

Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ ФГБОУ ВО «КемГУ»
Дата и время: 2024-02-21 00:00:00
471086fad29a3b30e244c728abc3661ab35c9d50210dcf0e75e03a5b6fdf6436

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«КЕМЕРОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Кузбасский гуманитарно-педагогический институт
Факультет информатики, математики и экономики

УТВЕРЖДАЮ:
Декан факультета информатики,
математики и экономики
Фомина А.В.
« 9 » февраля 2023

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг

Направление

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки
«Финансы и кредит»

Программа академического бакалавриата

Квалификация выпускника
бакалавр

Форма обучения
очная, заочная

год набора 2019

Новокузнецк 2023

Лист внесения изменений

в РПД Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг
(код по учебному плану, название дисциплины)

Сведения об утверждении:

переутверждена Ученым советом факультета информатики, математики и экономики
(протокол Ученого совета факультета № 8 от « 9 » февраля 2023 г.)

для ОПОП 2019 года набора на 2023 / 2024 учебный год

по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА
(код и название направления подготовки / специальности)

направленность (профиль) программы Финансы и кредит.

Одобрена на заседании методической комиссии факультета информатики, математики и экономики
(протокол методической комиссии факультета № 7 от « 9 » февраля 2023 г.)

Одобрена на заседании обеспечивающей кафедры Экономики и управления

протокол № 6 от «19» января 2023 г.  Ю.Н. Соина-Кутищева

Оглавление

1 Цель дисциплины.....	4
1.1 Формируемые компетенции	4
1.2 Deskрипторные характеристики компетенций	4
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.....	5
3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.	6
3.1 Учебно-тематический план	6
3.2. Содержание занятий по видам учебной работы	8
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.	14
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины	16
5.1 Учебная литература	16
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины	18
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	19
6 Иные сведения и (или) материалы.	19
6.1.Примерные темы и варианты письменных учебных работ	19
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации	23

1 Цель дисциплины.

В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы академического бакалавриата (далее - ОПОП): ОПК-1, ПК– 7, СПК-1.

Содержание компетенций как планируемых результатов обучения по дисциплине см. таблицы 1

1.1 Формируемые компетенции

Таблица 1 - Формируемые дисциплиной компетенции

Наименование вида компетенции	Наименование категории (группы) компетенций	Код и название компетенции	
Профессиональная	аналитическая, научно исследовательская деятельность	ПК-7	способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
Специальная профессиональная		СПК-1	способностью консультировать клиентов по использованию финансовых методов, продуктов и услуг
Общепрофессиональная		ОПК-1	способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности

1.2 Дескрипторные характеристики компетенций

Таблица 2 – Дескрипторные характеристики компетенций, формируемых дисциплиной

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
ПК-7	Знать: - методы подготовки информационных обзоров, аналитических отчетов; проведение статистических обследований, опросов, анкетирования и первичной обработки их результатов; Уметь: - подготавливать информационные обзоры, аналитические отчеты; проводить статистические обследования, опросы, анкетирования и осуществлять первичную обработку их результатов; Владеть: - навыками подготовки информационных обзоров, аналитических отчетов; проведение статистических обследований, опросов, анкетирования и первичной обработки их результатов;	Б1.Б.17 Статистика Б1.Б.22 Мировая экономика и международные экономические отношения Б1.В.ДВ.02.01 Международные валютно-кредитные отношения Б1.В.ДВ.02.02 Мировые финансы Б1.В.ДВ.09.01 Организация деятельности Центрального банка Б1.В.ДВ.09.02 Банковский менеджмент Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование Б2.В.03(П) Производственная практика. Научно-исследовательская работа Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
	татов	защиты и процедуру защиты
СПК-1	Знать: -механизмы функционирования финансовых рынков; -базовые финансовые методы, продукты и услуги; -основы экономической диагностики финансовых рынков; Уметь: - производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; Владеть: -навыками изучения спроса и предложения финансовых услуг; -навыками проведения исследования финансовых и товарно-сырьевых рынков, анализа их состояния и прогнозирования изменений.	Б1.Б.19 Деньги, кредит, банки Б1.В.06 Инвестиционный менеджмент Б1.В.ДВ.06.01 Персональные финансы Б1.В.ДВ.06.02 Поведенческие финансы Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование Б2.В.03(П) Производственная практика. Научно-исследовательская работа Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты ФТД.02 Анализ отраслевых рынков
ОПК-1	Знать: - стандартные задачи профессиональной деятельности, возникающие у инвесторов, эмитентов и фондовых посредников; - особенности использования информационно-коммуникационных технологий для решения стандартных задач профессиональной деятельности, возникающих у инвесторов, эмитентов и фондовых посредников; Уметь: - решать стандартные профессиональные задачи на рынке ценных бумаг на основе информационной и библиографической культуры; Владеть: - навыками применения информационно-коммуникационных технологий для решения стандартных профессиональных задач на рынке ценных бумаг; - методами обеспечения информационной безопасности при проведении операций на рынке ценных бумаг.	Б1.Б.19 Деньги, кредит, банки Б1.Б.21 Цифровая экономика Б1.Б.25 Практикум "1С: Бухгалтерия" Б1.Б.26 Финансы Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование Б2.В.01(У) Учебная практика. Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты

2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.

Таблица 2 – Объем и трудоемкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоемкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объём часов по формам обучения		
	ОФО		ЗФО
1 Общая трудоемкость дисциплины	144		144
2 Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	36		20
Аудиторная работа (всего):	36		20

в том числе:			
Лекции	18		12
практические занятия, семинары	18		8
Практикумы			
лабораторные работы			
в интерактивной форме			
в электронной форме			
Внеаудиторная работа (всего):			
в том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем			
подготовка курсовой работы /контактная работа ¹			
групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем)			
творческая работа (эссе)			
3 Самостоятельная работа обучающихся (всего)	72		115
4 Промежуточная аттестация обучающегося - экзамен	36		9

3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.

3.1 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Учебно-тематический план

Очная форма обучения

№ п/п	Разделы дисциплины	Общая трудо- ёмкость (ча- сов)	Виды учебной работы, вклю- чая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы теку- щего контроля успеваемости (по неделям се- местра) Форма проме- жуточной атте- стации (по се- местрам)
			Учебная работа			Самос- стоя- тель- ная работа	
		всего	лек- ции	Практ. зая- тия			
1	Природа и понятие ценной бумаги	9	1	1		7	УО
2	Основные ценные бумаги - акции и облигации	11	2	2		7	УО
3	Вексель	9	1	1		7	УО
4	Финансовые инструменты и опера- ции с ними	11	2	2		7	УО
5	Производные финансовыеinstrу- менты	15	4	4		7	УО, УО-1, ПР-1
6	Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка	11	2	2		7	УО
7	Участники рынка ценных бумаг	11	2	2		7	УО
8	Первичный рынок ценных бумаг	9	1	1		7	УО
9	Биржевой рынок ценных бумаг	11	2	2		7	УО, ПР-1

¹ Часы, выделенные в УП на курсовое проектирование в контактной форме (3 часа)

10	Внебиржевой рынок ценных бумаг	11	1	1		9	УО , УО-1, ПР-1
	Промежуточная аттестация – экзамен	36					УО-4 экзамен
	Итого	144	18	18		72	

Заочная форма обучения

№ п/п	Разделы Дисциплины	Общая трудо- ёмкость (ча- сов)	Виды учебной работы, вклю- чая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы теку- щего контроля успеваемости (по неделям се- местра) Форма проме- жуточной атте- стации (по се- местрам)
			Учебная работа			Само- стоя- тель- ная работа	
		всего	лек- ции	Практ. заня- тия			
1	Природа и понятие ценной бумаги	10	1			9	УО
2	Основные ценные бумаги - акции и облигации	10	1	1		8	УО
3	Вексель	10	1	1		8	УО
4	Финансовые инструменты и опера- ции с ними	10	1	1		8	УО
5	Производные финансовые инстру- менты	25	2	1		22	УО, УО-1, ПР-1
6	Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка	10	1			9	УО
7	Участники рынка ценных бумаг	14	1			13	УО
8	Первичный рынок ценных бумаг	20	2	2		16	УО
9	Биржевой рынок ценных бумаг	16	1	1		14	УО, ПР-1
10	Внебиржевой рынок ценных бумаг	10	1	1		8	УО , УО-1, ПР-1
	Промежуточная аттестация - <i>экза- мен</i>	9					УО-4 экзамен, контрольная работа
	ИТОГО	144	12	8		115	

3.2. Содержание занятий по видам учебной работы

Таблица 4 – Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
<i>Содержание лекционного курса</i>		
1	Природа и понятие ценной бумаги	Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Классические 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, секьюритизация частных долгов). Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции). Фундаментальные характеристики ценной бумаги: технические, юридические и экономические. Свойства, присущие ценным бумагам.
2	Основные ценные бумаги - акции и облигации	Понятие акции. Развернутая характеристика акции, Реквизиты акции. Плюсы и минусы выпуска и владения акциями. Виды акций. Сравнительная характеристика обыкновенных и привилегированных акций. Разновидности префакций, используемые в мировой практике. Специфические российские префакции. Элементы стоимостной оценки акции, влияющие на них факторы. Понятие облигации. Развернутая характеристика облигации. Реквизиты облигации. Плюсы и минусы выпуска и владения облигациями. Преимущества облигационного займа по сравнению с банковской ссудой. Виды облигаций. Элементы стоимостной оценки облигаций, влияющие на них факторы. Государственные и муниципальные долговые обязательства, сущность, цели выпуска, особенности, Преимущества и недостатки владения ими. Элементы стоимостной оценки облигаций.
3	Вексель	Виды векселей. Простой вексель – соло. Переводной вексель – тратта. Понятие трассат, трассант, ремитент. Реквизиты векселей. Виды векселей по видам применения. Товарный вексель, финансовый вексель, коммерческий вексель. Особенности обращения векселей. Реквизиты векселей. Общее и частное в оформлении простого и переводного векселя. Понятие индоссамента и его виды. Характеристика акцепта, авалья. Процедура погашения векселя. Протест векселя, Право регресса. Сроки вексельной давности. Операции с векселями - домицилирование, инкассирование, дисконтирование, депонирование, форфейтирование, вексельное кредитование. Действующее законодательство в отношении простого и переводного векселя. Правоприменительная практика в отношении простого и переводного векселя в современной России. Практические схемы организации взаимодействия предприятий через вексельное обращение. Федеральное законодательство в отношении векселя. Практика обращения векселя в современной России. Негативный опыт применения векселя в 90-х годах прошлого столетия. Практика обращения векселей в Европе и США. Регулятор отношений в вексельном обращении на внешних рынка. Регулятор отношений в вексельном обращении на рынке России.

4	Финансовые инструменты и операции с ними	Общая характеристика банковского сертификата. Виды банковского сертификата сходства и различия. Банковский сертификат как источник пополнения оборотных средств кредитных учреждений. Сходства и различия банковского сертификата и облигации. Общая характеристика чека. Сходства и различия чека и простого векселя. Чек и пластиковая карта, сходства и различия. Применение чека в современной практике. Общая характеристика складского свидетельства. Виды складских свидетельств. Особенности применения простого и двойного складского свидетельства. Практические области применения складских свидетельств. Общая характеристика коносамента. Сходства и различия коносамента и складского свидетельства. Практические области применения коносамента. Общая характеристика варранта. Варрант как гарантированная поставка по твердой цене. Практические области применения варранта. Общая характеристика депозитарной расписки. Технология эмиссии депозитарных расписок. Банки кастоди и банки депоненты как участники эмиссии депозитарных расписок. Спонсируемые и не спонсируемые депозитарные расписки. Депозитарные расписки различных уровней. Практические области применения депозитарной расписки. Современная практика обращения депозитарных расписок на мировых и российском рынках. Общая характеристика инвестиционного пая. Законодательное регулирование выдачи и погашения инвестиционных паев. Виды ПИФов. Общее и частное для различных по форме организации и управления ПИФов. Практические области применения использования ПИФов.
5	Производные финансовые инструменты	Общая характеристика производных финансовых инструментов. Понятие форвардной сделки. Законодательное регулирование эмиссии и обращения производных финансовых инструментов. Организаторы торговли производными финансовыми инструментами в России и в мире. Общая характеристика фьючерсного контракта. Сходства и различия с форвардной сделкой. Особенности эмиссии и обращения фьючерсных контрактов в России и в мире. Общая характеристика опционного контракта. Виды опционных контрактов. История возникновения и современное обращение. Сходства и различия опционного и фьючерсного контракта. Модели формирования цены опционных контрактов. Различные подходы к расчету теоретической цены опциона. Формула Блэка–Шоулса. Организаторы торговли опционными контрактами в России и в мире. Практическая область применения опционного контракта. Общая характеристика понятия хеджирования. Виды хеджирования. Содержание термина короткий хедж, Содержание термина длинный хедж. Хеджирование фьючерсным контрактом, Хеджирование опционным контрактом. Практическое применение стратегий хеджирования. Общая характеристика понятия спекуляции. Спекуляции на финансовых рынках. Спекуляции на товарных рынках. Спекуляции на рынке ценных бумаг. Спекуляции на рынке производных финансовых инструментов. Спекуляции фьючерсным контрактом. Спекуляции опционным контрактом. Синтетические спекулятивные торговые стратегии.
6	Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка	Понятие рынок. Определение и описательная характеристика понятия рынок. Субъекты и объекты рынка. Понятие финансового рынка. Субъекты и объекты финансового рынка. Ценные бумаги как специфический товар финансовых рынков. Понятие рынка ценных бумаг. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка и рыночных отношений вообще. Функции рынка ценных бумаг как совокупность исполняемых им задач. Общий подход к классификации функций рынка ценных бумаг. Базовые, общерыночные и специфические функции рынка ценных бумаг. Общее и частное для специфических и общерыночных функций рынка ценных бумаг. Общий подход к классификации рынка ценных бумаг. Классификация рынка ценных бумаг по широте охвата аудитории: мировой, национальный, региональный. Классификация рынка ценных бумаг по используемым инструментам. Классификация рынка ценных бумаг по представленным отраслям. Классификация рынка ценных бумаг по особенностям и видам эмитентов. Структурная схема классификации рынка ценных бумаг. Инфраструктура российского фондового рынка. Фондовые биржи России. Общая характеристика ФБ ММВБ. Общая характеристика ОАО РТС. Организаторы торговли на российском фондовом рынке. Общая характеристика РТС Board и

		РТС Global. Система профессиональных организаций способствующих обращению ценных бумаг на российском рынке. «Уличный» рынок России.
7	Участники рынка ценных бумаг	Понятие участники рынка ценных бумаг. Общий подход к классификации участников рынка ценных бумаг. Профессиональные и непрофессиональные участники рынка ценных бумаг. Государственные и контролирующие органы на рынке ценных бумаг. Организации инфраструктуры и профессиональные торговцы на рынке ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы. Общая характеристика эмитентов. Общая характеристика инвесторов. Естественная связь первичных отношений эмитент – инвестор. Естественная связь вторичных отношений инвестор – инвестор. Практические примеры в современной международной и российской практике эмитентов и инвесторов, многообразие и специфика их связей. Понятие брокерской деятельности. Брокерская деятельность как вид профессиональных услуг на рынке ценных бумаг. Брокерская деятельность как вид коммерческой деятельности на рынке ценных бумаг. Понятие дилерской деятельности. Дилерская деятельность как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Сущностные и содержательные характеристики дилерской деятельности. Понятие Маркет - мейкер. Наиболее крупные российские брокерские и дилерские компании. Общая характеристика деятельности регистратора на рынке ценных бумаг. Понятие системы ведения реестра. Место регистратора в системе ведения реестра. Деятельность регистратора как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Понятие номинального держателя. Общая характеристика деятельности депозитария. Депозитарий как номинальный держатель. Деятельность депозитария как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды депозитариев. Примеры крупных депозитариев в современной международной и российской практике. Понятие клиринг. Общая характеристика клиринговой деятельности. Межбанковский клиринг как пример учета и зачета взаимных обязательств. Клиринг как вид профессиональной деятельности. Клиринг на рынке спот. Клиринг на рынке производных финансовых инструментов. Виды клиринга. Современные международные и российские клиринговые организации. Банки и банковская деятельность на рынке ценных бумаг. Банки как инвесторы. Банки как эмитенты. Место и роль коммерческих и инвестиционных банков на рынке ценных бумаг в российской и международной практике. Общая характеристика инвестиционной компании. Место инвестиционных компаний на рынке ценных бумаг. Инвестиционные фонды – общая характеристика. Инвестиционные фонды международная и российская практика. Место инвестиционных фондов в структуре рынка ценных бумаг. Страховые компании на рынке ценных бумаг. Управляющие компании на рынке ценных бумаг. Пенсионный фонд Российской Федерации на рынке ценных бумаг. Негосударственные пенсионные фонды на рынке ценных бумаг. Место и роль рынка ценных бумаг в системах обязательного страхования и пенсионного обеспечения.

8	Первичный рынок ценных бумаг	Понятие эмиссии. Понятие размещения. Понятие выпуска. Эмиссия как последовательность действий эмитента. Схема упрощенной и полной процедуры эмиссии. Описательные характеристики этапов эмиссии: - принятие решения о размещении; - утверждение решения о выпуске; - государственную регистрацию выпуска; - размещение; - государственную регистрацию отчета об итогах выпуска. Особенности эмиссии государственных ценных бумаг. Понятие андеррайтинга на рынке ценных бумаг. Понятие андеррайтинга в страховании. Андеррайтинг как оказание содействия в размещении ценных бумаг. Виды андеррайтинга. Андеррайтеры в России.
9	Биржевой рынок ценных бумаг	История возникновения, становление и современное состояние биржевого рынка, международная и российская практика. Законодательное определение фондовой биржи. Общая сущностная и содержательная характеристика фондовой биржи. Базовые характеристики биржевого рынка. Фондовая биржа как эффективный механизм перераспределения средств. Фондовая биржа как индикатор состояния экономики. Фондовая биржа как источник дополнительных финансовых ресурсов для экономических агентов. Организационная система управления фондовой биржей мировая практика. Законодательные требования в отношении организации фондовой биржи в России. Фондовая биржа как некоммерческая организация. Фондовая биржа как акционерное общество. Структура ФБ ММВБ. Структура ОАО РТС. Общая описательная характеристика процедуры включения ценной бумаги в рыночный процесс. Понятие листинга. Понятие ранжирования. Процедуры листинга, котирования, ранжирования и допуска к торгам. Система включения в рыночный процесс ценных бумаг на ФБ ММВБ. Система включения в рыночный процесс ценных бумаг на ОАО РТС. Мировая практика включения ценных бумаг в рыночный процесс. Общая описательная характеристика брокерского обслуживания клиентов. Формы и виды клиентских договоров по брокерскому обслуживанию клиентов. Брокерское обслуживание через удаленный доступ Интернет. Программные комплексы и разработчики удаленного доступа к биржевой торговле. Терминал QUIK как признанный стандарт удаленного Доступа к биржевой торговле. Брокерское обслуживание через «заявку с голоса». Брокер как налоговый агент клиента. Современное состояние брокерского обслуживания в России. Основные сущностные характеристики биржевой торговли. Понятие аукциона. Виды биржевого аукциона. Биржевая торговля как процесс удовлетворения встречных заявок. Правила и ограничения в биржевой торговле. Понятие ликвидности биржевого рынка. Понятие котирования. Понятие котировки. Институт маклеров (специалистов) и маркет-мейкеров на современном биржевом рынке мировая и российская практика. Понятие гражданско – правовой сделки. Виды сделок на бирже. Понятие инвестиционной и спекулятивной сделки. Понятие маржинального кредитования. Содержание «коротких» и «длинных» сделок. Понятие и содержание арбитражной сделки. Операции РЕПО, операции ДЕПО природа, сущность и содержание. Практика применения.
10	Внебиржевой рынок ценных бумаг	Понятие регулирования как процесса управления. Понятие государственного регулирования на рынке ценных бумаг. Объекты государственного регулирования на рынке ценных бумаг. Субъекты государственного регулирования на рынке ценных бумаг. Методы, инструменты и процедуры государственного регулирования на рынке ценных бумаг. Институты государственного регулирования на рынке ценных бумаг. Понятие профессиональный участник рынка ценных бумаг. Понятие лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий на рынке ценных бумаг. Понятие и виды лицензионных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Понятие федеральный орган исполнительной власти на рынке ценных бумаг. Место федерального органа исполнительной власти на рынке ценных бумаг в системе его регулирования. Эволюция федеральных органов исполнительной власти на рынке ценных бумаг ФКЦБ, ФСФР.

		Понятие саморегулирования. Саморегулирование как итог объективного исторического процесса. Саморегулируемые организации как добровольные объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации как часть механизма регулирования на рынке ценных бумаг. Крупнейшие саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг России – НАУ-ФОР, ПАРТАД. Цели и задачи саморегулируемых организаций. Полномочия саморегулируемых организаций. Организационно правовая форма и иные требования к создаваемым саморегулируемым организациям. Антимонопольное и валютное регулирование РЦБ.
--	--	---

Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
<i>Содержание лекционного курса</i>		
2	Основные ценные бумаги - акции и облигации	1. Рыночная цена акции 2. Номинальная цена акции 3. Модель капитализации чистого дохода по акции в форме дивиденда 4. Модель оценки капитальных активов (модель CAPM) 5. Факторная модель цены акции в теории арбитражного ценообразования 6. Номинальная цена облигации 7. Рыночная цена облигации 8. Теоретическая цена облигации 9. Дюрация облигации 10. Виды государственных облигаций 11. Ломбардный список Центрального Банка России 12. Ставка рефинансирования и цена государственных ценных бумаг
3	Вексель	1. Организационная основа простого векселя 2. Организационная основа переводного векселя 3. Участники вексельного обращения 4. Обязательные реквизиты простого векселя 5. Обязательные реквизиты переводного векселя 6. Общее и частное в оформлении переводного и простого векселей 7. Аваль векселя 8. Акцепт векселя 9. Индоссамент векселя 10. 4. Учет векселя

4	Финансовые инструменты и операции с ними	1. Форвардная сделка 2. Форвардная сделка как основа всех производных инструментов 3. Модель ценообразования форвардного контракта 4. Общие сведения о производных финансовых инструментах, понятие спецификации контракта
5	Производные финансовые инструменты	5. Виды фьючерсных контрактов 6. Кодировка фьючерсов в торговой системе РТС FORTS 7. Кодировка фьючерсов в торговой системе ММВБ «Срочный рынок» 8. Модель ценообразования фьючерса по отношению к базисному активу 9. Понятия; контанго, – , консенсус 10. Виды опционов 11. Опционная доска 12. Спецификация опционных контрактов 13. Модели ценообразования опционных контрактов в отношении базисного актива 14. Понятие хеджирования 15. Виды хеджирования 16. Расчет размера хеджа 17. Оптимизация стратегии хеджирования 18. Содержание спекулятивной сделки 19. Расчет спекулятивной «длинной» сделки 20. Расчет спекулятивной «короткой» сделки 21. Расчет спекулятивных сделок с опционами 22. . Оптимизация спекулятивных сделок.
6	Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка	1. Понятие финансового рынка. Ценные бумаги как специфический товар финансовых рынков. 2. Понятие рынка ценных бумаг. 3. Функции рынка ценных бумаг как совокупность исполняемых им задач 4. Различные классификации РЦБ. 5. Инфраструктура российского фондового рынка. Фондовые биржи России. 6. Общая характеристика ФБ ММВБ. Общая характеристика ОАО РТС. 7. Организаторы торговли на российском фондовом рынке.
7	Участники рынка ценных бумаг	1. Понятие эмиссии и эмитента. 2. Классификация эмитентов. 3. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг. 4. Понятие портфеля ценных бумаг 5. Типы портфелей: портфель роста, портфель роста и дохода, портфель дохода. 6. Принципы формирования портфеля: качественные и количественные аспекты проблемы 7. Виды портфельных рисков. 8. Банки и инвестиционные компании на рынке ценных бумаг. 9. Организация сделок с ценными бумагами 10. Сущность клиринга 11. Сущность депозитарной деятельности. 12. Понятие, сущность и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. 13. Брокер. Брокерская деятельность 14. Дилеры рынка ценных бумаг. 15. Договора брокерского обслуживания клиентов 16. Договор доверительного управления, его содержание 17. Маржинальные сделки брокеров. 18. Спекуляции на рынке ценных бумаг

8	Первичный рынок ценных бумаг	1. Эмиссия ценных бумаг: организация, отчетность, стандарты эмиссии 2. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг 3. Последовательность действий эмитента в процессе упрощенной процедуры эмиссии 4. Последовательность действий эмитента в процессе полной процедуры эмиссии 5. Способы и методы государственного контроля за соблюдением стандартов эмиссии ценных бумаг
9	Биржевой рынок ценных бумаг	1. Понятие фондовой биржи, ее функции. 2. Источники формирования денежных средств биржи. 3. Стандартизация биржевой деятельности. 4. Понятие «листинг» и «делистинг». 5. Состав участников биржевой торговли 6. Виды биржевых цен: «цена продавца», «цена покупателя», «цена сделки». 7. Классификацию биржевых сделок. 8. Разновидности срочных сделок: 9. Механизм централизованных взаиморасчетов внутри биржевых операций.
10	Внебиржевой рынок ценных бумаг	1. Основы регулирования рынка ценных бумаг 2. Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг 3. Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг 4. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг 5. Система валютного и антимонопольного регулирования сделок с ценными бумагами

4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.

Для положительной оценки по результатам освоения дисциплины обучающемуся необходимо выполнить все установленные виды учебной работы. Оценка результатов работы обучающегося в баллах (по видам) приведена в таблице 5.

Таблица 5 Шкала и показатели оценивания результатов учебной работы обучающихся по видам в балльно-рейтинговой системе (БРС)

Учебная работа (виды)	Сумма баллов	Виды и результаты учебной работы	Оценка в аттестации	Баллы (16 недель)
Текущая учебная работа ОФО				
10 Доклад ОФО Текущая учебная работа в семестре (посещение занятий по расписанию и выполнение заданий)	60 (100% /баллов приведенной шкалы)	Лекционные занятия (18 занятий)	0,5 балла посещение 1 лекционного занятия	4 –9
		Практические занятия (9 занятий).	1 балл - посещение 1 практического занятия и выполнение работы на 51-100%	4 –9
		Индивидуальное самостоятельное расчетное задание	13- 18 баллов (выполнено 51 - 65% задач) 19 - 25 баллов (выполнено 66 - 85% задач) 26-30 баллов (выполнено 86 - 100% задач)	13-30
		Доклад (не менее 2)	4-6 баллов за 1 доклад	8-12
		Реферат	10 балла (пороговое значение) 15 баллов (максимальное значение)	10 -15
		Итоговый тест - 25 вопросов	1 балл - 1 вопрос	12 - 25
Текущая учебная работа ЗФО				
ЗФО Текущая учебная работа в	60 (100% /баллов)	Решение задач на практических занятиях - 4 занятия	Частично решенные задачи на 1 занятии – 1,5 балла , Все решенные задачи на 1 занятии – 4 балла	6 - 12

семестре (выполнение контрольной работы и тестов)	приведенной шкалы)	Контрольная работа (теоретический вопрос + задачи)	30 - 35 балла (выполнено частично с ошибками) 36 - 42 баллов (выполнено с недочетами) 42 - 48 баллов (выполнено полностью верно)	30 - 48
		Итоговый тест (30 вопросов)	15-19 балла (51 - 65% правильных ответов) 20-25 баллов (66 - 84% правильных ответов) 26-30 баллов (85 - 100% правильных ответов)	15- 30
Итого по текущей работе в семестре				51 - 90
Промежуточная аттестация				
Промежуточная аттестация (экзамен)	40 (100% /баллов приведенной шкалы)	Вопрос 1.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 - 10
		Вопрос 2.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 – 10
		Решение задачи 1.	4 балла (пороговое значение) 8 баллов (максимальное значение)	4-8
		Решение задачи 2.	6 баллов (пороговое значение) 12 баллов (максимальное значение)	6–12
Итого по промежуточной аттестации (экзамен)				20-40
Суммарная оценка по дисциплине: Сумма баллов текущей и промежуточной аттестации				51 – 100 б.

Итоговая оценка выставляется в ведомость согласно следующему правилу (таблица 6):

Таблица 6. Оценка уровня сформированности компетенций в промежуточной аттестации

Критерии оценивания компетенции	Уровень освоения дисциплины и сформированности компетенции	Итоговая оценка	Оценка по 100-балльной шкале
Обучающийся не владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, демонстрирует отрывочные знания, не способен решать практические профессиональные задачи, допускает множественные существенные ошибки в ответах, не умеет интерпретировать результаты и делать выводы.	первый	Неудовлетворительно	Менее 51 балла
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, фрагментарно способен решать практические профессиональные задачи, допускает несколько существенных ошибок решениях, может частично интерпретировать полученные результаты, допускает ошибки в выводах.	пороговый	Удовлетворительно	51-65
Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен решать практические профессиональные задачи, но допускает отдельные несущественные ошибки в интерпретации результатов и выводах.	повышенный	Хорошо	66-85
Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен иллюст-	продвинутый	Отлично	86-100

рировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических профессиональных задач. Правильно интерпретирует полученные результаты и делает обоснованные выводы.			
--	--	--	--

5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Учебная литература

Основная учебная литература

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1146798> . – Режим доступа: по подписке.
2. Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / И. П. Николаева. — Москва : Дашков и К, 2018. - 256 с. - ISBN 978-5-394-02413-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091483> . – Режим доступа: по подписке.
3. Кирьянов, И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учеб. пособие / И.В. Кирьянов. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 264 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009772-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/563313>. – Режим доступа: по подписке.

Дополнительная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03579-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091506> . – Режим доступа: по подписке.
2. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для бакалавров / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 154 с. - ISBN 978-5-394-03548-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091460> . – Режим доступа: по подписке.
3. Чижик, В. П. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.П. Чижик. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. — 448 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-173-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210567> . – Режим доступа: по подписке.
4. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450543> .
5. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. —

381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/449745> .

5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях НФИ КемГУ:

Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Рынок ценных бумаг	717 Учебная аудитория для проведения: - занятий лекционного типа; - занятий семинарского (практического) типа; - текущего контроля и промежуточной аттестации. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, столы, стулья. Оборудование для презентации учебного материала: переносное - ноутбук, экран, проектор. Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному договору № 1212/KMP от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), UML-диаграммы (бесплатная версия). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19
	508 Компьютерный класс Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: - занятий семинарского (практического) типа;	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19

	- групповых и индивидуальных консультаций. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья. Оборудование для презентации учебного материала: стационарное - компьютер преподавателя, проектор, экран. Лабораторное оборудование: стационарное – компьютеры для обучающихся (18 шт.). Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному договору № 1212/KMP от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), Opera 12 (свободно распространяемое ПО), Консультант Плюс (отечественное ПО, договор об информационной поддержке 1.04.2007). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.	
--	---	--

5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Котировки российских акций - <https://www.finam.ru/quotes/stocks/russia/>
2. Новости фондового рынка - <https://ru.investing.com/news/stock-market-news>
3. Официальный сайт российской консалтинговой компании БИТЕК. URL: <http://www.betec.ru>

6 Иные сведения и (или) материалы.

6.1. Примерные темы и варианты письменных учебных работ

Самостоятельная работа студентов осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины (электронное обучение);
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы);
- выполнение домашних индивидуальных заданий (в соответствии с тематическим планом),
- подготовка докладов и рефератов по заданным темам.

Примеры индивидуальных домашних заданий

Акции

1. Цена акции на рынке равна 500 руб., номинал – 200 руб. Акционерное общество объявило о дроблении акций в пропорции один к двум. Каким будет номинал каждой новой акции и ее рыночная стоимость после дробления?
2. По решению общего собрания акционеров и совета директоров АО дивиденды по акциям в общей прибыли за отчетный год составили 0,6. На каждую акцию по расчетам аналитиков в конце года будет приходиться 450 руб. прибыли. Следует ли инвестировать деньги в эти ценные бумаги, если требуемый уровень прибыльности по ним равен 124% годовых, предполагаемый рост дивидендов в будущем равен 110 %, а текущая рыночная стоимость акций 1900 руб.
3. При выпуске акций номиналом 1000 руб. было объявлено, что величина дивидендов на привилегированные акции будет равна 125% годовых, а их стоимость, по оценкам специалистов, ежегодно будет возрастать на 100% по отношению к номиналу. Определим ожидаемый доход от покупки 10 привилегированных акций по номиналу и последующей продажи через 4 года, если дивиденды предполагается реинвестировать по ставке 80% годовых, а также доходность покупки этих акций.
4. Определите совокупную доходность акции, если известно, что акция приобретена по номинальной стоимости 150 руб. при ставке дивиденда 30% годовых. Рыночная стоимость акции через год после выпуска составила 180 руб.

Облигации

1. Номинал облигации равен 1 млн. руб., купон – 20%, выплачивается один раз в год, до погашения осталось три года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 25%. Определить курсовую стоимость бумаги.
2. Десять облигаций с номинальной стоимостью 10000 руб., выпущенных на 4 года, приобретены по курсу 98%. Проценты по облигациям выплачиваются в конце срока по ставке 80% годовых. Требуется определить общий доход от облигаций и доходность их покупки.
3. Облигация номиналом 5 тыс. руб. и сроком до погашения 10 лет куплена за 99% номинала и продана через 3 года за 101%. Рассчитайте доходность этой инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрена выплата купонов 2 раза в год, ставка купона 20%.

Векселя и сертификаты

1. Вексель эмиссионного синдиката номинальной стоимостью 100 руб. продается с дисконтом по ставке 13% годовых. Срок погашения векселя через 115 дней. Требуется определить величину дисконтированного дохода.
2. Инвестор хотел бы получить по дисконтному векселю доходность 30% годовых. До погашения векселя 50 дней, номинал 100 тыс. руб. По какой цене следует купить вексель?
3. Эмиссионный синдикат выпустил вексель номиналом 1000 руб. с дисконтом 290 руб. и периодом котировки 16 недель. Коммерческий банк скупает данные векселя через 13 недель после их выпуска по цене 935 руб. – 923 руб. Определите доходность векселя для векселедержателя при его продаже банку через 13 недель и доходность операции для банка.
4. Номинал сертификата 1000 руб., процентная ставка 15% годовых, выпущен на 91 день. По какой цене инвестору следует купить сертификат за 30 дней до погашения, чтобы обеспечить доходность 20% годовых?

Фьючерсы и опционы

1. Даны курсы покупки и продажи валюты (американский доллар) Санкт –Петербургских коммерческих банков (см. табл. 6). Текущие процентные ставки в России и США 48 и 9% соответственно. Составьте таблицу форвардных валютных курсов для трехмесячных контрактов.

Таблица 6 - Курсы доллара

Банк	Курс	
	Покупка	продажа

1	22,5	23,0
2	22,7	23,0
3	22,3	22,8
4	22,4	22,8
5	22,1	22,7

2. Текущий курс акций корпорации «АвтоВАЗбанк» – 150 руб. Первый игрок рассчитывает на снижение курса, а второй игрок на повышение курсовой стоимости этих акций. Второй игрок берет на себя обязательство купить акции у первого игрока по курсу 120 руб. Премия по контракту установлена 5 руб. за акцию. В процессе торгов курс акций снизился до уровня 117 руб. за акцию. Как следует поступить первому игроку?

Темы докладов (рефератов)

1. Правовое регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура
2. Биржевые кризисы
3. Техника брокерских и дилерских операций
4. Вексельный рынок: анализ и проблемы развития
5. Виды и организация вторичного рынка ценных бумаг в России и в международной практике
6. Виды первичного размещения ценных бумаг: отечественный и зарубежный опыт
7. Депозитные и сберегательные сертификаты банков
8. Доверительное управление ценными бумагами
9. Долговые обязательства предприятий: отечественный и зарубежный опыт
10. Евробумаги: рынок и операции
11. Еврооблигации российских эмитентов как способ привлечения иностранного капитала в российскую экономику.
12. Инвестиционная политика банков на рынке ценных бумаг в России
13. Инсайдерские сделки и практика их регулирования
14. Интернет-трейдинг
15. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
16. Конфликты интересов на фондовом рынке и практика их регулирования
17. Кредитный рейтинг и его использование на рынке ценных бумаг
18. Манипулятивные сделки и практика их регулирования
19. Маржинальная торговля на рынке ценных бумаг
20. Маркетмейкерство и дилерские операции как способ увеличения ликвидности российского фондового рынка
21. Методы анализа конъюнктуры рынка ценных бумаг
22. Методы оценки стоимости ценных бумаг
23. Национальные модели рынков ценных бумаг: сравнительный анализ
24. Новые виды ценных бумаг на российском рынке (коммерческие складские свидетельства)
25. Операции коммерческих банков с ценными бумагами
26. Операции с ценными бумагами Банка России
27. Организация бэк-офиса в брокерско-дилерской компании
28. Международные ценные бумаги, их отличия от национальных.
29. Безрисковые ценные бумаги: виды, оценка.
30. Рискованные ценные бумаги: классификация, оценка
31. Доверительное управление ценными бумагами.
32. Крупнейшие российские эмитенты.
33. Проблемы становления и функционирования рынка государственных ценных бумаг
34. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России
35. Проблемы развития инвестиционных фондов.
36. Региональные фондовые рынки
37. Пенсионные фонды как институциональные инвесторы

38. Рейтинг ценных бумаг
39. Методы анализа состояния конъюнктуры рынка ценных бумаг
40. Биржевая игра на повышение и понижение курса ценных бумаг
41. Построение торговых систем и тестирование торговых систем.
42. Торговые терминалы для совершения операций с ценными бумагами.
43. Принципы стабилизации дефицита государственного бюджета.
44. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.
45. Сравнительный анализ фондового и валютного рынка.
46. Торговые роботы.
47. Особенности функционирования фьючерсного рынка.
48. Получение дохода на разнице процентных ставок.
49. Дивидендная политика зарубежных эмитентов.
50. Дивидендная политика российских эмитентов.

Пример теста

1. Производство номинальной стоимости акций на количество акций акционерного общества, находящихся в обращении, показывает:

- 1) рыночную стоимость компании
- 2) собственный капитал акционерного общества
- 3) объявленный капитал акционерного общества
- 4) уставный капитал акционерного общества

2. Рыночная стоимость акций выше их внутренней стоимости. Данная ситуация свидетельствует о том, что в будущем рыночная стоимость этих акций

- 1) вырастет
- 2) упадет
- 3) останется без изменения
- 4) будет меняться хаотически

3. Коэффициент «бета» характеризует

- 1) доходность инвестиций в акцию
- 2) рискованность акции
- 3) доход на акцию
- 4) соотношение рыночной и внутренней стоимости акции

4. Рыночную цену акций принято указывать

- 1) в абсолютных денежных единицах
- 2) процентах от номинала
- 3) в виде нормы доходности
- 4) в натуральных единицах

Темы и задания контрольной работы (для ЗФО)

Контрольная работа на заочном отделении состоит в решении задач по темам курса. Варианты задач и методические указания к их выполнению приведены в *Методических указаниях по выполнению контрольной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика*

6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации

Таблица 8 - Примерные теоретические вопросы и практические задания / задачи к экзамену

№	Наименование раздела, тем дисциплины	Экзаменационные вопросы (задания, задачи)
1	Сущность, значение и виды ценных бумаг	1 Природа и понятие ценной бумаги 2 Ценная бумага как совокупность характеристик и свойств 3 Виды ценных бумаг
2	Основные ценные бумаги - акции и облигации	4 Общая характеристика акции 5 Классификация акций 6 Элементы стоимостной оценки акций 7 Общая характеристика облигации 8 Классификация облигаций 9 Элементы стоимостной оценки облигации 10 Государственные ценные бумаги
3	Вексель	11 Общая характеристика векселя 12 Виды векселей 13 Особенности обращения векселей 14 Реквизиты векселя 15 Операции с векселями 16 Практика применения векселей в Российской экономике 17 Проблемы развития вексельного обращения
4	Финансовые инструменты	18 Банковский сертификат 19 Чеки. Коносаменты. Складские свидетельства 20 Варранты 21 Депозитарные расписки 22 Инвестиционные паи ПИФов
5	Производные ценные бумаги и операции с ними	23 Общие сведения о производных ценных бумагах 24 Фьючерс 25 Опцион 26 Теория и практика хеджирования 27 Спекулятивные стратегии на рынке опционов и фьючерсов
6	Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка	28 Понятие финансового рынка, место рынка ценных бумаг на нем 29 Функции рынка ценных бумаг 30 Классификации рынка ценных бумаг 31 Российский фондовый рынок
7	Участники рынка ценных бумаг	32 Общая характеристика участников рынка ценных бумаг 33 Эмитенты и инвесторы 34 Брокерская и дилерская деятельность 35 Регистраторы 36 Депозитарии 37 Расчетно-клиринговые центры (РКЦ)

№	Наименование раздела, тем дисциплины	Экзаменационные вопросы (задания, задачи)
		38 Коммерческие банки на рынке ценных бумаг 39 Инвестиционные фонды и компании на рынке ценных бумаг
8	Первичный рынок ценных бумаг	40 Механизм эмиссии ценных бумаг 41 Андеррайтинг
9	Биржевой рынок ценных бумаг	42 Понятие и задачи фондовой биржи 43 Организационная система управления фондовой биржей 44 Включение ценных бумаг в рыночный процесс 45 Брокерское обслуживание клиентов 46 Организация биржевых торгов 47 Котировка ценных бумаг 48 Механизм проведения клиринга на бирже 49 Виды сделок с ценными бумагами
10	Внебиржевой рынок ценных бумаг	50 Основы регулирования рынка ценных бумаг 51 Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг 52 Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг 53 Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг 54 Система валютного и антимонопольного регулирования сделок с ценными бумагами

Примерные задачи на экзамен

Задача 1

Акционерное общество с уставным капиталом 2 млн. рублей, состоящем из 100000 обыкновенных акций, осуществляет дополнительный выпуск акций. Курсовая стоимость акций – 10 рублей. Номинал эмиссии дополнительных акций – 2 млн. рублей. Для организации выпуска привлечен андеррайтер, который берет на себя обязательство выкупить весь выпуск акций. Плата за андеррайтинг установлена как максимально возможная (в рамках закона). Рассчитайте размер вознаграждения андеррайтера

Задача 2

Акционерным обществом при учреждении размещено 50000 акций с номинальной стоимостью 100 рублей. В уставе зафиксировано 10000 объявленных акций номинальной стоимостью 1000 рублей. На вторичном рынке акции продаются по цене 1200 рублей. Рассчитайте величину уставного капитала общества и его рыночную стоимость

Задача 3

Инвестор купил облигацию по цене 1010 руб и продал ее через два года за 995 руб. За двухлетний период он получил купонные платежи в сумме 300 руб. Какую доходность за период и в расчете на год он получил. Годовую доходность определять на базе сложных процентов.

Задача 4

Определить рыночную цену (в долларах) купонной облигации, выпущенной в 1980г., если в момент эмиссии фиксированная купонная ставка была установлена в размере 10%, проценты по облигации выплачиваются 1 раз в год, а в момент продажи доходность до погашения облигации с аналогичным рейтингом равнялась 8%. Номинал облигации равен 1000 долл. Облигация продается на следующий день после выплаты очередного купонного дохода и до погашения облигации остается два года. По условиям

эмиссии облигация погашается с 10% премией.

Задача 5

Чистая прибыль АО «Пионер» составила 1 000 000 рублей. Акции этого общества (их выпущено 4 000 штук) продаются на рынке по цене 2000 рублей за акцию. Рассчитайте показатель дохода на акцию (EPS) и коэффициент p/e .

Задача 6

Рассчитайте, что выгоднее, купить 1000 облигаций номиналом 1000 рублей со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 112%, или положить 1млн. руб. в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 19 % и начислением процентов раз в год? Предусматривается возможность реинвестирования процентов по облигации по банковской процентной ставке. Налогообложение не учитывается. Указать величину доходности более выгодного инструмента с точностью до сотых.

Задача 7

Инвестор приобрел облигацию с номиналом 5000 рублей по цене 90% со сроком до погашения 3 года и купонной ставкой 30 % (выплата 1 раз в год) и предполагает держать ее в портфеле до погашения. Какой доход получит данный инвестор от владения облигацией? Без учета реинвестирования процентов и с учетом реинвестирования по той же процентной ставке.

Задача 8

Текущий курс акций составляет 150 рублей. Цена исполнения опциона пут равна 160 рублей. Премия опциона составляет 11 рублей за акцию. Рассчитайте внутреннюю и временную стоимость опциона

Задача 9

Капитал акционерного общества состоит из 8000 обыкновенных и максимально возможного количества привилегированных акций номиналом 100 рублей. Дивиденд по привилегированным акциям установлен в размере 7 рублей на акцию. По итогам финансового года чистая прибыль общества составила 500000 рублей. Рассчитайте показатель дохода на акцию (EPS)

Задача 10

1 апреля в обращении находилось 6000 инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда «Радуга», стоимость чистых активов которого составляла 900000 рублей. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда «Гроза» на эту дату составила 850000 рублей, а в обращении находилось 4020 паев. Величина надбавки (скидки) в первом фонде составляет 2 %, а во втором – 1,8%. Через месяц стоимость чистых активов этих фондов оказалась одинаковой и составила по 1 000 000 рублей. Рассчитайте, инвестиции в какой фонд обеспечили большую доходность за указанный период?

Задача 11

Купонная облигация с купоном 20 % и сроком обращения 5 лет была размещена на первичном рынке с премией 5 %. Рассчитайте примерную (на базе простых процентов) доходность к погашению (в пересчете на год) с точностью до десятых.

Задача 12

На рынке акций обращаются:

- 1000 акций компании «А», имеющие курсовую стоимость 15 рублей
- 10000 акций компании «Б», имеющие курсовую стоимость 90 рублей
- 100000 акций компании «С», имеющие курсовую стоимость 30 рублей.

Как изменилась капитализация рынка акций, если курсовая стоимость акций компании «А» упала на 5 %, акций компании «Б» - не изменилась, акций компании «С» – выросла на 10 %?

Задача 13

Акции компании «А» (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 6 рублей, а компании «Б» (их выпущено 10000 штук) – 9 рублей за одну акцию. Чистая прибыль за отчетный год компании «А» составила 5000 рублей, а компании «Б» – 10000 рублей. Рассчитайте показатель р/е для данных акций. Перспективы какой компании рынок оценивает как более оптимистичные?

Задача 14

Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из 100 акций компании «Х», имеющих курсовую стоимость 50 рублей за акцию, 300 акций компании «У», имеющих курсовую стоимость 70 рублей за акцию, и 1000 облигаций, имеющих номинал 1000 рублей и курсовую стоимость 95 %. В обращении находится 1000 инвестиционных паев. Обязательства фонда составляют 200 рублей. Рассчитайте стоимость пая

Задача 15

За истекший год был выплачен дивиденд в 100 руб. на акцию. Ожидаемый темп прироста дивиденда в будущем равен 6%. Требуемая норма доходности по данной акции 25%. Определить теоретическую цену данной акции.

Задача 16

Акции компании «Орел» (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 6 рублей, а акции компании «Сокол» (их выпущено 2000 штук) – 10 рублей за одну акцию. За отчетный год чистая прибыль компании «Орел» составила 1000 рублей, а компании «Сокол» - 2000 рублей. Рассчитайте показатель р/е для данных акций. Перспективы какой компании рынок оценивает как более оптимистичные?

Задача 17

Уставный капитал акционерного общества состоит из 10000 обыкновенных акций с номиналом 200 руб. и максимально возможного количества кумулятивных привилегированных акций, имеющих номинал 25 рублей. Общество, в связи с реализацией проекта по строительству новой технологической линии в течение 2 лет не выплачивало дивиденды. За отчетный год чистая прибыль составила 2 млн. рублей, и вся была выплачена акционерам в виде дивидендов. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 8 %. Рассчитайте размер дивиденда, выплаченного на 1 обыкновенную акцию.

Задача 18

Инвестор сформировал инвестиционный портфель на 1 апреля из двух видов ценных бумаг: акций и облигаций. Было приобретено 3000 штук акций по цене 4 рубля за акцию, и 2000 штук облигаций с номиналом 500 рублей, купонной ставкой 20 %, по «грязной» цене 98 % (купон выплачивается 2 раза в год). 1 июня инвестор продал ценные бумаги, причем за этот период курсовая стоимость акций выросла на 1 %, грязная цена облигации выросла на 1,5 процентных пункта, и был выплачен купонный доход по облигации. Рассчитайте доходность данного портфеля (в пересчете на год)

Задача 19

Инвестор собирается приобрести облигацию номиналом 1000 долл. с купонной ставкой 9,5% и выплатой купонного дохода один раз в год. Рейтинг облигации по шкале S&P - BB. В момент покупки спред доходности облигаций данного инвестиционного класса по отношению к T-notes составил 350 б.п. Доходность T-notes - 5,5%. Определить цену этой облигации на рынке в долларах и центах, если до погашения остается ровно 3 года и покупателю достанутся все купонные платежи по облигации.

Задача 20

Акционерное общество «Панама» ликвидируется как неплатежеспособное. Уставный капитал АО «Панама» состоит из 2000 привилегированных акций и 8000 обыкновенных акций с номиналом 100 рублей. Обществом также были выпущены дисконтные облигации общим номиналом 1000000, размещенные на рынке по цене 80 %, и привлечены кредиты на сумму 500000 рублей. Имущество общества, составившее

конкурсную массу, было реализовано на сумму 3 млн. рублей. Какую сумму получают акционеры – владельцы обыкновенных акций (в расчете на 1 акцию)

Задача 21

Ожидаемый годовой дивиденд по акциям акционерного общества номинальной стоимостью 100000 руб. составляет 40%. Нынешняя ставка процента по депозитам – 20%. Какова ориентировочная рыночная стоимость акций?

Задача 22

Распределению среди акционеров подлежит 20 млн. руб. чистой прибыли предприятия. В обращении находится 1000 обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн. руб.

Определите доход на одну акцию.

Задача 23

Предприятие выплатило по акциям 100 млн. руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд. руб. Определите текущую доходность акций предприятия. В обращении находится 40000 акций.

Задача 24

Рыночная стоимость акций корпорации составляет 600 тыс. руб., дивиденд – 10000 руб. в квартал. Какова доходность акций корпорации?

Задача 25

Определите эффект финансового рычага (российский опыт) для корпорации, если известно: ставка аналога на прибыль 20%, рентабельность активов 18%, средняя расчетная ставка процента за кредит 12%, заемный капитал 42 млн. руб., собственный капитал 42 млн. руб.

Составитель: Часовников С.Н., доцент кафедры экономики и управления
Кречетова М.А., доцент кафедры экономики и управления