

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Декан

экономического факультета

П.А. Канапухин



30.06.2018 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.05.01.Операции коммерческого банка с ценными бумагами**

1. Шифр и наименование направления подготовки/специальности:  
38.04.08 «Финансы и кредит»
2. Профиль подготовки/специализации: Банки и банковская деятельность
3. Квалификация (степень) выпускника: магистр
4. Форма образования: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: финансов и кредита
6. Составитель программы: Сысоева Е.Ф., д.э.н., профессор
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол №6 от 21.06.2018 г.
8. Учебный год: 2019- 2020 Семестр: 4

## **9. Цели и задачи учебной дисциплины:**

Целью изучения дисциплины является теоретическая и практическая подготовка в области операций с ценными бумагами, осуществляемыми коммерческими банками, приобретение навыков проведения и оформления сделок с ценными бумагами.

Задачи:

- раскрыть содержание моделей участия коммерческих банков в деятельности на рынке ценных бумаг; определить роль и место коммерческих банков на рынке ценных бумаг в РФ;
- идентифицировать особенности эмиссионной деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг; порядок разработки программы финансирования развития коммерческого банка как основы планирования выпуска ценных бумаг; определить задачи банка на стадии проектирования эмиссии, на стадии первичного размещения, на стадии обращения эмиссионных ценных бумаг;
- дать характеристику инвестиционной деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг; определить принципы и цели инвестирования в ценные бумаги; изучить особенности формирования и управления инвестиционным портфелем ценных бумаг;
- выявить содержание и определить виды операций коммерческих банков при осуществлении ими профессиональных видов деятельности на рынке ценных бумаг.

## **10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: блок Б1, вариативная часть, дисциплина по выбору.**

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям, дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей:

студент должен знать:

- фундаментальные понятия рынка ценных бумаг;
- инвестиционные характеристики ценных бумаг, обращающихся на российском фондовом рынке;
- нормативную базу эмиссионной, инвестиционной и профессиональной деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг;
- порядок регулирования деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

студент должен уметь:

- использовать информационные технологии для решения различных исследовательских задач;
- систематизировать, обобщать и критически оценивать финансово-экономическую информацию;
- разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих банков на финансовом рынке;
- интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов деятельности коммерческих банков;

студент должен владеть:

- способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования;

- навыками самостоятельной, творческой работы, анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов.

**Дисциплина, для которой данная дисциплина является предшествующей:**

- «Управление инвестиционным портфелем».

**11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):**

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ПК-2	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- фундаментальные понятия рынка ценных бумаг;</li> <li>- содержание форм финансовой отчетности организаций;</li> </ul> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>анализировать и использовать формы финансовой отчетности организации для оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг;</li> </ul> <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов по оценке инвестиционных качеств ценных бумаг</li> </ul>
ПК-19	способность осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содержание методов и инструментов анализа и оценки инвестиционных свойств ценных бумаг;</li> <li>- направления деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг;</li> </ul> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов, связанных с деятельностью коммерческих банков на рынке ценных бумаг;</li> <li>- осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, связанной с различными видами деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг;</li> <li>- проводить расчеты по оценке доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся объектами инвестирования коммерческих банков;</li> </ul> <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>способностью осуществлять подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций по проблемам деятельности</li> </ul>

		коммерческих банков на рынке ценных бумаг;
ПК-22	способность выявлять и проводить исследование эффективных управлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне	<p>знать:</p> <p>виды финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне за счет внешних источников финансирования (эмиссии ценных бумаг);</p> <p>уметь:</p> <p>дать сравнительную характеристику видов ценных бумаг как источника финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне;</p> <p>владеть:</p> <p>инструментами оценки доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся объектами инвестирования коммерческих банков</p>

**12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. - 2/72**

**Форма промежуточной аттестации:** зачет.

### 13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость (часы)			
	Всего	По семестрам		
		4 семестр	...	...
Аудиторные занятия	24	24		
в том числе: лекции	12	12		
Практические	12	12		
Лабораторные	-	-		
Самостоятельная работа	48	48		
Форма промежуточной аттестации: зачет	-	-		
Итого:	72	72		

#### 13.1 Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
<b>1. Лекции</b>		
1.1.	Место и роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг	Понятие и классификация сделок и операций с ценными бумагами. Кассовые и срочные сделки. Основные требования к сделкам по ценным бумагам. Модели участия коммерческих банков в деятельности на рынке ценных бумаг.
1.2.	Коммерческие банки как эмитенты ценных бумаг	Разработка программы финансирования развития коммерческого банка как основы планирования выпуска ценных бумаг. Нормативная база эмиссионной деятельности банков на рынке ценных бумаг. Проектирование эмиссии ценных бумаг. Этапы первичного размещения. Проспект ценных бумаг. Особенности выпуска и обращения коммерческими банками неэмиссионных ценных бумаг: векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.
1.3.	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	Инвестиционные характеристики ценных бумаг, выпускаемых коммерческим банком. Характеристика инвестиционной деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Инвестиционный портфель: этапы формирования и управления. Стратегии (технологии) управления инвестиционным портфелем. Показатели

		инвестиционного качества ценных бумаг.
1.4.	Коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг	Виды профессиональной деятельности на коммерческих банков на РЦБ: брокерская, дилерская, депозитарная, клиринговая, по управлению ценными бумагами, по ведению реестров владельцев ценных бумаг, по организации торговли. Регулирование и саморегулирование деятельности коммерческих банков на РЦБ.
<b>2. Практические занятия</b>		
2.1.	Место и роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг	1. Понятие и классификация сделок и операций с ценными бумагами. 2. Модели участия коммерческих банков в деятельности на рынке ценных бумаг.
2.2.	Коммерческие банки как эмитенты ценных бумаг	1. Разработка программы финансирования развития коммерческого банка как основы планирования выпуска ценных бумаг. 2. Проектирование эмиссии ценных бумаг. Этапы первичного размещения. Проспект ценных бумаг. 3. Особенности выпуска и обращения коммерческими банками неэмиссионных ценных бумаг.
2.3.	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	1. Инвестиционные характеристики ценных бумаг, выпускаемых коммерческим банком. 2. Характеристика инвестиционной деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг. 3. Инвестиционный портфель: этапы формирования и управления.
2.4.	Коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг	1. Виды профессиональной деятельности на коммерческих банков на РЦБ. 2. 2. Регулирование и саморегулирование деятельности коммерческих банков на РЦБ.

### 13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)				
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	Всего
1.	Место и роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг	2	2	-	8	12
2.	Коммерческие банки как эмитенты ценных бумаг	4	4	-	16	24
3.	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	4	4	-	16	24
4.	Коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг	2	2	-	8	12
Итого:		12	12	-	48	72

### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для достижения цели и задач преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, тестирование, выполнение эссе.

#### Методические указания для обучающихся при работе на лекциях

Лекционные занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к лекционным занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

### Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на занятие.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется посредством их тестирования, проводимого не менее четырех раз за период обучения.

Примеры практических заданий и тестов изложены в учебном пособии: Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – М. : КНОРУС, 2018. – 270 с.

### **15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины**

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – М. : КНОРУС, 2018. – 270 с.

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
1.	Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / В.А. Боровкова. – СПб. : Питер, 2012. – 352 с.
2.	Буренин А.И. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту : практ. пособие / А.И. Буренин. – 2-е изд., испр. – М. : Науч.-техн. о-во им. С.И. Вавилова, 2008. – 415 с.
3.	Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (в ред. федер. закона от 15 февр. 2016 г. N 23-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
4.	Генеральные условия эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций. Утверждены Постановлением Правительства РФ от 06 нояб. 2001 г. №771 (в ред. Постановления Правительства РФ от 14 февр. 2009 N 137). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
5.	Генеральные условия эмиссии и обращения облигаций федеральных займов. Утверждены Постановлением Правительства РФ от 15 мая 1995 г. № 458 (в ред. Постановления Правительства РФ от 24 сент. 2012 г. № 968). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
6.	Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 нояб. 1994 N 51-ФЗ (в ред. федер. закона от 31 янв. 2016 г. №7-ФЗ) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01 июля 2015). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
7.	Грэхем Б. Анализ ценных бумаг / Б. Грэхем, Д. Додд. – М. : Вильямс, 2012. – 880 с.
8.	Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий : учебное пособие / И.А. Гусева. – М. : КНОРУС, 2016. – 406 с.
9.	Едронова В.Н. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / В.Н. Едронова, Т.Н. Новожилова. – М. : Магистр, 2007. – 684 с.
10.	Коноплева Ю.А. Методика выбора финансового актива для формирования инвестиционного портфеля / А.Ю. Коноплева // Финансы и кредит. – 2014. - №24 (600). С.45-49.
11.	Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов,

	прогноз и политика развития / Я.М. Миркин. – М. : Альпина Паблишер, 2002. – 624 с.
12.	О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте :федер. закон от 7 февр. 2011 г. № 7-ФЗ (ред. от 30 дек. 2015 г., с изм. и доп., вступ. в силу с 9 февр. 2016 г.). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
13.	О переводном и простом векселе :федер. закон от 11 марта 1997 г. №48-ФЗ. – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
14.	О рынке ценных бумаг :федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ (в ред. федер. закона от 30 дек. 2015 г. N 461-ФЗ) (с изм., внесенными федер. законом от 13 июля 2015 г. N 222-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
15.	Об акционерных обществах :федер. закон от 26 дек. 1995 г. №208-ФЗ (в ред. федер. закона от 29 июня 2015 г. №210-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
16.	Об инвестиционных фондах :федер. закон от 29 нояб. 2001 г. №156-ФЗ (в ред. федер. закона от 30 дек. 2015 г. N 427-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
17.	Об организованных торгах :федер. закон от 21 нояб. 2011 г. №325-ФЗ (в ред. от 31 дек. 2015 г. №428-ФЗ).–URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
18.	Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг :федер. закон от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ (в ред. федер. закона от 14 июня 2012 г. № 79-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> (дата обращения: 10.06.2015).
19.	О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг. Положение Центрального банка РФ от 11 авг. 2014 г. № 428-П (в ред. от 02 сент. 2015 г.). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
20.	Панова Т.А. Операции банка с ценными бумагами. Учебно-методический комплекс / Т.А. Панова. – М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 387 с. - URL: <a href="http://business-library.ru/book_90660_Operatsii_banka_s_tsennymi_bumagami_Uchebno_metodicheskii_kompleks/">http://business-library.ru/book_90660_Operatsii_banka_s_tsennymi_bumagami_Uchebno_metodicheskii_kompleks/</a>
21.	Рынок ценных бумаг : учебник / [под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова]. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2010. – 446 с.
22.	Семернина Ю.В. Проблемы оценки кредитного качества эмитентов облигаций / Ю.В. Семернина, И.Р. Байбеков // Финансы и кредит. – 2014. – №28 (604). - С. 21-31.
23.	Хорев А.И. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / А.И. Хорев; Л.Е. Совик; Е.В. Леонтьева. – Воронеж : Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2014. – 204 с. – URL : <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=255904">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=255904</a> .

в)информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет) :

№ п/п	Источник
1.	Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ». - URL: <a href="http://rucont.ru">http://rucont.ru</a>
2.	Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань»». - URL: <a href="https://e.lanbook.com">https://e.lanbook.com</a>
3.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». - URL: <a href="http://biblioclub.ru">http://biblioclub.ru</a>
4.	Информационно-справочная система «КонсультантПлюс». -URL: <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
5.	Министерство финансов РФ. - URL: <a href="http://www.minfin.ru">http://www.minfin.ru</a>
6.	Портал «Финансовые науки». – URL: <a href="http://www.mirkin.ru">http://www.mirkin.ru</a>
7.	Правительство РФ. – URL: <a href="http://www.government.ru">http://www.government.ru</a>
8.	РосБизнесКонсалтинг –URL: <a href="http://www.rbc.ru">http://www.rbc.ru</a>
9.	Федеральная служба государственной статистики. - URL: <a href="http://www.gks.ru">http://www.gks.ru</a>
10.	Банк России. - URL: <a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a>
11.	Экспертное агентство «ЭкспертРА». – URL: <a href="http://www.raexpert.ru">http://www.raexpert.ru</a>

## 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1.	Козуб Л.А. Учебно-методическое пособие для вузов для магистрантов направления 38.04.08 «Финансы и кредит» по выполнению самостоятельной работы всех форм обучения / Л.А. Козуб, Е.Ф. Сысоева. - Воронеж : ВГУ. - Экономический факультет, 2016. – 56 с.
2.	Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – М. : КНОРУС, 2018. – 270 с.

**17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости):**

- персональный компьютер и видеопроекторное оборудование;
- программное обеспечение общего назначения Microsoft Office;
- информационно-справочная система. - URL :<http://www.consultant.ru>.

**18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:**

Автоматизированный аудио-визуальный комплекс (203а,206а,208а,200а), Мультимедийные проекторы ToshibaTLP 781 (ауд.201), NEC №P60 (ауд. 200а, 200б), ЕКIPanasonic22 (актовый зал, ауд. 225); ноутбук AcerEX-4230 (ауд. 105).

**19. Фонд оценочных средств:**

**19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения**

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС* (средства оценивания)
ПК-2	знать: - фундаментальные понятия рынка ценных бумаг; - содержание форм финансовой отчетности организаций	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	Тест 3; эссе
	уметь: анализировать и использовать формы финансовой отчетности организации для оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	Тест 3; эссе
	владеть: навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов по оценке инвестиционных качеств ценных бумаг	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	Тест 3; эссе
ПК-19	знать: - содержание методов и инструментов анализа и оценки инвестиционных свойств ценных бумаг; - направления деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	Тесты 1, 3, 4; эссе
		Место и роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг	
		Коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг	
	уметь: - анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов, связанных с деятельностью коммерческих банков на рынке ценных бумаг; - осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, связанной с различными видами деятельности	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	Тесты 1, 3, 4; эссе
Место и роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг			

	коммерческих банков на рынке ценных бумаг; - проводить расчеты по оценке доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся объектами инвестирования коммерческих банков	Коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг	
	владеть: способностью осуществлять подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций по проблемам деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг Место и роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг	Тесты 1, 3; эссе
ПК-22	знать: виды финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне за счет внешних источников финансирования (эмиссии ценных бумаг)	Коммерческие банки как эмитенты ценных бумаг	Тесты 2, 3; эссе
	уметь: дать сравнительную характеристику видов ценных бумаг как источника финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне	Коммерческие банки как эмитенты ценных бумаг	
	владеть: инструментами оценки доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся объектами инвестирования коммерческих банков	Коммерческие банки как инвесторы на рынке ценных бумаг	
<b>Промежуточная аттестация</b>			Вопросы к зачету

## 19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

Для оценивания результатов обучения на экзамене используются следующие показатели:

- 1) знание учебного материала и владение понятийным аппаратом;
- 2) умение связывать теорию с практикой;
- 3) умение иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований.

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 2-х балльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
Выполнен полный объем заданий, в ответах на вопросы студент продемонстрировал взаимосвязь теоретических знаний с практическими навыками, умение работать с литературой, делать теоретические и практические выводы, выдвигать свои доказательства и аргументы	Компетенции полностью или в целом сформированы	Зачтено

Выполнено менее 50% заданий, в ответе присутствуют существенные ошибки	Не сформирован пороговый (базовый) уровень компетенций	Не зачтено
------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------	------------

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

#### **19.3.1 Перечень вопросов к зачету.**

1. Виды ценных бумаг, их инвестиционные свойства и классификация
2. Инвестиционные свойства обыкновенных акций и их оценка
3. Инвестиционные свойства привилегированных акций и их оценка
4. Инвестиционные свойства облигаций и их оценка
5. Банковский вексель как ценная бумага и инструмент финансирования коммерческого банка
6. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков
7. Содержание и виды операций коммерческих банков с ценными бумагами
8. Классификация операций коммерческих банков с ценными бумагами
9. Содержание моделей участия коммерческих банков в деятельности на рынке ценных бумаг: американской, германской, смешанной
10. Роль и место коммерческих банков на российском рынке ценных бумаг
11. Содержание операций коммерческих банков по формированию и увеличению уставного капитала
12. Порядок выпуска коммерческими банками депозитных и сберегательных сертификатов, векселей
13. Порядок размещения акций банков на первичном рынке
14. Сущность, виды, этапы реализации IPO (InitialPublicOffering) коммерческого банка
15. Участники IPO коммерческого банка
16. Преимущества и недостатки IPO как источника финансовых ресурсов коммерческих банков
17. Особенности эмиссий облигаций банков на первичном рынке
18. Андеррайтинг и его функции
19. Операции коммерческих банков с векселями
20. Риски, связанные с инвестиционной деятельностью банков, и их регулирование
21. Принципы инвестирования коммерческих банков в ценные бумаги
22. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем ценных бумаг банка
23. Содержание фундаментального и технического анализа
24. Оценка текущей стоимости ценных бумаг
25. Оценка доходности ценных бумаг
26. Брокерские операции коммерческого банка
27. Дилерские операции коммерческого банка
28. Операции по доверительному управлению коммерческого банка на РЦБ
29. Клиринговые операции коммерческого банка
30. Депозитарные операции коммерческого банка

#### **19.3.3. Тестовые задания.**

## **Комплект №1**

**1. Какая модель участия кредитных организаций на рынке ценных бумаг реализуется в Российской Федерации:**

1) англо-американская (небанковская); 2) смешанная; 3) германская (банковская).

**2. Коммерческие банки в РФ на основе банковской лицензии могут выступать на РЦБ в качестве:**

1) депозитария; 2) профессионального участника РЦБ; 3) инвестора; 4) эмитента.

**3. Какова основная цель торговых операций коммерческих банков на РЦБ?**

1) привлечение дополнительных денежных ресурсов для традиционной кредитной и расчетной деятельности; 2) получение прибыли от собственных инвестиций в ценные бумаги (проценты, дивиденды); 3) расширение сферы влияния и привлечение новой клиентуры за счет участия в уставном (акционерном) капитале других организаций; 4) поддержание необходимого запаса ликвидности в виде портфеля котируемых ценных бумаг; 5) получение прибыли от арбитражных операций; 6) страхование собственных и клиентских рисков через операции с производными инструментами.

**4. Какие операции относятся к непрофессиональным банковским операциям на рынке ценных бумаг?**

1) эмиссия собственных акций; 2) управление ценными бумагами по поручению клиента; 3) управление собственным портфелем ценных бумаг; 4) выпуск депозитных и сберегательных сертификатов; 5) оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги; 6) предоставлять услуги, непосредственно способствующие заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами.

**5. Какие операции относятся к обязательным банковским операциям на рынке ценных бумаг?**

1) организация выпуска ценных бумаг клиента; 2) объявление цен покупки и (или) продажи банком-дилером; 3) ведение отдельного от других счета депо депонента с указанием даты и основания каждой операции по счету; 4) эмиссия собственных облигаций; 5) инвестирование средств в портфели акций небанковских компаний (в том числе для обеспечения контроля над ними через дочерние предприятия); 6) предоставление любому заинтересованному лицу информацию о сделках, совершенных в торговой системе банка-организатора торговли ценными бумагами.

**6. На российском рынке ценных бумаг коммерческий банк может выступать в роли:**

1) эмитента ценных бумаг; 2) инвестора; 3) профессионального участника рынка ценных бумаг на основе банковской лицензии; 4) организатора торговли ценными бумагами; 4) саморегулируемой организации; 5) управляющей компании паевого инвестиционного фонда.

**7. В России деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг регулируется:**

1) Министерством финансов РФ; 2) Министерством экономического развития РФ; 3) Центральным Банком РФ (Банком России).

**8. Какова основная цель эмиссионных операций коммерческих банков на РЦБ?**

1) получение прибыли от собственных инвестиций в ценные бумаги (проценты, дивиденды); 2) расширение сферы влияния и привлечение новой клиентуры за счет участия в уставном (акционерном) капитале других

организаций; 3) привлечение дополнительных денежных ресурсов для традиционной кредитной и расчетной деятельности; 4) поддержание необходимого запаса ликвидности в виде портфеля котируемых ценных бумаг; 5) получение прибыли от арбитражных операций; 6) страхование собственных и клиентских рисков через операции с производными инструментами.

**9. Какие операции выполняют коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг?**

1) осуществление купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет, в том числе путем их котировки; 2) управление ценными бумагами по поручению клиента; 3) предоставление кредитов на приобретение ценных бумаг и под залог ценных бумаг; 4) оказание консультационных услуг по вопросам выпуска и обращения ценных бумаг; 5) предоставление банковских гарантий по выпускам облигаций и иных ценных бумаг; 6) посреднические операции при купле-продаже ценных бумаг за счет и по поручению клиентов; 7) выполнение функций платежных агентов эмитентов.

**10. Рассчитайте текущую стоимость облигации номиналом 2000 рублей с выплатой ежегодного купонного дохода 10% годовых и сроком погашения через 3 года, если ставка процента по банковскому депозиту составляет 12% годовых? Ответ впишите самостоятельно.**

**Комплект №2**

**1. Банк может направлять на капитализацию следующие средства:**

1) остатки нераспределенной прибыли текущего года; 2) эмиссионный доход; 3) остатки, числящиеся на соответствующих балансовых счетах по учету прироста имущества при переоценке; 4) резервного фонда; 5) фонда накопления.

**2. На накопительный счет кредитной организации зачисляются следующие средства, полученные от реализации акций кредитной организации:**

1) капитализируемая часть имущества кредитной организации-эмитента, направляемая на увеличение уставного капитала; 2) капитализация начисленных, но не выплаченных акционерам кредитной организации-эмитента дивидендов; 3) денежные средства, поступившие в оплату акций в безналичном порядке; 4) денежные средства, поступившие в оплату акций в наличной форме; 5) денежные средства, поступающие в оплату акций вновь создаваемой кредитной организации до выдачи ей лицензии на осуществление банковских операций.

**3. Что понимается под первоначальным публичным размещением (IPO), исходя из законодательства РФ:**

1) обращение ценных бумаг на торгах фондовых бирж; 2) обращение ценных бумаг путем их предложения неограниченному кругу лиц, в том числе с использованием рекламы; 3) размещение ценных бумаг путем открытой подписки, в том числе размещение на торгах фондовых бирж; 4) отчуждение ценных бумаг первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок.

**4. Какова текущая доходность облигации с купоном 10% годовых, имеющая рыночную стоимость 90% к номиналу? Ответ впишите самостоятельно.**

**5. Преимущества IPO по сравнению с облигационным займом составляют:**

1) повышение капитализации и ликвидности активов банка; 2) наличие оферты; 3) уменьшение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль банка; 4) возможность увеличить долговое финансирование в будущем; 5) отсутствие необходимости возврата привлеченных финансовых ресурсов; 6) отсутствие необходимости привязки объемов размещаемых ценных бумаг к размеру

уставного капитала; 7) отсутствие зависимости от организационно-правовой формы кредитной организации.

**6. Что такое оферта по облигационному займу кредитной организации?**

1) предложение обменять облигации на обыкновенные акции; 2) обеспечение облигационного займа ценными бумагами третьих лиц; 3) предложение досрочного погашения облигаций; 4) предложение оплатить номинал облигаций имуществом эмитента.

**7. Какие характеристики относятся к сертификатам банков:**

1) обращающиеся ценные бумаги; 2) используются в качестве расчетного (платежного) документа; 3) не могут служить расчетным (платежным) документом.

**8. Какие характеристики относятся к векселям банков:**

1) обращающиеся ценные бумаги; 2) используются в качестве расчетного (платежного) документа; 3) не могут служить расчетным (платежным) документом.

**9. Сберегательные сертификаты могут погашаться:**

1) деньгами; 2) сберегательными сертификатами с более поздними сроками погашения; 3) товарами.

**10. К числу обязанных по депозитным и сберегательным сертификатам лиц относятся:**

1) все cedенты; 2) эмитент; 3) все цессионарии; 4) бенефициар.

**Комплект №3**

**1. Расположите ценные бумаги в порядке возрастания риска:**

1) государственные ценные бумаги, корпоративные облигации, конвертируемые, обыкновенные акции, варранты, опционы; 2) конвертируемые облигации, государственные ценные бумаги, корпоративные облигации, обыкновенные акции, варранты, опционы; 3) государственные ценные бумаги, конвертируемые облигации, корпоративные облигации, обыкновенные акции, варранты, опционы; 4) обыкновенные акции, государственные ценные бумаги, корпоративные облигации, конвертируемые облигации, варранты, опционы.

**2. Из нижеперечисленных укажите инвестиции, которые в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода:**

1) акции венчурных компаний; 2) привилегированные акции первоклассных компаний; 3) банковские депозиты; 4) корпоративные облигации с нулевым купоном; 5) инструменты денежного рынка.

**3. Укажите верные утверждения. Технический анализ базируется на следующих исходных положениях:**

1) предприятия имеют внутреннюю стоимость, которая может быть определена путем анализа данных, полученных от предприятия; 2) изменение цен и других показателей на сбалансированных финансовых рынках обладает инерцией, поэтому имеется возможность отслеживать тенденции; 3) внутренняя стоимость предприятия может быть не замечена рынком в краткосрочном плане; 4) существующие в прошлом модели изменения цен повторяются; 5) вся информация, необходимая для принятия обоснованного решения по инвестиции, содержится в рыночной цене.

**4. На каких из перечисленных положений базируется фундаментальный анализ?**

1) предприятие имеет внутреннюю стоимость; 2) цены на ценные бумаги меняются случайным образом; 3) внутренняя стоимость предприятия может быть определена путем анализа данных, полученных от предприятия; 4) внутренняя стоимость может быть не замечена рынком в краткосрочном плане; 5)

в долгосрочном плане внутренняя стоимость предприятия будет признана рынком; 6) в будущем предприятие будет действующей компанией.

**5. Что из ниже перечисленного относится к факторам, оказывающим воздействие на цены акций?**

1) процентные ставки; 2) курсы валют; 3) экономические циклы; 4) изменения в предприятиях потребителей; 5) новые законодательные акты, влияющие на затраты и спрос.

**6. У какого инвестора будет выше доходность при осуществлении операций с учетом налогообложения и при выполнении инвесторами всех требований российского законодательства, регулирующего функционирование рынка ценных бумаг по вопросу перерегистрации права собственности (год принять равным 360 дням, ставки для обоих инвесторов считать одинаковыми, услуги регистратора оплачиваются по максимально возможной цене): инвестор А купил 100 акций по цене 100 руб. за одну акцию и через 30 дней продал их по цене 140 руб. за акцию; инвестор В купил 10 акций по цене 1500 руб. за одну акцию и через 30 дней продал их по цене 2100 руб. за акцию.**

1) доходность инвестора А больше доходности инвестора В; 2) доходность инвестора А меньше; 3) доходности инвесторов одинаковы

**7. При ожидаемом понижении процентной ставки на какие активы растут цены?**

1) акции; 2) облигации; 3) наличность; 4) недвижимость.

**8. Риск, связанный с действиями эмитента (слияние, присоединение, менеджмент) называется:**

1) рыночный; 2) специфический; 3) недиверсифицированный; 4) системный.

**9. Укажите верное утверждение:**

1) портфель с 20 ценными бумагами диверсифицирован в два раза лучше, чем портфель с 10 ценными бумагами; 2) использование теории Г.Марковица при формировании портфеля способно сократить только специфический риск; 3) использование теории Марковица при формировании портфеля способно сократить только рыночный риск.

**10. По акции компании «А» был выплачен дивиденд 10 руб. на акцию. Инвестор полагает, что в течение последующих лет темп прироста дивиденда составит 6% в год. Доходность, равная риску покупки акции, равна 25%. Определите текущую цену акции. Ответ впишите самостоятельно.**

#### **Комплект №4**

**1. Какая профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг признается брокерской (в соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг»)?**

1) совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами на основании договора поручения; 2) совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами на основании договора займа; 3) совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами на основании договора хранения; 4) совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами на основании договора комиссии.

**2. Американская и германская модели организации рынка ценных бумаг отличаются:**

1) ролью коммерческих банков на РЦБ; 2) степенью развития вторичного рынка; 3) общим уровнем развития фондового рынка.

**3. Саморегулируемые организации создаются:**

1) правительством; 2) коллективными инвесторами; 3) профессиональными участниками РЦБ.

**4. Фондовая биржа создается в форме:**

1) акционерного общества; 2) некоммерческого партнерства; 3) саморегулируемой организации.

**5. Профессиональный участник рынка ценных бумаг (юридическое лицо) осуществляет сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных, систематизацию экономической информации, выполняет сделки с ценными бумагами, зарегистрированными в реестре владельцев именных бумаг эмитента, принимая на себя функции посредника. Оцените правомерность действий профессионального участника рынка ценных бумаг.**

1) действия правомерны, поскольку осуществляется брокерская деятельность; 2) действия правомерны, поскольку происходит совмещение функций реестродержателя и дилера; 3) действия правомерны, поскольку происходит совмещение функций реестродержателя, дилера и брокера; 4) действия неправомерны, поскольку совмещать можно только деятельность дилера и брокера; 5) вопрос поставлен некорректно и правильных ответов нет.

**6. Инвестор купил акцию за 100 руб. и продал ее через три года за 200 руб. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 10 руб., за второй – 12 руб., за третий – 14 руб. Определите конечную доходность операции инвестора. Ответ впишите самостоятельно.**

**7. Банк России лицензирует следующие виды профессиональные деятельности на рынке ценных бумаг:**

1) клиринговую; 2) депозитарную; 3) эмиссионную; 4) инвестиционную; 5) брокерскую.

**8. Укажите элементы инфраструктуры рынка ценных бумаг:**

1) депозитарии; 2) дилеры; 3) брокеры; 4) специализированные регистраторы; 5) трейдеры.

**9. Доверительное управление ценными бумагами в РФ предполагает выполнение следующих операций управляющим:**

1) покупку ценных бумаг; 2) хранение ценных бумаг; 3) продажу ценных бумаг; 4) покупку недвижимости; 5) приобретение драгоценных металлов.

**10. Укажите, какие из перечисленных формулировок являются корректными:**

1) любой держатель реестра акционеров является специализированным регистратором; 2) любой специализированный регистратор является держателем реестра акционеров; 3) специализированный регистратор и держатель реестра акционеров всегда одно и то же лицо.

**Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно ответил на 10-9 тестов;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно ответил на 8-7 тестов;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно ответил на 6-5 тестов;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно ответил на 0-4 теста.

**19.3.6 Темы эссе**

1. Банковская и небанковская модель рынка ценных бумаг: «за» и «против»

2. Как повлияла небанковская модель рынка ценных бумаг в США на возникновение и углубление мирового финансового кризиса?
3. Основные направления конкуренции банков и небанковских организаций на рынке ценных бумаг
4. Анализ и оценка банка-эмитента на первичном рынке
5. Российские коммерческие банки на рынке облигационных займов
6. IPO российских коммерческих банков – мечта или реальность?
7. Зачем нужны банковские векселя?
8. Есть ли будущее у депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков?
9. Функции и роль коммерческих банков на рынке депозитарных расписок
10. Функции и роль коммерческих банков на рынке государственных ценных бумаг
11. Направления использования производных ценных коммерческими банками для операций хеджирования
12. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа
13. Сравнительная характеристика инвестиционных фондов и ОФБУ
14. Преимущества и недостатки пассивной и активной стратегий инвестирования для коммерческих банков на российском рынке ценных бумаг
15. Риски, связанные с инвестиционной деятельностью банков, и их регулирование
16. Новые банковские услуги и продукты на рынке ценных бумаг

#### **Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если содержание эссе соответствует заявленной теме, информация актуальна и значима, при написании использовался широкий круг источников, изложение текста аргументировано и логично, студент владеет специальным терминологическим научным аппаратом, тема раскрыта полностью, сопровождается иллюстративным материалом, содержит авторские представления о предмете исследования;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если содержание эссе соответствует теме, информация актуальна, при написании использовался ограниченный круг источников, изложение аргументировано, студент использует общенаучные термины, но допускает неточности в специальных, тема раскрыта не достаточно полно, сопровождается иллюстративным материалом, который не полностью отражает суть текста, авторское представление о предмете исследования четко не отражено;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если содержание эссе соответствует теме, информация актуальна и значима, при написании использовался узкий круг источников, студент не объясняет сути содержания, не использует специального терминологического аппарата, эссе не сопровождается иллюстративным материалом, не содержит авторского представления о предмете исследования;

- оценка «неудовлетворительно», если эссе не соответствует теме или последняя не раскрыта, использован один источник без ссылки на него, эссе не сопровождается иллюстративным материалом, не содержит авторского представления о предмете исследования.

#### **Методические рекомендации по написанию эссе**

Эссе представляет собой короткий «прозаический этюд» на заданную тему. Тему эссе предлагает преподаватель или студент выбирает самостоятельно из числа предложенных. Цель написания эссе – дать краткий, но ёмкий ответ на поставленный вопрос. Для подготовки эссе предлагаются вопросы, которые требуют от студента не только знания материала учебного курса, но и большой самостоятельной работы по изучению специальных вопросов, работы со статистическим материалом, изучение материалов дискуссий по проблемам эмиссионной, инвестиционной, профессиональной деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Студент использует для подготовки эссе все доступные информационные источники, в том числе данные, размещенные в сети Интернет, делая в тексте соответствующие ссылки. Если по предложенной проблеме существуют различные точки зрения, они должны быть приведены и аргументированы.

Если предложенная тема предполагает наличие количественных данных (параметры рынка, макроэкономические показатели и т.д.), то должны быть приведены актуальные цифры с указанием источников информации.

Для раскрытия отдельных тем необходимо провести финансовый анализ; в этом случае в эссе приводятся только выводы такого анализа и наиболее важные аргументы, на основании которых эти выводы сделаны.

Объем эссе составляет 15-20 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1 интервал). Завершается эссе обзором литературы, где приводятся монографии, книги, статьи и прочие источники по данной теме с указанием всех выходных данных. Могут быть представлены приложения, которые уже не являются текстом эссе, но могут представлять определенный интерес (первичная статистика, исходные данные для анализа, графики, таблицы и т.д.).

Работа должна содержать план, введение, текст в соответствии с планом, заключение, список использованных источников и быть представлена в указанные преподавателем сроки на бумажном носителе.

Тема эссе (из двух – по выбору) определяется в зависимости от начальной буквы фамилии:

А, Б, В – 1, 9;	О, П – 5, 13;
Г, Д, Е, Ж – 2, 10;	Р, С – 6, 14;
З, И, К – 3, 11;	Т, У, Ф, Х – 7, 15;
Л, М, Н – 4, 12;	Ц, Ч, Ш, Щ, Э, Ю, Я – 8, 16.

#### **19.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: письменных работ (тестирование, выполнение практических заданий). Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, тестовые задания и эссе, позволяющие оценить уровень полученных знаний.