

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

**УТВЕРЖДАЮ**

Заведующий кафедрой  
международной экономики и  
внешнеэкономической деятельности  
Ендовицкая Е.В.

---

02.07.2018 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
Б1.В.ДВ.17.01 Рынок ценных бумаг

- 1. Шифр и наименование направления подготовки / специальности:**  
38.03.01 Экономика
- 2. Профиль подготовки / специализация/магистерская программа:**  
Мировая экономика
- 3. Квалификация (степень) выпускника:** бакалавр
- 4. Форма обучения:** очная
- 5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины:**  
Международной экономики и внешнеэкономической деятельности
- 6. Составители программы:** Борщевская Елена Петровна, к.э.н., доцент
- 7. Рекомендована:** Научно-методическим советом факультета международных отношений, протокол № 6 от 20.06.2018
- 8. Учебный год:** 2018/2019 **Семестр(ы):** 7

## 9. Цели и задачи учебной дисциплины:

**Цели учебной дисциплины** «Рынок ценных бумаг» является формирование целостной системы знаний об общих закономерностях организации и функционирования рынка ценных бумаг, приобретение навыков проведения операций с ценными бумагами и финансовых расчетов, связанных с оценкой инвестиционных качеств ценных бумаг и определения уровня доходности.

### Задачи учебной дисциплины:

- изучение содержания основных понятий, относящихся к фондовому рынку, и системы взаимосвязи между ними;
- выявление экономической сущности ценных бумаг; идентификация особенностей конкретных видов ценных бумаг, условий их выпуска и обращения, возможностей использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- изучение принципов и структуры организации рынка ценных бумаг, видов его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов) и характера их взаимодействия;
- изучение видов ценных бумаг, их функциональных признаков, определение доходности;
- приобретение основ правовых знаний в сферах взаимодействия участников рынка ценных бумаг, выпуска и обращения ценных бумаг;
- формирование четких представлений о системе государственного регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг;
- приобретение навыков обращения с информацией из отчетности организаций и мегарегуляторов финансового рынка получение представления об основных инвертированиях в ценные бумаги, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами, для принятия управленческих решений.

## 10. Место учебной дисциплины в структуре ООП:

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к дисциплинам вариативной части.

Для освоения данной дисциплины обучающимся необходимо:

**Знать:** Сущность основных финансовых категорий, структуру финансовой системы, их идентификационные признаки и области применения финансов;

Национальные и региональные условия и факторы развития финансовой системы;

Принципиальное содержание управления финансами в различных сферах и звеньях финансовой системы;

общие вопросы методологии и организации денежно-кредитного обращения, банковской деятельности; закономерности и факторы инфляции, социально-экономические последствия инфляции;

**Уметь:** анализировать состояние и основные тенденции развития финансовой системы, отдельных ее сфер и звеньев;

Использовать отечественные и зарубежные источники информации для подготовки информационного обзора по определенному финансовому явлению;

анализировать статистические материалы по денежному обращению, расчетам, состоянию денежной сферы и банковской системе; рассчитывать основные денежные агрегаты; произвести расчет денежной базы; рассчитывать денежный мультипликатор.

**владеть:** методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне.

формами и методами использования денег и кредита для регулирования социально-экономических процессов в условиях рыночной экономики;

**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	
ОПК-4	способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	<p><b>Знать:</b> инвестиционные характеристики ценных бумаг; особенности деятельности эмитентов и инвесторов на рынке, а также деятельности профессиональных участников, порядок ее регулирования.</p> <p><b>Уметь:</b> применять основные методы экономического анализа для оценки финансовых активов, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p><b>Владеть (иметь навык(и)):</b> навыками сбора и обработки информации, необходимых для оценки финансовых активов, при принятии управленческих решений о финансировании и инвестировании на рынке ценных бумаг</p>
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	<p><b>Знать:</b> механизмы функционирования биржевого и внебиржевого рынка и методические основы анализа фондового рынка</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности организации и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по поводу выбора объектов инвестирования в ценные бумаги и инструментов финансирования на рынке ценных бумаг;</p> <p>проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p> <p><b>Владеть (иметь навык(и)):</b> методами анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений об инвестировании в финансовые активы и финансировании с использованием инструментов рынка ценных бумаг</p>

**12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час.(в соответствии с учебным планом) — 2 ЗЕТ/72 часа.**

**Форма промежуточной аттестации(зачет/экзамен):** зачет.

**13. Виды учебной работы**

Вид учебной работы	Трудоемкость			
	Всего	По семестрам		
		7 семестр	№ семестра	...
Аудиторные занятия	38	38		
в том числе: лекции				
практические	38	38		
лабораторные	-	-		
Самостоятельная работа	34	34		
Контрольная работа				
Форма промежуточной аттестации (зачет – 0 час. / экзамен – __ час.)				
Итого:	72	72		

### 13.1. Содержание дисциплины

п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
<b>Практические занятия</b>		
1.1	Сущность и классификация ценных бумаг	Экономическая сущность ценной бумаги. Виды и классификация ценных бумаг. Инвестиционные свойства ценных бумаг. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Номинальная и реальная стоимость ценной бумаги.
1.2	Корпоративные облигации	Понятие облигации, ее общая характеристика. Корпоративная облигация. Права держателей облигации. Виды цен на облигации. Классификация облигаций: по срокам обращения, по способу выплаты дохода, по видам обеспечения, по типу обращения. Расчет текущей стоимости купонной облигации, облигации с дисконтом, бессрочной облигации. Доход по облигации и способы расчета доходности.
1.3	Акции	Экономическая сущность акций как инструмента финансирования и инвестирования на рынке ценных бумаг. Виды акций. Права держателей акций. Дивиденды. Виды цен на акции: номинальная, балансовая, ликвидационная, рыночная. Расчет текущей стоимости акций. Стоимостная оценка акций. Размещений акций на первичном рынке. Способы и формы размещения акций. Доходность акций и методы ее расчета.
1.4	Государственные и муниципальные ценные бумаги	Сущность и значение государственных ценных бумаг. Виды государственных ценных бумаг. Порядок выпуска и обращения государственных ценных бумаг в Российской Федерации. Способы размещения ГЦБ : аукцион, свободная продажа, закрытое размещение. Способы начисления и выплаты дохода по ГЦБ. Сущность и значение муниципальных ценных бумаг. Рынок муниципальных ценных бумаг за рубежом и его инструменты.
1.5	Производные финансовые инструменты	Понятие и виды производных финансовых инструментов. Экономическая сущность и общая характеристика производных ценных бумаг. Форвардные контракты, порядок заключения и расчетов. Определение опциона, их виды. Цена опциона (премия), цена использования опциона, внутренняя цена опциона. Определение фьючерса и их виды. Отличие фьючерса от опциона и форвардов. Использование фьючерсов для страхования финансовых рисков и для проведения спекулятивных операций. Спекуляция и хеджирование рисков производными финансовыми инструментами.
1.6	Вексель и вексельное обращение	Экономическая сущность и свойства векселя. Классификация векселей. Особенности обращения банковского векселя. Виды банковского векселя. Доход, доходность, цена банковского векселя. Способы передачи векселя. Акцепт переводного векселя. Аваль. Платеж по векселю. Протест векселей. Операции банков с векселями. Депозитные и сберегательные сертификаты. Чек. Коносамент. Складское свидетельство. Закладная.
1.7	Понятие и виды фондового рынка Участники фондового рынка	Сущность фондового рынка. Функции фондового рынка и его роль в макро- и микроэкономике. Классификация фондового рынка. Понятие, цели и этапы эмиссии ценных бумаг. Первичный и вторичный фондовые рынки. Фондовые индексы. Виды и классификация участников фондового рынка. Понятие и состав эмитентов ценных бумаг. Понятие и виды инвесторов на фондовом рынке.
1.8	Регулирование и саморегулирование фондового рынка	Понятие и цели регулирования фондового рынка. Государственное регулирование фондового рынка. Функции и операции Центрального Банка РФ на рынке ценных бумаг.
1.9	Механизм функционирования фондовой биржи. Внебиржевой рынок	Фондовая биржа как профессиональные участники РЦБ. Понятие, сущность, функции фондовой биржи. Организационно-правовые условия создания и функционирования фондовой биржи в РФ. Назначение и

		процедура листинга, делистинг и его причины. Котировка ценных бумаг на фондовой бирже и ее виды. Организация торгов на фондовой бирже. Виды сделок с ценными бумагами фондовой биржи, порядок их осуществления. Назначение и виды биржевых индексов. Определение поручений: рыночное, лимитированное, спот-поручение, стоп-лимитированное, открытое Внебиржевой рынок.
--	--	--

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

#### 12.5 Разделы дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)			
		Лекции	Практические	Самостоятельная работа	Всего
1	Сущность и классификация ценных бумаг		2	4	6
2	Корпоративные облигации		6	4	10
3	Акции		6	4	10
4	Государственные и муниципальные ценные бумаги		4	2	6
5	Производные финансовые инструменты		6	4	10
6	Вексель и вексельное обращение		2	2	4
7	Понятие и виды фондового рынка Участники фондового рынка		4	4	8
8	Регулирование и саморегулирование фондового рынка		2	2	4
9	Механизм функционирования фондовой биржи. Внебиржевой рынок		6	8	14
Итого:			38	36	72

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

Для получения основной информации по дисциплине обучающимся необходимо посещать практические занятия, выполнять задания к практическим занятиям, осваивать вопросы дисциплины, нормативно-правовой материал в ходе самостоятельной работы, возникающие вопросы обсуждать на практических занятиях. При подготовке к зачету следует изучить материалы практических занятий, нормативные акты, основную и дополнительную литературу.

#### 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 : учебное пособие / Е.Ф. Сысоева.— Воронеж : ВГПУ, 2013 .— 283 с. — Режим доступа: <a href="http://www.lib.vsu.ru/elib/texts/method/vsu/m13-250.pdf">http://www.lib.vsu.ru/elib/texts/method/vsu/m13-250.pdf</a>

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
2	Андреева Е. М. Правовое регулирование рынка ценных бумаг : учебник / Е.М. Андреева. — Москва : Юрлитинформ, 2014 .— 309 с.
3	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. - Режим доступа: <a href="http://www.biblioclub.ru">http://www.biblioclub.ru</a>
4	Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / под ред. Н.И. Берзова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2014 .— 564 с. - Режим доступа: <a href="http://www.biblioclub.ru">http://www.biblioclub.ru</a>
5	Базовый курс по рынку ценных бумаг : учебное пособие / О.В. Ломтатидзе [и др.] .— М. : КноРус, 2010 .— 444 с.
6	Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / О.В. Иванова .— Воронеж : Экономический факультет ВГУ, 2014 .— 59 с.
7	Сребник Б. В. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / Б.В. Сребник.— М. : КНОРУС, 2010 .— 287 с.
8	Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие /В.А. Боровкова. — СПб. : Питер, 2012 .— 352 с.
9	Рынок ценных бумаг : учебник / под ред. Н.И. Берзона .— М. : Юрайт, 2011 .— 530 с.
10	Федеральный закон № 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг» (в ред. федер. закона от 30.12.2015 г. №461-ФЗ) Режим доступа: <a href="http://base.consultant.ru/">http://base.consultant.ru/</a>
11	Янукян М. Г. Практикум по рынку ценных бумаг : учебное пособие / М.Г. Янукян. — СПб. : Питер, 2009 .— 218 с.
12	Алексеева Е. В. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / Е.В. Алексеева, С.Ш. Мурадова .— Ростов н/Д : Феникс, 2009 .— 331 с.

в) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

№ п/п	Источник
13	Справочная правовая система КонсультантПлюс (специальная интернет-версия). Режим доступа: <a href="http://base.consultant.ru/">http://base.consultant.ru/</a>
14	Информационно-правовой портал Гарант. Режим доступа:

	<a href="http://www.garant.ru/">http://www.garant.ru/</a>
15	Электронный каталог ЗНБ ВГУ – URL : lib.vsu.ru
16	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online» - URL : old.biblioclub.ru

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

№ п/п	Источник
1	Подзаконные нормативно-правовые акты Правительства РФ, Министерства финансов РФ, Федеральной налоговой службы // URL: <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
2	Международная федеральная фондовая биржа // URL: <a href="http://www.fibv.com">http://www.fibv.com</a>
3	Портал «Финансовые науки». // URL: <a href="http://www.mirkin.ru">http://www.mirkin.ru</a>
4	Российская торговая система и Московская межбанковская валютная биржа – объединенные биржи. // URL: <a href="http://rts.micex.ru">http://rts.micex.ru</a>
5	Экспертное агентство «ЭкспертРА» // URL: <a href="http://www.raexpert.ru">http://www.raexpert.ru</a>

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

## 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

уровень материально-технического обеспечения позволяет организовать учебный процесс обучающихся (семинарские, практические занятия) с использованием библиотечного фонда ЗНБ ФГБОУ ВО «ВГУ» (отдел обслуживания исторического факультета и факультета международных отношений); технических средств обучения (проекторы, мультимедийное оборудование, компьютерные классы, точки выхода в сеть Интернет), обеспечивающие проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки.

## 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)
способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	<b>Знать:</b> инвестиционные характеристики ценных бумаг; особенности деятельности эмитентов и инвесторов на рынке, а также деятельности профессиональных участников, порядок ее регулирования.	Сущность и классификация ценных бумаг Государственное регулирование фондового рынка. Функции и операции Центрального Банка РФ на рынке ценных бумаг.	Тесты

		Сущность фондового рынка. Первичный и вторичный фондовые рынки. Виды и классификация участников фондового рынка. Понятие и состав эмитентов ценных бумаг. Понятие и виды инвесторов на фондовом рынке.	
	<b>Уметь:</b> применять основные методы экономического анализа для оценки финансовых активов, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Понятие, сущность облигации, ее общая характеристика. Виды цен на облигации. Классификация облигаций. Экономическая сущность акций как инструмента финансирования и инвестирования на рынке ценных бумаг.	Практические задачи Доклады
	<b>Владеть (иметь навык(и)):</b> навыками сбора и обработки информации, необходимых для оценки финансовых активов, при принятии управленческих решений о финансировании и инвестировании на рынке ценных бумаг	Расчет текущей стоимости купонной облигации, облигации с дисконтом, бессрочной облигации. Доход по облигации и способы расчета доходности Расчет текущей стоимости акций. Стоимостная оценка акций. Способы и формы размещения акций. Доходность акций и методы ее расчета.	Практические задачи Контрольная работа № 1
способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических	<b>Знать:</b> механизмы функционирования биржевого и внебиржевого рынка и методические основы анализа фондового рынка	Фондовая биржа как профессиональные участники РЦБ. Понятие, сущность, функции фондовой биржи. Организационно-правовые условия создания и функционирования фондовой биржи в РФ. Назначение и виды биржевых индексов. Внебиржевой рынок.	Тесты
	<b>Уметь:</b> анализировать и интерпретировать	Порядок выпуска и обращения	Практические



<p>последствий</p>	<p>информацию, содержащуюся в отчетности организации и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по поводу выбора объектов инвестирования в ценные бумаги и инструментов финансирования на рынке ценных бумаг; проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	<p>государственных ценных бумаг в Российской Федерации. Способы размещения, начисления и выплаты дохода по ГЦБ. Рынок муниципальных ценных бумаг за рубежом и его инструменты. Экономическая сущность и общая характеристика производных ценных бумаг. Форвардные контракты, порядок заключения и расчетов. Определение опциона, их виды. Цена опциона (премия), цена использования опциона, внутренняя цена опциона. Определение фьючерса и их виды. Назначение и процедура листинга, делистинг и его причины. Котировка ценных бумаг на фондовой бирже и ее виды. Организация торгов на фондовой бирже. Виды сделок с ценными бумагами фондовой биржи, порядок их осуществления.</p>	<p>задачи Доклады</p>
	<p><b>Владеть (иметь навык(и)):</b> методами анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений об инвестировании в финансовые активы и финансировании с использованием инструментов рынка ценных бумаг</p>	<p>Отличие фьючерса от опциона и форвардов. Использование фьючерсов для страхования финансовых рисков и для проведения спекулятивных операций. Спекуляция и хеджирование рисков производными финансовыми инструментами.</p>	<p>Практические задачи Контрольная работа № 1</p>
<p><b>Промежуточная аттестация</b></p>			<p>КИМ</p>

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

Для оценивания результатов обучения на зачете используется следующая шкала: «зачтено», и «не зачтено».

При оценке результатов обучения на зачете используются следующие критерии:

- 1) знание учебного материала и владение понятийным аппаратом по рынку ценных бумаг;
- 2) знание основ о правовом, содержательном и практическом аспекте обращения ценных бумаг;
- 3) владение навыками работы и анализа с ценными бумагами и определения уровня доходности по каждому виду акций, облигаций;
- 4) владеть навыками помогающими обеспечивать возможность принятия управленческих решений, касающихся управления капитала предприятия в современных рыночных условиях.

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
<i>Полное соответствие ответа обучающегося всем перечисленным критериям. Даны полные, всесторонние и правильные ответы на вопроса при сдаче зачета. При ответе материал должен излагаться логично и последовательно, обучающийся должен быть способен проиллюстрировать ответ примерами. Должны быть даны правильные и полные ответы на дополнительные вопросы.</i>	<i>Повышенный уровень</i>	<i>зачтено</i>
<i>Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует двум из перечисленных критериев. Однако даны в целом не полные, но правильные ответы на вопросы, при сдаче зачета. При этом допускаются неточности, не искажающими общий смысл и содержание понятий рынка ценных бумаг. Даны неполные ответы или ответы с неточностями на дополнительные вопросы.</i>	<i>Базовый уровень</i>	<i>зачтено</i>
<i>Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует трем из перечисленных критериев. Даны неполные или с неточностями ответы на вопросы. При этом хотя бы по одному из вопросов билета допущенные неточности не должны исказить общий смысл и содержание экономической сущности рынка ценных бумаг. Обучающийся неспособен полностью или частично ответить на дополнительные вопросы.</i>	<i>Пороговый уровень</i>	<i>зачтено</i>
<i>Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует любым четырем из перечисленных критериев. Отсутствует ответ хотя бы на один из вопросов билета, либо даны ответы на вопросы с грубыми ошибками и неточностями, искажающими общий смысл и содержание экономической сущности рынка ценных бумаг.</i>	<i>–</i>	<i>Не зачтено</i>

## 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. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Номинальная и реальная стоимость ценной бумаги.
4. Инвестиционные свойства облигаций и их оценка.
5. Сущность корпоративных ценных бумаг, их значение. Акция, ее характеристика и экономические свойства.

6. Виды акций.
7. Стоимостная оценка акций.
8. Доходность акций и методы ее расчета.
9. Понятие облигации, ее общая характеристика.
10. Виды корпоративных облигаций.
11. Стоимостная оценка облигаций.
12. Доход по облигации и способы расчета доходности.
13. Государственных ценных бумаг: цели выпуска, способы размещения, способы выплаты дохода.
14. Виды государственных ценных бумаг.
15. Порядок выпуска и обращения государственных ценных бумаг в Российской Федерации.
16. Сущность и значение муниципальных ценных бумаг.
17. Рынок муниципальных ценных бумаг за рубежом и его инструменты.
18. Экономическая сущность и свойства векселя и основы вексельного обращения.
19. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков
20. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг
21. Акцепт переводного векселя. Аваль.
22. Платеж по векселю. Протест векселей.
23. Операции банков с векселями.
24. Фондовые брокеры и дилеры как профессиональные участники рынка ценных бумаг
25. Понятие и виды производных финансовых инструментов.
26. Форвардные контракты, порядок заключения и расчетов.
27. Опционы, их виды.
28. Фьючерсы.
29. Спекуляция и хеджирование рисков производными финансовыми инструментами.
30. Сущность фондового рынка.
31. Функции фондового рынка и его роль в макро- и микроэкономике.
32. Классификация фондового рынка. Понятие, цели и этапы эмиссии ценных бумаг.
33. Первичный и вторичный фондовые рынки.
34. Фондовые индексы.
35. Виды и классификация участников фондового рынка.
36. Понятие и состав эмитентов ценных бумаг.
37. Понятие и виды инвесторов на фондовом рынке.
38. Понятие и цели регулирования фондового рынка.
39. Государственное регулирование фондового рынка.
40. Функции и операции Центрального Банка РФ на рынке ценных бумаг.
41. Саморегулируемые организации.
42. Понятие, сущность, функции фондовой биржи.
43. Организационная структура и члены фондовой биржи.
44. Листинг, делистинг и котировка ценных бумаг на фондовой бирже.
45. Организация торгов на фондовой бирже.
46. Виды сделок с ценными бумагами фондовой биржи, порядок их осуществления.
47. Внебиржевой рынок.
48. Понятие профессиональной деятельности на фондовом рынке и ее виды.
49. Профессиональные участники фондового рынка, порядок их лицензирования.
50. Организация аттестации специалистов фондового рынка.
51. Коммерческие банки на фондовом рынке.
52. Депозитарии, их виды.
53. Особенности и перечень операций депозитария.
54. Расчетно-клиринговые организации, проводимые ими операции.
55. Фундаментальный анализ фондового рынка.
56. Технический анализ фондового рынка.
57. Понятие портфеля ценных бумаг и его виды.

### 19.3.2 Перечень практических заданий

Примеры практических задач:

#### Задача №1

Купонная облигация с номиналом 500 руб. сроком обращения 3 года имеет ступенчато возрастающую купонную ставку. Ее величина, установленная при выпуске облигации, составляет 9% годовых и равномерно возрастает на 1% каждые полгода. Купонный доход выплачивается по полугодиям. По какой цене инвестор будет согласен приобрести эту облигацию, если имеется альтернативный вариант вложения капитала со ставкой дохода 10% годовых.

#### Задача №2

Администрация области решает выпустить бескупонные облигации, размещаемые с дисконтом 5%. Банковская ставка по депозитам составляет 7%. Облигации реализуются среди инвесторов – юридических лиц. На какой срок выпускаются облигации.

#### Задача №3

Акция приобретена за 500 рублей, прогнозируемый дивиденд следующего года составит 20 руб. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 7%. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции.

#### Задача №4

Уставный капитал акционерного общества в сумме 1000,0 тыс.р. разделен на 90% обыкновенных акций и остальная часть привилегированные акции. За отчетный год получена чистая прибыль в размере 464,0 тыс.р., было принято решение о направлении 50% чистой прибыли на выплату дивидендов между акционерами. Номинальная цена всех акций одинакова. Фиксированная ставка дивидендам по привилегированным акциям -20%. Определить размер дивидендов, которые получают владельцы привилегированных и обыкновенных акций.

#### Задача №5

Акция номиналом 1000 руб. куплена с коэффициентом 1,7 и продана владельцем на четвертый год после приобретения. В первый год уровень дивиденда составил 150 руб, во второй год рендит оценивался в 20%, в третий год ставка дивиденда равнялась 45%. Индекс динамики цены продажи к цене покупки акции – 1,25. Определить показатели доходности акции.

#### Задача №6

Акция номиналом 150 руб. со ставкой дивиденда 25% приобретена по двойному номиналу и продана после выплаты годовых дивидендов, обеспечив владельцу 0,5 руб. дохода с каждого инвестированного рубля. Определить курс акции в момент ее продажи.

#### Задача №7

Акция с дивидендной ставкой 35% приобретена по двойному номиналу и продана после выплаты годовых дивидендов за 178,75 руб. за акцию, обеспечив конечную доходность 80%. Определить курс акции в момент продажи.

### Задача №8

Предприятию, купившему депозитный сертификат номиналом 100, тыс.р. 20 января, необходимо определить сумму начисленных процентов и сумму погашения долгового обязательства при различных вариантах начисления процентов. Сертификат размещен под 15% годовых (год невисокосный). Срок погашения -5 октября.

### Задача №9

Годовая ставка при начислении обыкновенных процентов по депозитному 30-дневному сертификату номиналом 1 млн. руб. равна 14%. Определить: 1) размер годовой ставки при начислении точных процентов, равных по размеру коммерческим процентам (год високосный); 2) сумму обыкновенных и точных процентов.

### 19.3.3 Тестовые задания

Пример тестовых заданий:

#### по теме «АКЦИИ»

1. Балансовая цена акции это цена
  - а) по которой акции продаются на первичном рынке;
  - б) по данным бухгалтерского учета;
  - в) по которой реализуется имущество АО
2. По российскому законодательству акционерное общество может выпускать привилегированные акции в следующем размере от уставного капитала
  - а) 25%;
  - б) 50%;
  - в) 75%;
  - г) неограниченно.
3. Привилегированные акции право голоса
  - а) не дают;
  - б) дают, если это предусмотрено уставом АО;
  - в) дают, если это предусмотрено законом;
  - г) дают без ограничений
4. Размер дивидендов по простым акциям зависит от
  - а) решения общего собрания акционеров;
  - б) чистой прибыли;
  - в) общего числа акционеров;
  - г) величины уставного капитала.
5. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет
  - а) собственный капитал АО;
  - б) уставный капитал АО;
  - в) рыночную стоимость АО.
6. Акционер за деятельность акционерного общества несет ответственность
  - а) ограниченную;
  - б) неограниченную;
  - в) субсидиарную;
  - г) не несет ответственности.
7. Акции предоставляют их владельцу право голоса с момента
  - а) заключения сделки купли-продажи;
  - б) полной оплаты акции;
  - в) их приобретения учредителями при создании АО.
8. Номинал акций должен быть одинаковый для акций
  - а) обыкновенных;

- б) привилегированных;
  - в) обыкновенных и привилегированные.
9. Ликвидационная стоимость обыкновенных акций
- а) определяется в уставе общества;
  - б) определяется в решении о выпуске акций;
  - в) определяется в момент ликвидации АО.
10. Акционерное общество акции различного номинала размещать
- а) может
  - б) может только привилегированные;
  - в) может только обыкновенные;
  - г) не может.
11. В случае повышения рыночной ставки процента, курсовая стоимость акций
- а) повышается;
  - б) понижается;
  - в) не изменяется.

#### **по теме «Облигации»**

1. Величина текущих купонных выплат по облигации зависит от
- а) срока приобретения облигации;
  - б) курсовой стоимости облигации;
  - в) текущей рыночной процентной ставки;
  - г) купонной ставки по данному займу.
2. В Российской Федерации облигации могут выпускаться
- а) только именные;
  - б) только на предъявителя;
  - в) именные и на предъявителя.
3. Конвертируемые облигации это облигации, которые
- а) могут быть обменены на акции;
  - б) обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте;
  - в) обеспечивают индексацию номинала при инфляции.
4. Акционерное общество может выпускать облигации
- а) сразу после государственной регистрации;
  - б) только после оплаты уставного капитала;
  - в) в любых случаях по решению совета директоров АО
5. Эмитировать облигации могут
- а) только физические лица;
  - б) только юридические лица;
  - в) юридические и физические лица.
6. У облигации может быть стоимость
- а) номинальная;
  - б) курсовая;
  - в) ликвидационная;
7. Бланковая закладная облигация это облигация
- а) имя владельца которой не указано на самой облигации;
  - б) выпущенная под залог всех активов организации;
  - в) выпущенная в документарной форме, бланк которой хранится в депозитории.
8. Наиболее инвестиционно - привлекательными являются облигации
- а) купонные;
  - б) дисконтные;
  - в) обеспеченные залогом имущества;
  - г) обращающиеся на бирже.
9. Цена дисконтной облигации может быть
- а) выше номинала;
  - б) ниже номинала;

- в) равна номиналу.
- 10. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают доходность
  - а) большую;
  - б) меньшую;
  - в) примерно такую же.
- 11. Цена погашения облигации может быть
  - а) выше номинала;
  - б) ниже номинала;
  - в) равна номиналу.

#### по теме «Вексель»

1. К числу обязанных по векселю лиц относятся
  - а) все векселедержатели;
  - б) векселедатель;
  - в) авалисты;
  - г) индоссанты.
2. Вексель может быть оплачен
  - а) товарами;
  - б) услугами;
  - в) деньгами;
  - г) ценными бумагами.
3. индоссамент может быть запрещен
  - а) только в переводном векселе;
  - б) только в простом векселе;
  - в) оговоркой «не приказу»
  - г) безоборотной надписью.
4. Векселя могут быть выписаны лицами
  - а) только физическими;
  - б) только юридическими;
  - в) юридическими и физическими.
5. Простой вексель отличается от переводного векселя
  - а) возможностью передачи обязательств третьему лицу;
  - б) сроком обращения;
  - в) возможностью осуществить дискант.
6. Аваль это
  - а) вексельное поручительство;
  - б) добавочный лист для индоссаментов;
  - в) поручение банку на получение платежа по векселю.
7. Ныне действующее в России Положение о простом и переводном векселе действует с
  - а) 1861г.
  - б) 1937г.
  - в) 1991г.
  - г) 1995г.
8. По российскому законодательству вексель является ценной бумагой
  - а) именной;
  - б) на предъявителя;
  - в) ордерной.
9. Наличие авала надежность векселя
  - а) повышает;
  - б) понижает;
  - в) оставляет без изменений.
10. Оговорка в индоссаменте «без оборота на меня» означает, что
  - а) вексель не может быть еще раз индоссирован на индоссанта;

- б) индоссант освобождается от всякой ответственности;
  - в) вексель не может больше обращаться в порядке индоссамента.
11. Трассат становится обязанным по векселю лицом с момента
- а) подписания векселя;
  - б) получения векселя;
  - в) акцепта векселя;
  - г) предъявления векселя к платежу.

### **по теме Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

1. Видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относят
  - а) эмиссионная;
  - б) по ведению реестра;
  - в) управление ценными бумагами;
  - г) клиринговая.
2. Коммерческие банки в РФ выполнять функции профессиональных участников рынков ценных бумаг
  - а) могут;
  - б) не могут;
  - в) могут после получения соответствующей лицензии.
3. Инвестиционный фонд является
  - а) эмитентом ценных бумаг;
  - б) инвестором на рынке;
  - в) профессиональным участником рынка ценных бумаг.
3. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер действует за счет
  - а) собственных средств;
  - б) средств клиента;
  - в) в зависимости от положений договора.
4. Физическое лицо может осуществлять на рынке ценных бумаг следующие функции
  - а) эмитента;
  - б) инвестора;
  - в) профессионального участника;
  - г) организатора торгов.
5. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг регламентируется
  - а) Гражданским кодексом РФ
  - б) ФЗ «Об акционерных обществах»
  - в) ФЗ «О рынке ценных бумаг»
  - г) Уголовным кодексом РФ
6. Фондовая биржа для осуществления своей деятельности должна иметь лицензию
  - а) профессионального участника рынка ценных бумаг;
  - б) фондовой биржи;
  - в) регистратора.
7. Функциями фондовой биржи являются
  - а) определение цен на финансовые инструменты;
  - б) обеспечение условий для обращения ценных бумаг;
  - в) купля-продажа ценных бумаг от своего имени;
  - г) спекуляции с ценными бумагами.
8. На фондовой бирже могут обращаться акции
  - а) открытых акционерных обществ;
  - б) закрытых акционерных обществ;
  - в) открыты инвестиционных фондов;
  - г) закрытых инвестиционных фондов.
9. Порядок вступление в члены фондовой биржи в России определяется



- а) самой фондовой биржей;
  - б) лицензирующем органом;
  - в) Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.
10. Самый крупный и мире внебиржевой рынок ценных бумаг
- а) американский;
  - б) российский;
  - в) канадский.

### Эмиссия ценных бумаг

1. Проспект ценных бумаг издается
  - а) перед началом выпуска;
  - б) в процессе выпуска;
  - в) после регистрации итогов эмиссии;
  - г) не должен издаваться.
2. Отдельные выпуски акций и облигаций освобождаются от процедуры государственной регистрации
  - а) могут;
  - б) не могут;
  - в) могут при размещении по закрытой подписке;
  - г) могут если не требуется регистрация проспекта ценных бумаг.
3. Ценные бумаги иностранных эмитентов к обращению на российском фондовом рынке допускаются по решению
  - а) Банка России;
  - б) Министерства финансов;
  - в) Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг;
  - г) Государственной Думы РФ.
4. Документом, удостоверяющим права, закрепленные ценной бумагой, является
  - а) сертификат ценных бумаг;
  - б) решение о выпуске ценных бумаг;
  - в) проспект ценных бумаг;
  - г) коносамент.
5. Для публичного размещения опционов на ценные бумаги регистрация проспектов эмиссии
  - а) требуется
  - б) не требуется
  - в) требуется если условия их выпуска соответствуют признакам эмиссионной ценной бумаги.
6. В случае признания выпуска эмиссионных ценных бумаг недействительными все издержки относятся на счет
  - а) эмитента;
  - б) Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг;
  - в) Министерства финансов РФ;
  - г) регистрирующего органа.
7. Ценные бумаги российских эмитентов к обращению за пределами страны
  - а) не допускаются;
  - б) допускаются при наличии международных договоров;
  - в) допускаются по решению Правительства РФ;
  - г) допускаются по решению Минфина РФ.
8. Основанием для отказа в регистрации ценных бумаг является
  - а) нарушение эмитентом требований законодательства РФ о ценных бумагах;
  - б) наличие кредиторской задолженности;
  - в) отсутствие прибыли на дату принятия решения о выпуске;
  - г) внесение в проспект эмиссии ложных сведений.
9. Размещение ценных бумаг путем открытой подписки называется

- а) публичное размещение;
  - б) публичное обращение;
  - в) публичная эмиссия;
  - г) публичное опубликование.
10. Решение о выпуске ценных бумаг составляется в
- а) двух экземплярах;
  - б) трех экземплярах;
  - в) четырех экземплярах;
  - г) ограничение не установлено.

**по теме «Регулирование рынка ценных бумаг»**

1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг лицензированию
  - а) подлежит;
  - б) не подлежит;
  - в) подлежит для отдельных инвесторов.
2. К ценным бумагам роста относят
  - а) государственные краткосрочные облигации;
  - б) простые акции;
  - в) привилегированные акции;
  - г) сберегательные сертификаты банков.
3. Сбалансированный портфель ценных бумаг это портфель
  - а) обеспечивающий в равной мере безопасность, доходность, рост капитала, ликвидность.
  - б) соответствующий представлению инвестора об оптимальном сочетании безопасности, доходности, ликвидности;
  - в) составленный из акций государственных и частных компаний;
  - г) в котором в разные активы вложены одинаковые суммы.
4. К рискам предприятия эмитента относят риски
  - а) ликвидности;
  - б) отраслевой;
  - в) кредитный;
  - г) валютный.
5. Риск потерь в результате изменения процентных ставок на рынке называется
  - а) кредитный;
  - б) процентный;
  - в) валютный;
  - г) капитальный.
6. Внутренняя стоимость акции это
  - а) стоимость акции, рассчитанная на основе стоимости чистых активов;
  - б) ликвидационная стоимость акции;
  - в) экспертная оценка акций;
  - г) курсовая стоимость акции.
7. Доходы и убытки от изменения рыночной оценки вложений инвестиционного фонда относятся на счет
  - а) директоров фонда;
  - б) учредителей фонда;
  - в) вкладчиков фонда;
  - г) управляющей компании.
8. Независимый оценщик оценивает имущество по стоимости
  - а) номинальной;
  - б) балансовой;
  - в) продажи;
  - г) рыночной.
9. Инвестиционный пай является ценной бумагой

- а) именной;
  - б) на предъявителя;
  - в) ордерной.
10. Регулирование деятельности инвестиционных фондов в РФ осуществляет
- а) Центральный банк;
  - б) Министерство финансов;
  - в) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
  - г) Министерство имущественные отношения.

**по теме Производные ценные бумаги**

1. К производным финансовым инструментам относятся
- а) опционы;
  - б) фьючерсы;
  - в) конвертируемые облигации;
  - г) сертификаты акций.
2. Эмитентом варрантов является
- а) биржа;
  - б) эмитент акций;
  - в) только банки;
  - г) брокеры.
3. По мере роста рыночного курса варранта норма его доходности
- а) увеличивается;
  - б) уменьшается;
  - в) остается без изменений.
4. Варранты предоставляют право их владельцу возможность приобрести определенное количество акций и тем самым схожи с
- а) фьючерсами;
  - б) депозитными свидетельствами;
  - в) свопами;
  - г) опционами.
5. Опцион на покупку это опцион дающий право владельцу
- а) купить ценные бумаги;
  - б) продать ценные бумаги;
  - в) отсрочить платеж;
  - г) принимать участие в торгах на бирже.
6. Продажа опциона привлекательна для инвестора, поскольку эта операция
- а) имеет неограниченную прибыль;
  - б) дает возможность использовать эффект финансового рычага;
  - в) имеет низкий риск;
  - г) дает возможность авансового получения премии.
7. Фиксированная цена по которой покупатель опциона может реализовать свое право на продажу или покупку актива, называется
- а) премия;
  - б) внутренняя стоимость;
  - в) цена исполнения;
  - г) спот-цена.
8. Доход держателя опциона который бы он получил в случае немедленной реализации контракта, представляет собой
- а) премия;
  - б) внутренняя стоимость;
  - в) цена исполнения;
  - г) спот-цена.
9. Фьючерсная сделка обязательна для исполнения
- а) продавцом;

- б) покупателем;
  - в) продавцом и покупателем.
10. «Длинная» позиция по фьючерсному контракту – это
- а) покупка или продажа контракта на длительный срок;
  - б) покупка контракта на любой срок;
  - в) продажа контракта на любой срок.

#### **19.3.4 Перечень заданий для контрольных работ**

Задание для контрольной работы по вариантам.

##### **Вариант 1**

1. Дайте описание акции с точки зрения набора признаков, характеристик и свойств
2. Охарактеризуйте первичный рынок ценных бумаг
3. Охарактеризуйте формирование цены купленного опциона CALL (графически и с примером).

Задача:

Банк выпустил в обращение облигации сроком на 1 год с номинальной стоимостью 150 тыс. руб. Процентный доход по облигациям был установлен в размере 25% годовых с выплатой 4 раза в год. Для начисления и выплаты были установлены 4 расчетных периода с интервалом 90 дней. Определить цену реализации облигаций по истечению срока обращения.

#### **19.3.5 Темы докладов (рефератов)**

1. Акции и облигации как инструменты финансирования инвестиций.
2. Оценка инвестиционной привлекательности акций.
3. Акция как инструмент инвестиционной привлекательности предприятия.
4. Анализ рынка российских IPO
5. Еврооблигации как инструмент привлечения иностранных инвестиций.
6. Особенности и анализ рынка корпоративных облигаций в РФ.
7. Корпоративные облигации как инструмент финансирования инвестиций.
8. Государственные ценные бумаги в России и за рубежом.
9. Рыночная стоимость ценной бумаги и факторы, на нее влияющие.
10. Особенности эмиссии и обращения государственных ценных бумаг.
11. Влияние мирового финансового кризиса 2014 года на российский фондовый рынок.
12. Особенности применения векселей в российской хозяйственной практике.
13. Вексельные операции коммерческих банков.
14. Депозитарные расписки как инструмент привлечения иностранных инвестиций.
15. Производные ценные бумаги: мировой и российский опыт.
16. Рынок фьючерсов: история, современное состояние, перспективы развития
17. Практика использования опционных контрактов в России и за рубежом
18. Рынок свопов кредитного дефолта (CDS)
19. Экзотические деривативы: особенности, применение.
20. Организация финансирования венчурного капитала на рынке ценных бумаг (на примере Германии)
21. Инвестиционные компании на российском рынке ценных бумаг.
22. Анализ и оценка перспектив деятельности крупнейших фондовых бирж мира.
23. История и особенности работы Российской торговой системы (РТС)
24. Фондовые биржи России: особенности деятельности, проблемы и перспективы развития.
25. Применение торговых роботов на рынке ценных бумаг.
26. Проблемы и перспективы развития брокерско-дилерских компаний в России
27. Депозитарно-клиринговая инфраструктура российского рынка ценных бумаг: особенности деятельности, проблемы и перспективы развития
28. Корпоративное управление: мировые тенденции и российская практика.
29. Права акционеров и защита их интересов: зарубежный опыт и российская практика.
30. Модели корпоративного управления и контроля и их особенности.
31. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
32. Закрытые ПИФы: особенности создания и функционирования.
33. Хедж-фонды как форма коллективного инвестирования.

34. Управление портфелем ценных бумаг: особенности и проблемы выбора портфельных стратегий.
35. Методы управления рисками на рынке ценных бумаг.
36. Стратегия и тактика управления портфелем ценных бумаг.
37. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг.
38. Фундаментальный анализ на российском и зарубежных рынках ценных бумаг.
39. Основные подходы к анализу и прогнозированию рынка ценных бумаг.
40. Сравнительная характеристика зарубежных рынков государственных ценных бумаг.
41. Европейский рынок долговых инструментов.
42. Рынок ценных бумаг и деривативов США.
43. Анализ консолидации фондовых рынков Западной Европы.
44. Рынок ценных бумаг как механизм привлечения инвестиций.
45. Фондовые индексы: зарубежная и российская практика.
46. Интеграция российского рынка ценных бумаг в мировой рынок ценных бумаг.
47. Региональные рынки ценных бумаг: характеристика, тенденции развития.
48. Рынок ценных бумаг Воронежской области.
49. Проблемы современного российского рынка ценных бумаг и перспективы его развития.
50. Мировые тенденции развития рынков ценных бумаг.
51. Роль и место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка.
52. Кредитный рейтинг как инструмент оценки качества ценных бумаг.
53. Биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг: международная и российская практика.
54. Электронная торговля на российском рынке ценных бумаг: проблемы и перспективы.
55. Еврооблигации российских эмитентов как способ привлечения иностранного капитала в российскую экономику.
56. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг.
57. Создание информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России.

#### **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 текущей 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:

- *устного опроса (индивидуального опроса, фронтальной беседы, заслушивания докладов);*
- *письменных работ (контрольных работ);*
- *тестирования;*
- *оценки результатов практической деятельности (решение ситуационных и практических задач).*

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, позволяющие оценить уровень полученных знаний. Критерии оценивания приведены выше.