>	2

5.	5	Изучение структуры законодательства по ценным бумагам. Законы, указы президента и иные нормативные акты федерального уровня на базе применения справочно-нормативных систем Консультант плюс, Гарант. <i>Тестирование.</i>	2
6.	6	Изучение требований, предъявляемых к участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовых форм, учредителей. <i>Тестирование.</i>	2
7	7	Участники вторичного внебиржевого рынка ценных бумаг и их взаимодействие. <i>Кейс-стади. Обсуждение докладов.</i>	2
8	8	Изучение правил допуска к обращению ценных бумаг на фондовой бирже. Расчет финансовых коэффициентов. <i>Заслушивание эссе.</i>	2
9	9	Изучение сайта Московской биржи, ознакомление с понятием и видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Расчет финансовых коэффициентов. <i>Тестирование.</i>	4
10	10	Определение временной структуры процентных ставок. Расчет финансовых коэффициентов. <i>Кейс-стади.</i>	4
11	11	Изучение методики построения Индекса РТС и Индекса ММВБ. Определение перечня предприятий, на основе которых рассчитываются индексы. Определение особенностей построения отраслевых индексов. <i>Презентации.</i>	2
12	12	Оценка доходности ценных бумаг, расчет курса акции, определение и применение номинальной и рыночной цены акции. <i>Кейс-стади.</i>	4
13	13	Расчет доходности на основе средней геометрической. Оценка риска. Оценка портфелей на основе значения альфы. Разложение доходности на составляющие компоненты. <i>Обсуждение рефератов.</i>	4
14	14	Порядок расчета коэффициентов Шарпа, Трейнора и оценка эффективности портфеля облигаций. <i>Кейс-стади.</i>	2
15	15	Изучение порядка функционирования инвестиционных банков на рынке ценных бумаг. <i>Презентации.</i>	2
Итого			38

9. Самостоятельная-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная работа студентов (СРС) – это многообразные виды индивидуальной и коллективной деятельности студентов, осуществляемые под руководством, но без непосредственного участия преподавателя в специально отведенное для этого аудиторное

или внеаудиторное время. Это особая форма обучения по заданию преподавателя, выполнение которого требует активной мыслительной деятельности. Самостоятельная работа студента определяется: образовательным стандартом, действующими учебными планами по образовательным программам различных форм обучения, рабочими программами учебных дисциплин, средствами обеспечения СРС: учебниками, учебными пособиями и методическими руководствами, учебно-методическими комплексами и т. д.

Самостоятельная работа обеспечивает подготовку студента к текущим аудиторным занятиям и контрольным мероприятиям для всех дисциплин учебного плана. Дополнительная самостоятельная работа направлена на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике учебной дисциплины.

Виды самостоятельной работы: работа с конспектом лекции (обработка текста), чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста, аналитическая обработка текста (аннотирование, рецензирование, реферирование, конспект, анализ и др.); работа со словарями и справочниками; работа с нормативными документами; учебно-исследовательская работа; использование аудио- и видеозаписей; компьютерной техники, Интернет и др.

№ п/п	№ темы дисциплины	Форма самостоятельной работы
1	1-15	<p>Работа с учебной и справочной литературой.</p> <p>Сбор, обработка, анализ и систематизация научно-практической информации, подготовка докладов по рекомендованной статье.</p> <p>Самостоятельное выполнение заданий по изучению состава и структуры бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческого банка, по подготовке аналитических отчетов.</p> <p>Поиск информации в Интернете по заданной теме.</p> <p>Использование методических материалов для подготовки к занятиям, для участия в конференциях, научно-практических семинарах и других мероприятиях.</p> <p>Изучение нормативных правовых актов, работа со Справочно-правовой системой Консультант плюс, Гарант.</p> <p>Самостоятельно изученные теоретические материалы предоставляются в виде контрольных и научных работ, которые обсуждаются на практических занятиях.</p> <p>Подготовка к тестированию.</p>

10. Образовательные технологии

При изложении учебного материала лекторы используют как традиционные, так и нетрадиционные формы проведения лекций. В частности, используются такие формы, как:

1. *Традиционная лекция* – устное систематическое и последовательное изложение материала по какой-либо проблеме, теме вопроса и т.п. Студент воспринимает информацию на лекции, затем осознает ее, после чего преобразует ее снова в слова в виде конспекта лекции. Конспект является продуктом мышления обучающегося. Целью традиционной лекции является подача обучающимся современных, целостных, взаимосвязанных знаний, уровень которых определяется целевой установкой к каждой конкретной проблеме или теме.

2. *Проблемная лекция* начинается с вопросов или с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. Проблемные вопросы отличаются от непроблемных тем, что скрытая в них проблема требует не однотипного решения. Целью проблемной лекции является усвоение студентами теоретических знаний, развитие теоретического мышления; формирование познавательного интереса к содержанию учебного предмета и профессиональной мотивации будущего профессионала.

3. *Лекция визуализация* подразумевает использование принципа наглядности, т.е. подача лекционного материала в визуальной форме с использованием технических средства обучения (слайды, презентации и т.п.) или с использованием специально изготовленных схем, рисунков, чертежей и т.п. Представленная таким образом информация должна обеспечить систематизацию имеющихся у студентов знаний. В зависимости от содержания учебного материала могут использоваться различные виды визуализации – натуральные, изобразительные, символические, схематические и т.п.

4. *Лекция пресс-конференция* проводится в форме близкой к проведению собственно пресс-конференции. Преподаватель называет тему конкретной лекции и просит студентов письменно или устно задавать ему интересующие их вопросы по данной теме. Изложение материала строится не как ответ на каждый заданный вопрос, а в виде связного раскрытия темы, в процессе которого формулируются и акцентируются соответствующие ответы. В завершение лекции преподаватель проводит итоговую оценку вопросов как отражения своих знаний и интересов слушателей.

5. *Лекция беседа* или «диалог с аудиторией» предполагает непосредственный контакт преподавателя с аудиторией. В основе лекции-беседы лежит диалогическая деятельность, что представляет собой наиболее простую форму активного вовлечения студентов в учебный процесс. Диалог требует постоянного умственного напряжения, мыслительной активности студента.

6. *Лекция-дискуссия* предполагает, что преподаватель при изложении лекционного материала организует свободный обмен мнениями в интервалах между логическими разделами. Лекция-дискуссия активизирует познавательную деятельность аудитории и позволяет преподавателю управлять коллективным мнением группы, использовать его в целях убеждения, преодоления негативных установок и ошибочных мнений некоторых студентов.

7. *Лекция с разбором конкретных ситуаций или коллизий* предполагает обсуждение конкретной ситуации или коллизии. Соответствующая ситуация или коллизия представляется аудитории устно или в очень короткой видеозаписи, слайде, диафильме. Студенты анализируют и обсуждают предложенные ситуации или коллизии сообща, всей аудиторией. Затем, опираясь на правильные высказывания и анализируя неправильные, преподаватель убедительно подводит студентов к коллективному выводу или обобщению. Иногда обсуждение ситуации или коллизии можно использовать в качестве пролога к последующей части лекции, для того чтобы заинтересовать аудиторию, заострить внимание на отдельных проблемах, подготовить к творческому восприятию изучаемого материала. Для сосредоточения внимания, ситуация или коллизия подбирается достаточно характерная и острая.

Семинарские занятия по учебной дисциплине проводятся с целью закрепления знаний, полученных студентами на лекциях и (или) в ходе самостоятельной работы с нормативными правовыми актами, специальной и (или) дополнительной литературой, выяснения сложных и дискуссионных вопросов и коллизий теории и практики. По отдельным темам семинарских занятий предусмотрено написание рефератов, подготовка докладов и выполнение тестов. В рамках реализации компетентного подхода в процессе обучения дисциплине предусматривается широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий. Помимо традиционных форм усвоения накопленных ранее знаний используются активные методы обучения, которые позволяют активизировать мышление студентов, вовлечь их в учебный процесс; стимулируют

самостоятельное, творческое отношение студентов к предмету; повышают степень мотивации и эмоциональности; обеспечивают постоянное взаимодействие обучаемых и преподавателей с помощью прямых и обратных связей. В частности, используются такие формы, как:

1. *Традиционный семинар* – сложная форма организации практического занятия, по заранее определенной теме или группе вопросов, способствующая закреплению и углублению теоретических знаний и практических навыков студентов, развитию навыков самостоятельной работы с нормативными, учебными и литературными источниками, обмена взглядами, знаниями, позициями, точками зрениями.

2. *Проектирование* - позволяет формировать личностные качества студентов, которые развиваются лишь в деятельности и не могут быть усвоены вербально (умение работать в коллективе, брать ответственность за выбор, решение, разделять ответственность, анализировать результаты деятельности, вырабатывается свой собственный аналитический взгляд на информацию и т.д.).

3. *Групповая дискуссия (групповое обсуждение)* используется для выработки разнообразных решений в условиях неопределенности или спорности обсуждаемого вопроса. Предметом групповой дискуссии, могут быть: спорные вопросы из области профессиональной деятельности участников дискуссии; противоречивые интересы участников группы; проблемные ситуации, в том числе предложенные к обсуждению самими участниками групповой работы; совместные или привнесенные проекты, модели, типологии; разнообразные технологии и пути их применения.

4. *Ситуационно-ролевая или деловая игра* – это имитационное моделирование профессиональной деятельностью людей в условных ситуациях с целью изучения и решения возникших проблем. Основная цель проведения игры - дать студентам практику принятия решений в условиях, максимально приближенным к реальным. Игра позволяет моделировать, обсуждать и реально проигрывать по ролям различные ситуации из области профессиональной деятельности, включая процессы межличностного и группового общения.

5. *Анализ конкретной ситуации* является одним из наиболее эффективных и распространенных методов организации познавательной деятельности студентов. Ситуация - это совокупность фактов и данных, определяющих то или иное явление или казус. Возможен случай, когда ситуация, кроме материала для анализа, содержит и проблемы, требующие решения. Анализ и разрешение ситуации осуществляется методом разбора.

6. *Имитационное упражнение (решение задач)* характеризуется признаками, сходными с теми, которые присущи методу конкретных ситуаций. Специфическая черта имитационного упражнения – наличие заранее известного преподавателю (но не студентам) правильного или наилучшего (оптимального) решения проблемы. Имитационное упражнение – своеобразный экзамен на знание тех или иных законоположений правил, методов, инструкций.

7. *Совещания* это метод коллективной выработки решений или передачи информации, основанный на данных, полученных непосредственно от участников групповой работы. Цель совещания это взаимная ориентация участников, обмен мнениями, координация планов, намерений, мотивов, жизненного и профессионального опыта.

8. *Мастер-класс* это занятие, которое проводит эксперт в определенной области или по определенным вопросам, для студентов, что позволит улучшить их теоретические знания и практические достижения. Ведущие мастер-класс делятся со студентами некоторыми профессиональными секретами и могут указать начинающим на ряд недостатков или особенностей. Для проведения мастер-классов могут привлекаться специалисты - практики.

В таблице приведено примерное распределение образовательных технологий по разделам и темам дисциплины. Распределение является примерным, т.к. лектор и преподаватели семинарских занятий могут варьировать образовательные технологии в зависимости от конкретной темы:

№ п/п	Образовательная технология	Раздел и тематика дисциплины
<i>Лекции</i>		
1	<i>Традиционная лекция</i>	Тема 1. Становление и развитие рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики
2	<i>Проблемная лекция</i>	Тема 2. Экономическая сущность и основные характеристики ценных бумаг
3	<i>Лекция визуализация</i>	Тема 3. Структура и участники рынка ценных бумаг.
4	<i>Лекция пресс-конференция</i>	Тема 4. Классификация ценных бумаг
5	<i>Лекция беседа или «диалог с аудиторией»</i>	Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг Тема 6. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка
6	<i>Лекция-дискуссия</i>	Тема 7. Происхождение и развитие бирж
7	<i>Лекция с разбором конкретных ситуаций или коллизий</i>	Тема 8. Особенности функционирования фондовой биржи Тема 10. Инструменты рынка ценных бумаг
<i>Семинарские/практические занятия</i>		
8	<i>Традиционный семинар</i>	Тема 1. Становление и развитие рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики
9	<i>Групповая дискуссия (групповое обсуждение)</i>	Тема 2. Экономическая сущность и основные характеристики ценных бумаг Тема 3. Структура и участники рынка ценных бумаг.
10	<i>Ситуационно-ролевая или деловая игра</i>	Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг
11	<i>Анализ конкретной ситуации</i>	Тема 8. Особенности функционирования фондовой биржи Тема 9. Организационно-экономические аспекты биржевой торговли
12	<i>Имитационное упражнение (решение задач)</i>	Тема 10. Инструменты рынка ценных бумаг
13	<i>Проектирование</i>	Тема 11. Фондовые индексы и принципы их построения
14	<i>Совещания</i>	Тема 12. Приемы и методы анализа инвестиционной привлекательности фондовых активов.
15	<i>Мастер-класс</i>	Тема 14. Рыночный и нерыночный риски Тема 15. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг

11. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации (по темам) и методические материалы для их оценивания

11.1 Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

№	Контролируемые темы	Код	Наименование оценочного
---	---------------------	-----	-------------------------

п/п	дисциплины	контролируемой компетенции	средства
1.	Тема 1. Становление и развитие рынка ценных бумаг как альтернативного источника финансирования экономики	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, зачет, экзамен
2.	Тема 2. Экономическая сущность и основные характеристики ценных бумаг	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, зачет, экзамен
3.	Тема 3. Структура и участники рынка ценных бумаг	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, зачет, экзамен
4.	Тема 4. Классификация ценных бумаг	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, зачет, экзамен
5.	Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, зачет, экзамен
6.	Тема 6. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, зачет, экзамен
7.	Тема 7. Происхождение и развитие бирж	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, зачет, экзамен
8.	Тема 8. Особенности функционирования фондовой биржи	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен
9.	Тема 9. Организационно-экономические аспекты биржевой торговли	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен

10.	Тема 10. Инструменты рынка ценных бумаг	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен
11.	Тема 11. Фондовые индексы и принципы их построения	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен
12.	Тема 12. Приемы и методы анализа инвестиционной привлекательности фондовых активов	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен
13.	Тема 13. Управление портфелем ценных бумаг	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен
14.	Тема 14. Рыночный и нерыночный риски	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен
15.	Тема 15. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	ПК - 26	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по теме, решение практических задач, экзамен

11.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Код и наименование компетенции	Соответствие уровней освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания		
	пороговый	базовый	продвинутый
	оценка		
	Удовлетворительно /зачтено	Хорошо/зачтено	Отлично/зачтено
ПК – 26 - способность осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.	Знает: отдельные методики расчета экономических показателей	Знает: основные методики расчета экономических показателей	Знает: отечественные и зарубежные методики расчета экономических показателей
	Умеет: применять отдельные методики	Умеет: применять основные методики	Умеет: применять отечественные и зарубежные

	расчета экономических показателей	расчета экономических показателей	методики расчета экономических показателей
	Владеет: отдельными навыками обоснования по выбору методик расчета экономических показателей	Владеет: базовыми навыками обоснования по выбору методик расчета экономических показателей	Владеет: устойчивыми навыками обоснования по выбору методик расчета экономических показателей

11.3 Типовые контрольные задания или иные материалы по дисциплине

11.3.1 Зачет

А) Типовые вопросы к зачету

1. Понятия «ценная бумага», «рынок ценных бумаг», «субъекты рынка ценных бумаг и их экономические интересы», «профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг».
2. Законодательство РФ, регламентирующее функционирование рынка ценных бумаг.
3. Регулирование рынка ценных бумаг. Регулятивные функции и процедуры на рынке ценных бумаг.
4. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка.
5. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
6. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
7. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.
8. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
9. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
10. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
11. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
12. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг, обращающихся на российском рынке ценных бумаг.
13. Акции. Эмиссия и обращение акций: экономические цели эмитента, инвестора, профессиональных участников рынка.
14. Акции и акционерные общества. Дивидендная политика эмитента акций.
15. Облигации. Эмиссия и обращение облигаций: экономические цели эмитента, инвестора, профессиональных участников рынка.
16. Государственные ценные бумаги. Эмиссия и обращение государственных ценных бумаг: экономические цели эмитента, инвестора, профессиональных участников рынка.
17. Вексель: простой и переводной вексель. Чек.
18. Операции с векселем
19. Производные финансовые инструменты: понятие виды.
20. Паи инвестиционных фондов. Инвестиционный фонд как коллективный инвестор.
21. Депозитные и сберегательные сертификаты.
22. Ордерные и товарораспорядительные ценные бумаги: коносамент, складские свидетельства, закладная.
23. Первичный рынок ценных бумаг. Порядок и процедуры эмиссия ценных бумаг в РФ.
24. Проспект эмиссии: функции, основные разделы.

25. Андеррайтинг ценных бумаг.
26. Биржа: понятие, задачи, функции.
27. Организация биржевой торговли.
28. Листинг Требования к эмитенту, ценной бумаге и их экономический смысл.
29. Основные этапы проведения биржевой сделки.
30. Организованный внебиржевой рынок ценных бумаг.
31. «Уличный» рынок и его место в инфраструктуре рынка ценных бумаг.
32. Доходность и риск операций на рынке ценных бумаг.
33. Экономическое обоснование целесообразности операций с ценными бумагами.
34. Стратегии на рынке ценных бумаг.
35. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг.
36. Фундаментальный анализ.
37. Технический анализ.
38. Портфель ценных бумаг: понятие, формирование, методы управления.
39. Хеджирование на РЦБ. Виды хеджей.
40. Стоимость и оценочные показатели акций.
41. Стоимость и оценочные показатели облигаций. Понятие «денежный поток, генерируемый облигацией».
42. Расчет доходности операции с купонной облигацией.
43. Расчет доходности к погашению бескупонной облигации.
44. Расчет текущей стоимости обыкновенной акции.
45. Фондовые индексы: понятие, методы расчета.
46. Банки на рынке ценных бумаг.
47. Пенсионные фонды на рынке ценных бумаг.
48. Страховые компании на рынке ценных бумаг.
49. Специализированные рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг.
50. Международные ценные бумаги: евроототы, еврооблигации, евроакции.

Б) Критерии оценивания компетенций (результатов) зачета

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
Уровень освоения студентом материала, предусмотренного данной учебной программой; умение студента использовать теоретические знания при выполнении заданий и задач; обоснованность, четкость, краткость изложения материала	<p>Зачтено: студент твердо знает программный материал; грамотно и правильно отвечает на вопросы билета; показывает умение свободно логически, четко и ясно излагать ответы на дополнительные вопросы; демонстрирует умение определять суть рынка ценных бумаг по ключевым понятиям и категориям; умеет выделять и сравнивать особенности рынка ценных бумаг, анализировать основные проблемы в современном контексте; способен понимать роль и значение рынка ценных бумаг в экономике России с точки зрения экономической безопасности.</p> <p>Не зачтено: студент допускает ошибки принципиального характера по основным и дополнительным вопросам; справляется с вопросами, предусмотренными программой, но допускает погрешности в ответе; для устранения допущенных ошибок необходимо руководство преподавателя; при ответах на дополнительные вопросы не может увязать</p>

	материал со смежными разделами курса. Слабо демонстрирует: способности понимать особенности рынка ценных бумаг, анализировать основные проблемы в современном контексте; роль и значение рынка ценных бумаг; допускает принципиальные ошибки в основных и дополнительных вопросах, не способен к их исправлению без дополнительных занятий по дисциплине.
--	---

11.3.2 Экзамен

А) Типовые вопросы к экзамену

1. Происхождение товарных, валютных и фондовых бирж.
2. Возникновение рынка ценных бумаг в России.
3. Американские фондовые биржи. Европейские фондовые биржи. Азиатские фондовые биржи.
4. Слияния и поглощения на мировых фондовых рынках. Российские фондовые биржи: общая ситуация.
5. Внебиржевой российский фондовый рынок.
6. Правила допуска к обращению ценных бумаг на фондовой бирже. Органы управления фондовой биржей.
7. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
8. Специфика организации биржевых торгов. Основные операции и сделки на бирже.
9. Биржевой клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами.
10. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Ценные бумаги рынка денег.
11. Рынок денег и рынок капитала. Ценные бумаги рынка денег.
12. Рынок капитала: инструменты с фиксированным доходом. Виды облигаций в России.
13. Временная структура процентных ставок. Долевые ценные бумаги: обыкновенные и привилегированные.
14. Депозитарные расписки. Теория эффективного рынка.
15. Производные финансовые инструменты. Форварды, фьючерсы, опционы, свопы.
16. Фондовые индексы. Принципы построения фондового индекса.
17. Американские фондовые индексы: NYSE, S&P, NASDAQ.
18. Фондовые индексы: японские, немецкие, английские, французские.
19. Индекс MSCI. История возникновения российских фондовых индексов. Индекс РТС. Индекс ММВБ.
20. Понятие фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.
21. Основные направления технического анализа на рынке ценных бумаг.
22. Пользователи информации технического и фундаментального анализа фондовых активов.
23. Преимущества и недостатки применения технического и фундаментального анализа фондовых активов.
24. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Портфель из актива без риска рискованного актива. Кредитный и заемный портфель.
25. Выбор рискованного портфеля. Эффективный набор портфелей.
26. Кредитный и заемный портфели.
27. Теорема отделения. Рыночный портфель.
28. Эффективная граница при различии в ставках по займам и депозитам. Линия рынка капитала.
29. Линия рынка актива. Вопросы, возникающие при построении *SML*. *CML* и *SML*. Альфа. Модель Шарпа.

30. Стратегии в управлении портфелем: пассивные и активные. Допустимость риска.
31. Оценка эффективности управления портфелем. Доходность за период и доходность в расчете на год.
32. Доходность на основе средней геометрической. Оценка риска.
33. Оценка портфелей на основе значения альфы. Разложение доходности на составляющие компоненты.
34. Фондовые операции коммерческих банков.
35. Функционирование инвестиционных банков на рынке ценных бумаг.

Б) Критерии оценивания компетенций (результатов) экзамена

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
<p>правильность ответов на вопросы билета; полнота и лаконичность ответа; степень понимания тематики предмета; логика и аргументированность изложения материала; приведение примеров, демонстрирующих умение и владение полученными знаниями по темам предмета в раскрытии поставленных вопросов, демонстрация способности понимать закономерности развития рынка ценных бумаг, места и роли рынка ценных бумаг в экономике России с точки зрения экономической безопасности; способность понимать и анализировать основные проблемы и риски в области их количественной оценки.</p>	<p>неудовлетворительно: наличие существенных (грубых) ошибок в ответах, демонстрация обучающимся частичных знаний по пройденной программе, отсутствие ответа</p> <p>удовлетворительно: наличие несущественных ошибок в ответе, не исправляемых обучающимся, демонстрация обучающимся не достаточно полных знаний по пройденной программе, не структурированное, не стройное изложение учебного материала при ответе</p> <p>хорошо: наличие несущественных ошибок, уверенно исправляемых обучающимся после дополнительных и наводящих вопросов, демонстрация обучающимся знаний в объеме пройденной программы, четкое изложение учебного материала</p> <p>отлично: воспроизведение учебного материала с требуемой степенью точности, демонстрация обучающимся знаний в объеме пройденной программы и дополнительно рекомендованной литературы, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе; приведение примеров, аналогий, фактов из практического опыта</p>

11.3.3 Тесты

А) Примерное содержание теста № 1 для рубежного контроля

1. Если рыночная стоимость обращающейся на рынке ценной бумаги повысится, то ее доходность:
 - а) останется без изменения
 - б) уменьшится.
 - в) увеличится.
2. Что не является ценной бумагой?
 - а) счет-фактура, договор на поставку товара
 - б) чек, акция, коносамент
 - в) вексель, облигация, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда
3. В зависимости от природы прав, обеспечиваемых ценной бумагой, выделяют:
 - а) товарораспорядительные, финансовые и денежные ценные бумаги
 - б) эмиссионные и неэмиссионные
 - в) именные, ордерные, предъявительские

- г) государственные, муниципальные, корпоративные
4. Текущая доходность облигаций определяется как:
- а) разница между ценами покупки и продажи, устанавливаемыми дилерами или трейдерами
 - б) отношение текущих поступлений по облигации в данном году к зафиксированной на момент измерения показателя рыночной стоимости облигации
 - в) отношение текущих поступлений по облигации в данном году к зафиксированной на момент измерения показателя номинальной стоимости облигации
5. Дайте определение понятию еврооблигация
- а) это ценная бумага, номинальная стоимость которой указана в евро и размещение которой осуществляется вне страны-эмитента
 - б) это ценная бумага, номинальная стоимость которой указана в евро и размещение которой осуществляется в стране эмитента
 - в) это ценная бумага, номинальная стоимость которой указана в валюте, отличной от валюты страны-эмитента, выпуск которой зарегистрирован вне страны-эмитента и размещение которой также осуществляется вне страны-эмитента.
6. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это:
- а) рынок недвижимости;
 - б) рынок ценных бумаг;
 - в) рынок драгоценных камней и драгоценных металлов.
7. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это:
- а) первичный рынок;
 - б) вторичный рынок;
 - в) третичный рынок.
8. Рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг, – это:
- а) первичный рынок;
 - б) вторичный рынок;
 - в) третичный рынок.
9. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1–2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, – это:
- а) кассовый рынок;
 - б) срочный рынок;
 - в) организованный рынок.
10. Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня, – это:
- а) срочный рынок;
 - б) кассовый рынок;
 - в) неорганизованный рынок.
11. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, – это:
- а) неорганизованный рынок;
 - б) кассовый рынок;
 - в) организованный рынок.
12. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил, – это:
- а) организованный рынок;
 - б) неорганизованный рынок;
 - в) срочный рынок.
13. Сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах, – это:
- а) биржевой рынок;
 - б) внебиржевой рынок;
 - в) срочный рынок.

14. Рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими и дилерскими фирмами, – это:
- а) биржевой рынок;
 - б) внебиржевой рынок;
 - в) срочный рынок.
15. Рынок, где в качестве посредников выступают небанковские компании по ценным бумагам, называется:
- а) небанковская модель;
 - б) банковская модель;
 - в) смешанная модель.
16. Что относится к субъектам рынка ценных бумаг?
- а) акция;
 - б) брокер;
 - в) облигация.
17. Что относится к объектам рынка ценных бумаг?
- а) эмитент;
 - б) инвестор;
 - в) акция.
18. Рынок, где посредниками выступают банки, называется:
- а) небанковская модель;
 - б) банковская модель;
 - в) смешанная модель.
19. Что относится к инфраструктуре рынка ценных бумаг?
- а) регистрационная сеть;
 - б) спред;
 - в) органы регулирования.
20. Рынок, где посредниками являются как банки, так и небанковские компании, называется:
- а) небанковская модель;
 - б) банковская модель;
 - в) смешанная модель.

Примерное содержание теста № 2 по всему курсу

1. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относят:
- а) аккумулирующую функцию;
 - б) использование ценных бумаг в приватизации;
 - в) учетную функцию.
2. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относят:
- а) аккумулирующую функцию;
 - б) перераспределительную функцию;
 - в) учетную функцию.
3. В зависимости от времени и способа поступления ценных бумаг в оборот рынок ценных бумаг подразделяется:
- а) на первичный и вторичный;
 - б) на международный, региональный, национальный и местный;
 - в) на организованный и неорганизованный.
4. Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг?
- а) первичный рынок – это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг, а вторичный – только выпуск;
 - б) на первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном – ранее выпущенных ценных бумаг;
 - в) к задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктуры рынка, а вторичного – организацию выпуска ценных бумаг.
5. В чем состоит отличие организованного рынка ценных бумаг от неорганизованного?

- а) на организованном рынке торгуют любые участники рынка, а на неорганизованном – только профессиональные участники рынка;
- б) торговля на неорганизованном рынке ценных бумаг осуществляется на основе законодательно установленных правил, а на организованном правила не установлены;
- в) на организованном рынке обращение ценных бумаг осуществляется на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, а на неорганизованном – без соблюдения единых для всех участников рынка правил.
6. Организованный, регулярно функционирующий, централизованный рынок с фиксированным местом торговли, с процедурой отбора ценных бумаг и операторов рынка, с наличием временного регламента торговли и стандартных торговых процедур, с централизацией регистрации сделок и расчетов по ним, установлением официальных котировок и осуществлением надзора за его членами – это:
- а) брокерская контора;
- б) биржа;
- в) торговая палата.
7. Какие виды деятельности биржа как организатор торговли может совмещать?
- а) деятельность валютной биржи, товарной биржи (деятельность по организации биржевой торговли), клиринговую деятельность, деятельность по распространению информации, издательскую деятельность, а также деятельность по сдаче имущества в аренду;
- б) деятельность валютной биржи, товарной биржи (деятельность по организации биржевой торговли), клиринговую деятельность, регистрационную деятельность, оценочную деятельность;
- в) клиринговую деятельность, деятельность по распространению информации, издательскую деятельность, а также деятельность по сдаче имущества в аренду, регистрационную деятельность.
8. Цели функционирования биржи:
- а) получение спекулятивной прибыли;
- б) стабилизация денежного обращения;
- в) организация биржевых торгов.
9. В какой организационно-правовой форме создаются фондовые биржи?
- а) общества с ограниченной ответственностью или закрытого акционерного общества;
- б) некоммерческого партнерства или акционерного общества;
- в) ассоциации или некоммерческого партнерства.
10. Кто может быть учредителем фондовой биржи?
- а) только юридические лица;
- б) только физические лица;
- в) как физические, так и юридические лица.
11. Основными функциями учредителей как организаторов биржи являются:
- а) разработка внутрибиржевых нормативных документов; подбор членов биржи; регистрация биржи в установленном порядке и получение лицензии на право выступать в роли организатора биржевой торговли;
- б) разработка внутрибиржевых нормативных документов; подбор членов биржи; осуществление листинга;
- в) подбор членов биржи; регистрация биржи в установленном порядке и получение лицензии на право выступать в роли организатора биржевой торговли; проведение делистинга.
12. Основными участниками биржевых торгов являются:
- а) брокеры и дилеры;
- б) акционерные общества;
- в) все остальные, кроме перечисленных.
13. В отличие от дилера брокер:
- а) является продавцом, а дилер посредником;

- б) является посредником, а дилер – покупателем;
 в) заключает сделки по поручению и за счет клиента, а дилер – от своего имени и за свой счет.
14. К обращению на фондовой бирже допускаются:
- а) только эмиссионные ценные бумаги в процессе их размещения и обращения;
 б) иные ценные бумаги, в том числе инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов в процессе их выдачи и обращения;
 в) эмиссионные ценные бумаги в процессе их размещения и обращения и иные ценные бумаги, в том числе инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов в процессе их выдачи и обращения.
15. Могут ли быть объектом сделок на бирже ценные бумаги, не включенные в список обращаемых на фондовой бирже?
- а) не могут;
 б) могут в любом случае;
 в) могут в порядке, предусмотренном внутренними документами биржи.
16. Листинг – это:
- а) список членов фондовой биржи;
 б) список фирм, акции которых продаются на бирже;
 в) правила допуска ценных бумаг к торговле на фондовой бирже.
17. Котировка ценной бумаги – это:
- а) сделка с ценными бумагами, заключенная между участниками биржевой торговли;
 б) допуск ценной бумаги к торгам на бирже после проверки финансового положения эмитента;
 в) механизм выявления цены, ее фиксация в течение рабочего дня работы биржи и публикация в биржевых бюллетенях.
18. Делистинг – это:
- а) исключение ценных бумаг из котировального списка;
 б) допуск ценной бумаги к торгам на бирже после проверки финансового положения эмитента;
 в) механизм выявления цены, ее фиксация в течение рабочего дня работы биржи и публикация в биржевых бюллетенях.
19. Процедура листинга включает следующие этапы:
- а) предварительный этап, экспертиза, соглашение о листинге, поддержание листинга, делистинг;
 б) выпуск ценных бумаг, регистрация ценных бумаг, экспертиза, соглашение о листинге, поддержание листинга;
 в) регистрация ценных бумаг, экспертиза, соглашение о листинге, поддержание листинга; изготовление ценных бумаг.
20. Кто на бирже осуществляет допуск ценных бумаг к торгам?
- а) комитет по листингу;
 б) ревизионная комиссия;
 в) аналитический отдел.

В) критерии оценивания компетенций (результатов) теста

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
Критерием оценки являются правильные ответы на поставленные письменные вопросы	За каждый правильный ответ студент получает 1 балл. 18-20 правильных ответов – 5 15-17 правильных ответов - 4 9-14 правильных ответов - 3 0-8 правильных ответов - 2

11.3.3 Эссе, рефераты, доклады

А) Тематика эссе, рефератов, докладов

1. Многофакторные модели оценки доходности активов
2. Модели оценки доходности активов. Модель *SAPM*
3. Этика на фондовой бирже
4. Российские компании и IPO
5. Появление фондового отдела на Санкт-Петербургской бирже
6. Эффективная граница портфелей из актива без риска и рискованного актива
7. Ценные бумаги рынка капитала с фиксированным доходом
8. Принципы и практика ценообразования на фондовом рынке
9. Возникновение и развитие бирж в Европе и США
10. Роль и значение рынка ценных бумаг в России
11. Профессионалы РЦБ и их деятельность
12. Брокеры и дилеры на РЦБ
13. Налогообложение операций с ценными бумагами
14. Государственные ценные бумаги на фондовом рынке России
15. Производные ценные бумаги на фондовом рынке
16. Центральный банк на рынке ценных бумаг
17. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков
18. Корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке России
19. Акции и корпоративные облигации: сравнительная характеристика
20. Фьючерсные контракты на фондовом рынке
21. Опционы на фондовом рынке
22. Простые и привилегированные акции: сравнительная характеристика
23. Банковские ценные бумаги на российском РЦБ
24. Муниципальные ценные бумаги на фондовом рынке России
25. Виды государственных ценных бумаг и их свойства
26. История развития РЦБ в России
27. Необходимость и экономическая природа ценных бумаг
28. Банковские акции на фондовом рынке
29. Роль и функции ценных бумаг
30. Биржевой и внебиржевой РЦБ
31. Стоимость и доходность государственных и корпоративных ценных бумаг
32. Сравнительная характеристика рыночных и нерыночных ценных бумаг в России и США
33. Российский фондовый рынок: виды обращающихся ценных бумаг, объёмы и курсы
34. Российские депозитарные системы
35. Российские системы держателей реестров
36. Фондовые сделки: сущность, участники и механизм
37. Риски инвестирования на РЦБ
38. Срочные сделки на фондовой бирже
39. Хеджирование и биржевая спекуляция
40. Фондовые индексы как индикаторы состояния РЦБ
41. Фондовые биржи и их роль в рыночной экономике
42. Организация и регулирование биржевой деятельности на фондовом рынке
43. История биржевого дела России и зарубежных стран
44. Инвестиционные компании на российском фондовом рынке
45. Инвестиционные фонды как основа управления капиталами в России
46. ПИФы в мировой и российской финансовой системе
47. Вексель и вексельное обращение в России
48. Эмиссия корпоративных облигаций и их виды
49. Рынок акций нефтяных компаний в России

50. Рынок акций энергетических компаний в России
51. Рынок акций телекоммуникационных компаний в России
52. Российские коммерческие банки на РЦБ
53. Внебиржевой РЦБ и его особенности в России
54. Управление ценными бумагами как особый вид деятельности на РЦБ
55. Торговые системы российского РЦБ
56. Расчётно-клиринговые системы РЦБ и их операции
57. Системы электронных торгов и интернет-трейдинг на РЦБ
58. Акционерный капитал и проблемы капитализации российских компаний
59. История приватизационных чеков (ваучеров) как вида ценных бумаг
60. Чеки и чековое обращение за рубежом и в России
61. Финансовые инструменты биржевого и внебиржевого срочного РЦБ
62. Инвестиционные банки на фондовом рынке
63. Фондовый синдикат: роль на РЦБ и организация
64. Холдинговые компании и ФППГ на РЦБ
65. Тенденции развития законодательства по РЦБ
66. Влияние нефтедолларов на российский фондовый рынок
67. Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги
68. Государственная концепция развития РЦБ в России
69. Государство на РЦБ: перспективы заимствований
70. Дивидендная политика предприятий

Б) критерии оценивания компетенций (результатов) эссе, рефератов, докладов

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
<ul style="list-style-type: none"> – содержание (степень соответствия теме, полнота изложения, наличие анализа, использование нескольких источников и т.д.); – качество изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т.д.); – наглядность (использование технических средств, материалов сети Интернет) 	<p>Выполнение доклада оценивается по пятибалльной системе</p> <p>5 - выполнены все требования</p> <p>4 - работа соответствует теме, отличается логичностью, но наблюдается ограниченное количество используемых источников</p> <p>3 - существенные недостатки в качестве изложения материала, логике, частичное отступление от темы эссе (доклада)</p> <p>2 – работа не соответствует теме</p>

11.3.5 Решение практических задач

А) Примеры практических задач

Задача 1.

По акции А ожидают 25%-ный рост дивидендных выплат в течение следующих двух периодов, после чего предполагается, что он стабилизируется на уровне 5% в год. В текущем периоде дивидендные выплаты составили 2,00. Требуемая ставка доходности равна 12%.

Определить стоимость акции А.

Задача 2.

Инвестор формировал портфель из двух акций А и В 01.12.99 г., цены акций менялись следующим образом:

Цены акций	01.09	01.10	01.11.	01.12
P_a (руб.)	31,6	29,8	34,3	38,0
P_b (руб.)	41,4	42,6	44,8	48,0

Инвестор объединил в портфель 30 акций А и 20 акций В. Чему равна ожидаемая доходность и дисперсия такого портфеля?

Задача 3.

Инвестор формирует портфель из 4 акций, текущие рыночные цены которых составляют:

$P_a = 10$ руб., $P_b = 11$ руб., $P_c = 12$ руб., $P_d = 13$ руб.,

По окончании холдингового периода цены акций составили величины:

$P_a = 11,6$ руб., $P_b = 11,84$ руб., $P_c = 14,2$ руб., $P_d = 12,54$ руб.,

Если инвестор объединил в портфель 5 акций А, 10 акций В, 15 – С, 20 – D, то чему равна доходность данного портфеля?

Задача 4.

Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,09	0,14	0,09	0,01
В	0,05	0,06	0,09	0,07

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю $W_a = 0,3$, а на акцию В долю $W_b = 0,5$ своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,08	0,09	0,01	0,06
D	0,12	0,11	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель?

Задача 5.

Определить ковариации и коэффициент корреляции доходности акций А и В, доходности которых приведены ниже:

А	0,05	0,04	0,02	0,10
В	0,06	0,08	0,01	0,07

Задача 6.

Имеются две ценные бумаги А и В, коэффициент корреляции доходности которых $\rho_{ab} = -1$. Если веса этих бумаг в портфеле составляют W_a и W_b , а стандартные отклонения δ_a и δ_b соответственно, то:

- чему равно стандартное отклонение доходности портфеля?
- можно ли таким образом подобрать веса в портфеле, чтобы его риск равнялся нулю?

Задача 7.

В таблице приведены данные об изменениях за последние три года доходности r_m «рыночного портфеля», а также доходности r_a и r_b акций фирм А и В:

Год	r_a	r_b	r_m
2012	0,10	0,08	0,14
2013	-0,08	0,09	0,06
2014	0,04	0,02	0,03

Вычислите коэффициенты α_a , β_a , α_b , β_b для регрессионной модели Шарпа. Акции какой компании более чувствительны к колебаниям рынка? Обоснуйте.

Задача 8.

Ниже в таблице приведены значения за 5 месяцев доходности рыночного портфеля r_m , а также доходности акций фирм А и В r_a и r_b :

Месяц	r_m	r_a	r_b
Октябрь	0,12	0,14	0,07,
Ноябрь	0,08	0,12	0,10
Декабрь	0,07	0,04	0,11
Январь	-0,03	0,00	0,02
Февраль	0,01	0,05	0,05

Вычисления дают следующие результаты $E(r_m) = 0,05$ (ожидаемая доходность рыночного портфеля); $\sigma_e^2 = 0,00355$; $\alpha_a = 0,027$; $\beta_a = 0,8592$; $\alpha_b = 0,047$ $\beta_b = 0,4577$

Чему равны дисперсии ошибок $\sigma_{e,a}^2$, $\sigma_{e,b}^2$? Составьте четыре уравнения для нахождения границы эффективных портфелей по модели Шарпа.

Задача 9.

Чему равна модифицированная длительность облигации, имеющей следующие характеристики: $M_n = 1000$ тыс. рублей; $C_t = 5\%$; $T = 3$ лет; $I = 4\%$, если начисление процентных сумм производится один раз в год? Представим, что рыночная ставка процента изменилась до $4,5\%$, чему приблизительно будет равна цена облигации в этом случае?

Задача 10.

Инвестор формирует портфель из двух облигаций А и В со следующими характеристиками:

облигация А: $C_t = 6\%$; $i = 5\%$; $T = 2$ года

облигация В: $C_t = 7\%$; $i = 10\%$; $T = 5$ года

В каких пропорциях следует взять данные облигации, чтобы длительность портфеля $D_{портф.} = 3$ года.

Задача 11.

Имеются две облигации номинальной стоимостью 1000 тыс. руб., у первой $C = 6\%$ и $T = 5$ лет, у другой $C_t = 4\%$, $T = 10$ лет. При текущей доходности к погашению $I = 6\%$ длительность первой облигации $D_1 = 4,393$ года, а второй – $8,129$. Если инвестиционный период достигает 6 лет, то в каких пропорциях надо взять эти облигации, чтобы иммунизировать портфель?

Задача 12.

На основе следующих данных определить коэффициент хеджирования:

действующая цена акции – 45 руб.;

возможные выплаты по акции через 120 дней: $P_{Su} = 50$ руб. и

$P_{Sd} = 38$ руб.;

безрисковая годовая процентная ставка ($r = 0,05$) начисляется непрерывно;

цена реализации опциона на покупку = 45 руб.;

срок реализации – 120 дней.

Задача 13.

Определить пути снижения систематического и несистематического риска.

Ответить на вопросы:

а) что такое риск вложений в ценные бумаги и каковы его особенности?

б) какие риски возникают при инвестировании в ценные бумаги?

в) чем отличается систематический от несистематического риска?

г) каковы пути снижения риска вложений в финансовые активы?

Задача 14.

Рыночная цена акции в настоящий момент $P_0 = 100$ руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года равна $P_1 = 105$ руб., а ожидаемый дивиденд в текущем году $D_1 = 10$ руб.

Определить ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году.

Б) Критерии оценивания компетенций (результатов) решения задач

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
Для выполнения студенту дается три задачи. При этом проверяется: - знание основных показателей, характеризующих экономику предприятия;	Оценка «отлично» ставится, если студент обосновывает подходы к решению, правильно решает 3 задачи. Оценка «хорошо» ставится, если студент обосновывает подходы к решению, правильно

<ul style="list-style-type: none"> - умение правильно использовать алгоритмы расчета показателей для решения задач; - умение сделать вывод по результатам решения задач. 	<p>решает 2 задачи. Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент обосновывает подходы к решению, правильно решает 1 задачу. Оценка «неудовлетворительно» ставится, если студент не может обосновать решения задач, не знает алгоритмов расчета показателей, которыми необходимо руководствоваться для решения, не способен правильно решить 1 задачу.</p>
--	--

11.3.6 Деловая игра

А) Тема деловой игры «Аукцион облигаций»

Условия и порядок проведения:

Цели игры:

1. Усвоить понятия «облигация», «вексель», «номинал облигации», «погашение облигации», «ставка процента», «срочный вклад», «доходность», «дисконтирование».
2. Научиться пользоваться формулой дисконтирования для расчета начальной цены облигации.
3. Научиться оценивать доходность инвестиций в простейших случаях.
4. Изучить принципы проведения аукциона ценных бумаг.
5. Приобрести элементарные навыки работы на фондовом рынке.

Понятия:

Облигация — обязательство государства (фирмы) выплачивать определенные суммы в определенные моменты времени (*obligation* — по англ, «обязательство»).

Бескупонная облигация (вексель) — обязательство государства (фирмы) выплатить определенную сумму в определенный момент времени. Характеризуется датой выпуска, датой погашения и номиналом.

Номинал векселя — сумма, выплачиваемая по векселю в указанный на нем день (день погашения).

Одногодичный вексель — вексель, срок между выпуском и погашением которого составляет один год.

Срочный вклад — вклад в коммерческий банк, по которому выплачивается максимальный процент (он не выплачивается, если вклад снят раньше оговоренного срока).

Ставка процента — относительное увеличение величины срочного вклада за год.

Примечание: в данной игре понятие «вексель» тождественно понятию «облигация».

Теория:

1. Доходность годового векселя в день его выпуска рассчитывается по формуле:

$$r = (N - P) / P,$$

где r — доходность векселя, выраженная десятичной дробью; N — номинал векселя; P — цена векселя в день выпуска.

Пример. Если новый вексель с номиналом 100 руб. куплен за 84 руб., то его доходность составит

$$(100-84)/84 = 0,19(19\%).$$

2. Начальная цена годового векселя, покупка которого обеспечит инвестору доходность, равную ставке процента, равна дисконтированному номиналу, т. е. находится по формуле:

$$P_0 = N/(1 + i),$$

где P_0 — «расчетная» цена векселя в день выпуска; i — ставка процента, выраженная десятичной дробью.

Пример. «Расчетная» цена векселя номиналом 400 руб. при ставке процента 15% составит $400/1,15 = 347,8$ руб.

3. При начальной цене векселя, превышающей «расчетную» цену, его доходность будет меньше ставки процента, и тогда покупка векселя невыгодна по сравнению с помещением денег на срочный вклад, т. е.:

* если $P > P_0$, то $r < i$, выгоднее вклад;

* если $P < P_0$, то $r > i$, выгоднее вексель.

Пример. Если «расчетная» цена векселя равна 95 руб., а вам предлагают его купить за 98 руб., то такая покупка не выгодна: лучше положить эту сумму на срочный вклад.

Правила игры:

1. Студенты являются брокерами на бирже и хотят выгодно вложить свободные денежные средства.

2. Преподаватель является «государством», которое нуждается в денежных средствах для регулирования дефицита платежного баланса и предлагает купить новые одногодичные облигации (векселя).

3. Каждый брокер может купить лишь одну облигацию.

4. Число предложенных для покупки облигаций меньше числа брокеров, поэтому продажа облигаций проводится в форме аукциона.

5. Для участия в аукционе каждый брокер в тайне от своих конкурентов, заполняет заявку, в которой указывает цену, по которой он согласен (и обязуется) купить новую облигацию.

6. Заявки рассматриваются «государством» одновременно и облигации продаются брокерам (их число равно числу облигаций), которые предложили наибольшую цену.

7. Победит в игре брокер, который:

* купит облигацию (попадет в число самых «щедрых»);

* получит доходность облигации, большую ставки процента («обгонит» по доходности старушку, хранящую сбережения на срочном вкладе);

* заплатит наименьшую цену за облигацию, т. е. добьется ее наибольшей доходности (окажется «скупейшим» из «наищедрейших»).

Мы говорим, что победитель игры «разбогател».

8. Проиграют в игре брокеры, которые предложат цену:

* больше «расчетной» цены (в этом случае доходность облигации будет меньше ставки процента);

* в два раза меньше расчетной цены (в этом случае брокер продемонстрирует незнание теории дисконтирования и поэтому будет дисквалифицирован).

Мы говорим, что проигравшие игроки «разорились»: в первом случае — из-за «чрезмерной щедрости», во втором — из-за «чрезмерной скупости».

Подготовка игры

1. Установить номинал векселя и ставку процента, вычислить «расчетную» цену векселя в день выпуска.

2. Подготовить «бланки заявок» — чистые листки бумаги.

Порядок проведения игры:

1. Повторить понятия и теоретические положения, необходимые для проведения игры.

2. Объяснить студентам цели и правила игры.

3. Объяснить условия игры: число предложенных для покупки к продаже облигаций (их количество должно быть меньше числа присутствующих студентов), номинал облигации и ставку процента.

4. Раздать студентам бланки заявок, предложить указать в них Ф. И. О. и предлагаемую цену покупки облигаций с двумя знаками после запятой (при такой форме записи едва ли будут две одинаковые цены). Надо стремиться обеспечить конфиденциальность процесса заполнения бланков.

5. Собрать заявки и расположить их на столе в порядке возрастания предложенной цены. Объявить предложенную каждым брокером цену.

6. Подвести итоги игры:

* назвать всех «брокеров», купивших облигации;

* среди брокеров, купивших облигации, назвать проигравших (если они есть);

* среди брокеров, не купивших облигации, назвать проигравших (если они есть);

* назвать победителя игры (его может и не быть, если все брокеры, купившие облигации, предложили цены больше «расчетной»).

Пример игры:

1. Исходные данные:

* студентов — 4;

* облигаций — 2;

* номинал — 100 руб.;

* ставка процента — 40%.

2. Предварительные расчеты. «Расчетная» цена облигации равна

$100 / (1 + 0,4) = 71,43$ руб.

3. Данные, полученные в ходе игры. Предложены следующие цены:

* Власов В. В. - 12,56 руб.;

* Иванов И. И. - 42,32 руб.;

* Петров П. П. - 67,98 руб.; » Сидоров С. С. - 96,41 руб.

4. Итоги игры.

* Купили облигации Петров и Сидоров, так как они предложили самые высокие цены.

* Среди брокеров, купивших облигации, «разорился» Сидоров, так как он предложил цену больше «расчетной», при этом доходность его вложений равна лишь $(100 - 96,41)/96,41 = 0,037$ (3,7%).

* Среди брокеров, не купивших облигации, «разорился» Власов, так как он предложил цену меньше половины «расчетной» цены (12,56 меньше, чем $71,43/2 = 35,71$).

* Победил в игре Петров. Доходность его вложений равна $(100 - 67,98)/67,98 = 0,47$ (47%).

Это превышает ставку процента.

Б) Критерии оценивания компетенций (результатов) деловой игры

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
– содержание (полнота изложения, непротиворечивость, правильность расчетов, наличие анализа, использование нескольких источников и т.д.);	Выполнение игры оценивается по пятибалльной системе:
– качество изложения материала (понятность, качество речи, аргументированность, взаимодействие с аудиторией и т.д.);	5 - выполнены все требования, предложена лучшая цена, ответ аргументирован, доходность облигации выше ставки процента
– наглядность (использование технических средств, материалов сети Интернет).	4 – итоговый расчет доходности цены облигации отличается логичностью, но наблюдаются незначительные арифметические погрешности в расчете дисконтирования для начальной цены облигации
	3 - существенные недостатки в расчете доходности цены облигации, наличие несущественных ошибок в расчетах, цена покупки облигации находится в диапазоне больше половины «расчетной» цены, но меньше «расчетной» цены
	2 – расчет доходности цены облигации не

	выполнен или рассчитан неверно, цена облигации меньше половины «расчетной» цены.
--	--

11.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций

Все задания, используемые для контроля компетенций условно можно разделить на две группы:

- 1) задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения (устный опрос, доклад, эссе, тестирование, решение задач);
- 2) задания, которые дополняют теоретические вопросы зачета и экзамена.

Выполнение заданий первого типа является необходимым для формирования и контроля ряда умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета и экзамена. Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации задолженности определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

В случае невыполнения доклада студенту необходимо принести письменный текст сообщения, который должен быть оценен преподавателем.

Отсутствие выполненных тестов по темам курса должно быть выполнено в любое удобное для студента время по согласованию с преподавателем и оценено.

Процедура зачета. Устный зачет проводится по билетам. Каждый билет содержит один теоретический вопрос и одно практическое задание. На подготовку дается 20 минут.

Процедура экзамена. Устный экзамен проводится по билетам. Каждый билет содержит два теоретических вопроса и одно практическое задание. На подготовку дается 30 минут.

11.4.1 Процедура оценивания знаний студента в течение семестра

Для оценки успеваемости студентов по учебному курсу применяется балльно-рейтинговая система оценки студента.

Промежуточная аттестация по дисциплине в соответствии с балльно-рейтинговой системой не проводится в виде отдельного учебного мероприятия, а суммирует результаты студента по всем аттестационным показателям на момент завершения изучения дисциплины.

Основными показателями для контроля уровня учебных достижений студентов являются посещаемость студента (ПС), работа в семестре (РС), рубежный контроль (РК), семестровый контроль в сессию (СК).

Возможные значения баллов за семестр по каждому показателю определяются следующей таблицей:

ПС	РС	РК	СК	Итог
0; 0,5; 1; 1,5; 2	0; 0,5; 1; 1,5; 2	0; 1; 2; 3	0; 3; 4; 5	От 0 до 12

Балл за посещаемость определяется в соответствии с таблицей 1.

Таблица 1

ПС%	Балл
менее 50%	0
более 50% до 65%	0,5
более 65% до 80%	1
более 80% до 90%	1,5
более 90%	2

где

$$PC\% = \frac{\text{кол} - \text{во фактически посещенных занятий}}{\text{кол} - \text{во обязательных для данного студента занятий}} \cdot 100\%$$

Если студент пропустил занятие по уважительной причине (болезнь и т.п.), то количество обязательных занятий для него уменьшается.

Балл за работу в семестре РС выставляется преподавателям, исходя из оценок в журнале и других показателей работы студента.

Таблица 2

Баллы	Условия
0	Нет оценок;
0,5	Средняя оценка от 2 до 2,9
1	Средняя оценка от 3 до 3,5
1,5	Средняя оценка от 3,6 до 4,4
2	Среднее арифметическое от 4,5 до 5

Формула расчета: складываются все полученные оценки в семестре, сумма делится на количество оценок.

Рубежный контроль может проводиться в следующих формах: проверочная контрольная работа; тест; коллоквиум, обобщающий семинар, в устной форме (опрос) и др. Студентам, не участвующим в рубежном контроле по уважительной причине, сроки прохождения рубежного контроля могут быть продлены. Результаты рубежного контроля фиксируются в ведомости по четырехбалльной шкале (2,3,4,5). И переводится в баллы в соответствии с таблицей 3.

Таблица 3

Баллы	Оценка
0	Не явился
0	неудовлетворительно
1	удовлетворительно
2	хорошо
3	отлично

Семестровый (итоговый) контроль (СК) проводится в обычном порядке.

Таблица 4

Баллы	Оценка
0	Не явился без уважительной причины
0	неудовлетворительно
3	удовлетворительно
4	хорошо
5	отлично

Пересчет набранных за семестр баллов в четырехбалльную оценку осуществляется в соответствии с таблицей 5.

Таблица 5

Баллы за семестр	Оценка
менее 5	неудовлетворительно
от 5 до 7,5	удовлетворительно
от 8 до 10,0	хорошо
от 10,5 и более	отлично

12. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты:

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (принят Государственной Думой 21 октября 1994 г.) (с последующими изменениями и дополнениями).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации - часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
3. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"(с последующими изменениями и дополнениями).
4. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 8 февраля 1998 г. (с последующими изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон от 26 января 2002 года №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с последующими изменениями и дополнениями).
6. Постановление Правительства РФ от 29.04.2006 № 260 (ред. от 26.08.2013) "О мерах по реализации Федерального закона "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций" (с последующими изменениями и дополнениями).
7. Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ. Приказ Минфина России № 10н, ФКЦБ России N 03-6/пз от 29.01.2003.
8. О чистых активах организации: приложение к Приказу Минфина России от 28 июля 1995 года № 81 (в ред. на 05.08.96).
9. Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ. Утв. Приказом Минфина России и Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг от 5 августа 1996 года № 71 и № 149.
10. Распоряжение Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 20 декабря 2000 г. № 226-р "О мониторинге финансового состояния организаций и учете их платежеспособности".
11. Распоряжение Федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению от 13 марта 1999 года № 13-р (в ред. от 28.06.99 № 17-р) «О введении мониторинга финансового состояния организаций и учета их платежеспособности».

Основная литература:

1. Алиев А.Р. Рынок ценных бумаг в России: учебное пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 199 с. - <http://www.iprbookshop.ru>.
2. Елизарова Н.В. Комментарий к Федеральному закону от 22 апреля 1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»: практическое пособие. - СПб: Ай Пи Эр Медиа, 2012. - 252 с. - <http://www.iprbookshop.ru>.
3. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 288 с. - <http://www.iprbookshop.ru>.
4. Натепрова Т.Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений: учебное пособие. - М.: Дашков и К, 2015. - 224 с. - <http://www.iprbookshop.ru>.

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи В.М. Рынок ценных бумаг. Учебно-методический комплекс. – М.: Евразийский открытый институт, 2010. - 303 с.

2. Берзон Н.И., Галанова А.В. и др. Рынок ценных бумаг: учебник. – М.: ЮРАЙТ, 2011. - 532 с.
3. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: учебник. – М.: Инфра-М, 2008. – 379 с.
4. Глухова М.И. Рынок ценных бумаг. Конспект лекций. - М.: ЮРАЙТ, 2010. - 154 с.
5. Иванов А.П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг: монография.- М.: Дашков и К, 2012. – 480 - с. <http://www.iprbookshop.ru/>
6. Чучунова Н.С. Административно-правовой режим оборота ценных бумаг в РФ: монография. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 303 с. - <http://www.iprbookshop.ru>.

Периодические издания:

1. Аудит и финансовый анализ.
2. Банковские услуги;
3. Банковское дело в Москве;
4. Банковское дело;
5. Вестник Банка России;
6. Вестник НАУФОР;
7. Вестник ФСФР (ФКЦБ);
8. Вопросы экономики;
9. Дайджест-Финансы.

13. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Официальный сайт Московской биржи ММВБ-РТС - <http://www.rts.micex.ru>.
2. Официальный сайт Банка России (ЦБ): www.cbr.ru
3. Интернет-издание «Корпоративные облигации» - <http://www.cbonds.ru>.
4. Информационное агентство «Финмаркет» - <http://www.finmarket.ru>.
5. Официальный сайт ведущего финансово-биржевого портала России - <http://www.quote.ru>.
6. Официальный сайт инвестиционной компании ФИНАМ - <http://www.finam.ru>.
7. Официальный сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования <http://www.forecast.ru>
8. Информационное агентство АК&М <http://www.akm.ru>
9. Всемирный банк <http://www.worldbank.org> –
10. Электронно-библиотечная система ЭБС IPRbooks - <http://iprbookshop.ru>

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

С целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся предусматривается использование активных и интерактивных форм проведения занятий (в виде тренингов, деловых и ролевых игр, разбора конкретных ситуаций) в сочетании с внеаудиторной работой. Во время практических занятий и самостоятельной подготовки обучающимся обеспечивается доступ к сети Интернет.

Для решения поставленных задач студентам рекомендуются для изучения и анализа учебники, учебные пособия, публикации, раскрывающие содержание основных положений дисциплины, а также перечень нормативно-правовых и ведомственных актов по изучаемой проблематике.

Результаты самостоятельной работы обсуждаются на практических занятиях.

Очень важно, чтобы студенты, прослушав курс лекций, внимательно изучили как рекомендуемые нормативные правовые акты, так учебную литературу и материалы периодической печати по изучаемым вопросам.

При выполнении самостоятельной работы студенты могут обращаться к учебной, справочной литературе и научным публикациям. Проверка выполнения заданий осуществляется как на практических занятиях с помощью докладов и устных выступлений

студентов и их коллективного обсуждения, так и с помощью письменных самостоятельных (контрольных) работ. В процессе подготовки к занятиям по темам студент может составить кроссворд по всему изучаемому материалу и 10 тестовых заданий.

Для развития и совершенствования коммуникативных способностей студентов организуются специальные учебные занятия в виде тренингов, ролевых и деловых игр, при подготовке к которым студенты заранее распределяются по группам, каждая из которых решает конкретную задачу в рамках общей обсуждаемой или решаемой проблемы.

Одним из видов самостоятельной работы студентов является написание творческой работы по заданной либо согласованной с преподавателем теме. Творческая работа осуществляется в рамках предлагаемой примерной сквозной тематики рефератов и курсовых работ и посвящается какой-либо значимой проблеме по изучаемой дисциплине. Творческая работа нацелена на раскрытие аналитических способностей студента.

В качестве оценочных средств на протяжении семестра используются тестирование, контрольные работы студентов, творческая работа (реферат), зачет и экзамен.

Главной особенностью итогового испытания является то, что оценка за итоговое испытание составляет часть общей оценки за работу студента в течение семестра.

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

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс» www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант».
3. Информационное агентство Bloomberg bloomberg.com
4. Информационное агентство <http://www.investfunds.ru>
5. Информационное агентство <http://www.cbonds.ru>

16. Описание материально – технической базы, необходимой для осуществления образовательной деятельности

При проведении лекционных и семинарских занятий в качестве дополнительного материально-технического обеспечения могут использоваться:

1. Компьютер Celeron D-310 (раб. место).
2. Проектор Epson X11.
3. Экран на штативе Classic Libra 150x150.
4. Наглядные пособия (схемы, таблицы, графики).
5. Информационные стенды.

17. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, в частности применяется индивидуальный подход к освоению дисциплины, индивидуальные задания: рефераты, письменные работы и, наоборот, только устные ответы и диалоги, индивидуальные консультации, использование диктофона и других записывающих средств для воспроизведения лекционного и семинарского материала.

В целях обеспечения обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья библиотека комплектует фонд основной учебной литературой, адаптированной к ограничению их здоровья, предоставляет возможность удаленного использования электронных образовательных ресурсов, доступ к которым организован в ЯФ МФЮА. В библиотеке проводятся индивидуальные консультации для данной категории пользователей,

оказывается помощь в регистрации и использовании сетевых и локальных электронных образовательных ресурсов, предоставляются места в читальных залах, оборудованные программами не визуального доступа к информации, экранными увеличителями и техническими средствами усиления остаточного зрения.

Обучающимся предоставляются следующие услуги:

- выдача литературы в отделах обслуживания;
- индивидуальное чтение плоскочечатной литературы чтецом;
- консультации для незрячих пользователей по работе на компьютере с брайлевским дисплеем, по работе в сети Интернет;
- предоставление незрячим пользователям возможностей самостоятельной работы на компьютере с использованием адаптивных технологий.

