

**Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Алтайский филиал
Кафедра экономики и финансов

Утверждена
решением заседания кафедры
экономики и финансов
Протокол № 7
от «27» марта 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.05 Рынок ценных бумаг

по направлению подготовки: 38.03.01 Экономика

профиль: Финансы и кредит

квалификация: бакалавр

форма обучения: очная

Год набора – 2018

Барнаул, 2018 г.

Авторы–составители:

Доцент, к.э.н.,

Чубур Ольга Васильевна

Заведующий кафедрой экономики и финансов, к.э.н., доцент

Торгашова Наталья Александровна

СОДЕРЖАНИЕ

1	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2	Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3	Содержание и структура дисциплины	5
4	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	10
5	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	233
6.	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	28
6.1	Основная литература	28
6.2	Дополнительная литература.....	29
6.3	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	300
6.4	Нормативные правовые документы	300
6.5	Интернет-ресурсы	301
6.6	Иные источники	311
7	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	311

**1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине,
соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной
программы**

**1.1 Дисциплина Б1.В.05 Рынок ценных бумаг обеспечивает овладение
следующими компетенциями:**

компетенции, формирование которых начинается в течение изучения дисциплины:

ДПК-2 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;

компетенции, формируемые дисциплиной: нет;

компетенции, формирование которых завершается в течение изучения дисциплины: нет.

1.2 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Таблица 1

ОТФ/ТФ/трудо-вые или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
А/01.6 разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования	ДПК-2.1	на уровне знаний: - знает основные подходы к анализу рынка ценных бумаг
		на уровне умений: - умеет использовать различные методы анализа рынка ценных бумаг для последующего определения потенциальных направлений инвестирования и финансирования.
		на уровне навыков: - владеет навыками расчета экономических показателей эффективности инвестиций в различные виды ценных бумаг.

2 Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Объем дисциплины: 72 часа, что соответствует 2 (двум) зачетным единицам (з. е.).

Очная форма обучения: контактная работа с преподавателем – 35,3 ч. (лекции –14 ч., практические занятия – 20 ч., консультация –1 ч., ккат. – 0,25 ч.), самостоятельная работа обучающихся – 27,8 ч.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.05 Рынок ценных бумаг изучается:

– очная форма обучения: 2 курс, 4 семестр.

Дисциплина реализуется после:

- Б1.Б.16 Макроэкономика
- Б1.Б.18 Финансы
- Б1.Б.24 Деньги, кредит, банки
- Б1.Б.27 Финансовая математика
- Б1.В.02 Методы принятия оптимальных финансовых решений

3 Содержание и структура дисциплины

Таблица 2

	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины, час.							Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР	
			Л	ЛР	ПЗ	Катт	К		
1	Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	7	2		2			3	О
2	Акции. Рынок акций	7	2		2			3	Т
3	Облигации. Рынок облигаций	7	2		2			3	Т
4	Ипотечные ценные бумаги	6	1		2			3	О
5	Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги	6	1		2			3	О
6	Инвестиционные	6	1		2			3	О

	паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов								
7	Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	7	2		2			3	Р
8	Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	5	1		2			2	О
9	Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	5	1		2			2	О
10	Государственные ценные бумаги в российской и международной практике	5,8	1		2			2,8	Р
Промежуточная аттестация									Зачет
Контроль		9							
Консультация		1					1		
Катт		0,25				0,25			
Всего:		72	14		20	0,25	1	27,8	

* формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), реферат (Р)

Содержание дисциплины

Таблица 3

№ п/п	Наименование	Содержание тем
-------	--------------	----------------

№ п/п	Наименование	Содержание тем
Тема 1	Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Виды ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя. Эмиссионные ценные бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги. Рынок ценных бумаг, его структура, функции и роль в экономике. Классификации рынка ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировые финансовые центры. Глобальные тенденции развития финансового рынка: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов.
Тема 2	Акции. Рынок акций	Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские). Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций. Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций). Дивиденды. Ставка дивиденда. Дивидендная доходность. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Доход на акцию (EPS). Коэффициент цена/доход (P/E). Бета-коэффициент – показатель изменчивости цены акции. Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций.
Тема 3	Облигации. Рынок облигаций	Облигации и их свойства. Виды облигаций (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России). Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств. Конвертируемые облигации. Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал, дюрация). Расчетная цена облигаций и доходности облигаций. Дюрация. Рынок облигаций. Характеристика рынков облигаций в международной и российской практике. Понятие и виды евробумаг/еврооблигаций. Организация и участники рынка евробумаг, механизм его функционирования. Регулирование рынка евробумаг.

№ п/п	Наименование	Содержание тем
Тема 4	Ипотечные ценные бумаги	Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия). Связь ипотечных ценных бумаг с рынком ипотечных кредитов. Характеристика рынков ипотечных ценных бумаг в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка ипотечных ценных бумаг.
Тема 5	Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги	Понятие векселя. Женевские вексельные конвенции. Классификация векселей. Простой и переводный вексель и основные понятия, связанные с ними. Обращение векселей. Индоссамент, его виды. Платеж по векселю. Ответственность по вексельному обязательству. Регресс требований по векселю. Вексельный рынок, его основные участники. Состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России. Коммерческие бумаги. Рынок коммерческих бумаг. Чеки, их функции. Чековый договор как основа появления чеков. Применение чеков в современной экономике. Понятие товарораспорядительных ценных бумаг. Простые складские свидетельства. Двойные складские свидетельства. Цели использования складских свидетельств в хозяйственном обороте. Коносаменты и их виды. Цели использования коносаментов. Депозитные и сберегательные сертификаты банков как обращающиеся свидетельства о размещении денег на депозит в коммерческом банке. Порядок обращения депозитных и сберегательных сертификатов. Клиринговые сертификаты участия.
Тема 6	Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов	Понятие, участники и организация рынка коллективных инвестиций. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды, их виды. Инвестиционные паи. Права пайщиков открытых, интервальных, закрытых, биржевых паевых инвестиционных фондов. Виды инвестиционных фондов по составу и структуре активов. Стоимость чистых активов инвестиционного фонда. Расчетная стоимость инвестиционного пая. Управляющая компания и специализированный депозитарий инвестиционных фондов, требования к ее деятельности.

№ п/п	Наименование	Содержание тем
Тема 7	Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	Участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие. Понятие и виды профессиональной деятельности и профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг (финансовая устойчивость, профессиональная аттестация персонала, соблюдение норм профессиональной этики, раскрытие информации). Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет клиентских сделок по отношению к собственным сделкам брокера. Конфликт интересов при осуществлении брокерской деятельности и способы его регулирования. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами. Объекты управления ценными бумагами. Конфликт интересов между управляющим и его клиентами и способы его регулирования. Депозитарная деятельность. Депозитарий, виды депозитариев (клиентский, расчетный, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, центральный). Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы.
Тема 8	Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	Понятие первичного рынка ценных бумаг, его организация. IPO. Эмитенты эмиссионных ценных бумаг. Конструирование выпуска ценных бумаг, его этапы. Финансовый инжиниринг и финансовые инженеры. Понятие и этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг. Особенности публичного размещения ценных бумаг. Проспект ценных бумаг, его содержание. Понятие и сущность андеррайтинга ценных бумаг. Виды андеррайтинга. Функции андеррайтера. Эмиссионный синдикат, его структура. Андеррайтинговый договор. Синдикационный договор. Функции менеджера эмиссионного синдиката. Риски андеррайтеров. Использование андеррайтинга на российском рынке ценных бумаг.

№ п/п	Наименование	Содержание тем
Тема 9	Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	Инвестирование в ценные бумаги: основные понятия, риски, расчет доходности (инвестиционный портфель, активное и пассивное управление инвестиционным портфелем, этапы управления инвестиционным портфелем, индивидуальные и институциональные инвесторы, квалифицированные инвесторы, доходность за период в пересчете на год, доходность к погашению, текущая доходность). Управляющая компания и институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды). Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля. Понятие фундаментального анализа. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.
Тема 10	Государственные ценные бумаги в российской и международной практике	Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг. Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых в РФ. Организация и участники российского рынка государственных ценных бумаг. Роль и функции Банка России на рынке государственных ценных бумаг. Денежно-кредитная политика и операции Банка России на открытом рынке. Характеристика рынков государственных ценных бумаг в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в Российской Федерации.

4 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1 Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации

4.1.1 В ходе реализации дисциплины Б1.В.05 Рынок ценных бумаг используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Таблица 4

Темы	Методы текущего контроля успеваемости
Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации	Опрос
Акции. Рынок акций	Тестирование
Облигации. Рынок облигаций	Тестирование
Ипотечные ценные бумаги	Опрос
Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги	Опрос
Инвестиционные паи и инфраструктура паевых инвестиционных фондов	Опрос
Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг	Реферат
Эмитенты. Эмиссия и андеррайтинг ценных бумаг	Опрос
Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги	Опрос
Государственные ценные бумаги в российской и международной практике	Реферат

4.1.2 Зачет проводится с применением следующих методов (средств):

– зачет проводится в устной форме по заданным в билете вопросам.

4.2 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные материалы по теме 1

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

Вопросы для опроса:

1. Виды ценных бумаг.
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.
3. Долевые и долговые ценные бумаги.
4. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя.
5. Эмиссионные ценные бумаги.
6. Товарораспорядительные ценные бумаги.
7. Рынок ценных бумаг, его структура, функции и роль в экономике.
8. Классификации рынка ценных бумаг.
9. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг.
10. Мировой рынок ценных бумаг.
11. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг.

12.Мировые финансовые центры.

Типовые оценочные материалы по теме 2

Средство оценивания - тестирование.

Примерные тестовые задания

1.В отличие от облигаций, акции:

1. **дают их владельцам права, связанные с управлением компанией**
2. являются долговой ценной бумагой
3. дают право ее держателю на получение в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости
4. являются ценными бумагами с определенным сроком действия

2.Акции, которые компания может выпустить дополнительно к размещенным – это:

1. Купонные акции
2. **Объявленные акции**
3. Размещенные акции
4. Казначейские акции

3.Основой для расчета капитализации компании является:

1. номинальная стоимость акций
2. объявленная стоимость облигаций
3. **рыночная стоимость акций**

4.Эмиссионный доход от размещенных акций формируется благодаря:

1. **Превышению цены продажи акций над номиналом**
2. Увеличению номинальной цены
3. Снижению стоимости компании
4. Разнице между рыночной ценой акций и ликвидационной стоимостью акционерного общества

5.Номинальная и рыночная стоимости акции увеличиваются в случае:

1. Уменьшения ликвидности акций компании на финансовом рынке
2. Сплита акций
3. **Консолидации акций**
4. Увеличения ликвидности акций

6. В акционерном обществе выпущено 70 000 обыкновенных акций номиналом 1 руб. и 1200 привилегированных акций номиналом 10 руб. В уставе предусмотрено, что при ликвидации компании владельцам привилегированных акций выплачивается их номинальная стоимость. Чистые активы на дату оценки составляют 1 500 000 млн. руб. Определите бухгалтерскую стоимость обыкновенной акции:

1. 20,41 руб.
2. **21,26 руб.**
3. 17,84 руб.
4. Другой ответ

7. Часть чистой прибыли, периодически выплачиваемая акционерам, пропорционально имеющимся у них акций – это:

1. субсидии
2. зарплата акционеров
3. **дивиденды**
4. субвенции

8. Отметьте правильное утверждение. В результате эмиссии акций:

1. **Увеличивается собственный капитал компании**
2. Увеличивается заемный капитал компании
3. Увеличивается как собственный капитал, так и заемный капитал компании

9. Отметьте правильное утверждение. В случае ликвидации компании первоначально рассчитаются:

1. С собственниками компании, а затем с кредиторами
2. **С кредиторами, а затем с собственниками компании**
3. С акционерами, а затем с владельцами облигаций

10. Отметьте правильное утверждение. Уставный капитал акционерного общества формируется:

1. Только за счет обыкновенных акций
2. Только за счет привилегированных акций
3. **За счет обыкновенных и привилегированных акций**

Ключи

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	2	3	1	3	2	3	1	2	3

Типовые оценочные материалы по теме 3

Средство оценивания - тестирование.

Примерные тестовые задания

1. Выберите долговые финансовые инструменты среди следующих: 1. Акция; 2. Облигация; 3. Вексель; 4. Инвестиционный пай смешанного ПИФа; 5. Опцион эмитента; 6. Коносамент:

1. 1,2,4
2. 2,3,5,6
- 3. 2,3**
4. Всё перечисленное

2. К рынку долгового капитала относятся:

- 1. Муниципальные облигации**
2. Товарные опционы
3. Акции
4. Всё перечисленное

3. Облигация – это:

- 1. Срочная эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости**
2. Бессрочная эмиссионная ценная бумага закрепляющая право ее держателя на получение в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и регулярных дивидендных выплат
3. Срочная эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на участие в управлении обществом

4. К фундаментальным свойствам облигации относят:

1. выплата процентов по облигации не является обязанностью эмитента стоимости
2. облигация, как младшая ценная бумага обладает большей надежностью, чем акция
- 3. наличие конечного срока обращения, по истечении которого облигация гасится**
4. владельцы облигаций не имеют преимущественного права на первоочередное удовлетворение своих требований по сравнению с акционерами

5. При выпуске данного типа облигаций акционерное общество ведет реестр владельцев:

1. реестр ведется в любом случае
2. облигации на предъявителя
- 3. именные облигации**

6. Относительно очередности выплат при ликвидации предприятия справедливы следующие утверждения:

1. задолженность по зарплате и выходным пособиям удовлетворяется перед требованиями граждан, перед которыми предприятие несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью
- 2. требования по закладным облигациям удовлетворяются до расчетов с бюджетом и внебюджетными фондами**
3. требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого предприятия удовлетворяются до ликвидации задолженности по зарплате и выходным пособиям

7. Определенный заранее процент от номинальной стоимости облигации, который должен получать ее владелец.

1. эмиссионная стоимость
2. рыночная цена
- 3. купонная ставка**

8. Найдите верную характеристику облигации с нулевым купоном:

- 1. первичное размещение производится по цене ниже номинала, а погашение по номинальной стоимости.**
2. первичное размещение производится по номинальной стоимости, а погашение по цене ниже номинала.
3. первичное размещение производится по номинальной стоимости, и погашение – по номинальной стоимости.

9. Облигации под заклад ценных бумаг:

1. выпускаются под первый залог имущества фирмы и обеспечены реальными физическими активами
2. выпускаются под вторичный залог имущества фирмы и обеспечены реальными физическими активами
- 3. обеспечиваются акциями и другими ценными бумагами**

10. Определите цену бескупонной облигации номиналом 500 руб., которую выпускает предприятие сроком обращения 154 дня. Рыночная процентная ставка по облигациям аналогичного типа составляет 9% годовых:

1. 493,7

2. 500,8
3. 503,9
- 4. 481,7**

Ключи

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3	1	1	3	3	2	3	1	3	4

Типовые оценочные средства по теме 4

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

Вопросы для опроса:

1. Виды ипотечных ценных бумаг.
2. Закладная.
3. Облигация с ипотечным покрытием.
4. Жилищная облигация с ипотечным покрытием.
5. Ипотечный сертификат участия.
6. Связь ипотечных ценных бумаг с рынком ипотечных кредитов.

Типовые оценочные материалы по теме 5

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

Вопросы для опроса:

1. Понятие векселя.
2. Классификация векселей.
3. Простой и переводный вексель и основные понятия, связанные с ними.
4. Индоссамент, его виды.
5. Вексельный рынок, его основные участники.
6. Чеки, их функции.
7. Коносаменты и их виды.
8. Депозитные и сберегательные сертификаты банков.
- 9. Клиринговые сертификаты участия.**

Типовые оценочные материалы по теме 6

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

Вопросы для опроса:

1. Инвестиционные фонды.
2. Паевые инвестиционные фонды, их виды.
3. Инвестиционные паи.
4. Права пайщиков открытых, интервальных, закрытых, биржевых паевых инвестиционных фондов.
5. Виды инвестиционных фондов по составу и структуре активов.
6. Стоимость чистых активов инвестиционного фонда.
7. Расчетная стоимость инвестиционного пая.
8. Управляющая компания и специализированный депозитарий инвестиционных фондов, требования к ее деятельности.

Типовые оценочные материалы по теме 7

Средство оценивания - реферат.

Примерные темы рефератов

1. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.
2. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
3. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
4. Депозитарная деятельность.
5. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Типовые оценочные материалы по теме 8

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

Вопросы для опроса:

1. Понятие первичного рынка ценных бумаг, его организация. IPO.
2. Эмитенты эмиссионных ценных бумаг.
3. Понятие и этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг.

4. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг.
5. Особенности публичного размещения ценных бумаг.
6. Проспект ценных бумаг, его содержание.
7. Понятие и сущность андеррайтинга ценных бумаг. Виды андеррайтинга. Функции андеррайтера.
8. Эмиссионный синдикат, его структура.
9. Андеррайтинговый договор. Синдикационный договор.
10. Использование андеррайтинга на российском рынке ценных бумаг.

Типовые оценочные материалы по теме 9

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

Вопросы для опроса:

1. Инвестиционный портфель.
2. Активное и пассивное управление инвестиционным портфелем.
3. Этапы управления инвестиционным портфелем.
4. Индивидуальные и институциональные инвесторы.
5. Квалифицированные инвесторы.
6. Доходность за период в пересчете на год, доходность к погашению.
7. Текущая доходность инвестирования.

Типовые оценочные материалы по теме 10

Средство оценивания - реферат.

Примерные темы рефератов

1. Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых в РФ.
2. Организация и участники российского рынка государственных ценных бумаг.
3. Роль и функции Банка России на рынке государственных ценных бумаг.
4. Денежно-кредитная политика и операции Банка России на

открытом рынке.

5. Состояние, проблемы и тенденции развития рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в Российской Федерации.

4.3 Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Таблица 5

Код компетенции	Наименование компетенции (должен обладать)	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ДПК-2	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	ДПК-2.1	Способность анализировать современное состояние на рынке ценных бумаг для последующего определения потенциальных направлений инвестирования и финансирования

Таблица 6

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ДПК-2.1 Способность анализировать современное состояние на рынке ценных бумаг для последующего определения потенциальных направлений инвестирования и финансирования	Осуществляет выбор наиболее привлекательных для целей инвестирования и финансирования ценных бумаг	Самостоятельно осуществил сбор необходимой информации Самостоятельно выбрал методику определения финансово-экономических показателей деятельности оцениваемых субъектов Самостоятельно сформулировал выводы по результатам расчета финансово-экономических показателей (сравнил с нормативами, другими показателями) Самостоятельно осуществил выбор наиболее привлекательных объектов.

4.3.2 Типовые оценочные средства

Оценочные материалы для зачета

Код этапа освоения компетенции ДПК-2.1

1. Рынок ценных бумаг, его структура, участники
2. Глобальные тенденции развития рынка ценных бумаг: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов
3. Финансовые риски, связанные с операциями с ценными бумагами: рыночный, кредитный, процентный, валютный, инфляционный, операционные и технические риски
4. Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Документарные и бездокументарные ценные бумаги
5. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя
6. Долевые и долговые ценные бумаги
7. Эмиссионные ценные бумаги
8. Товарораспорядительные ценные бумаги
9. Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские)
10. Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций
11. Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций)
12. Показатели доходности и рискованности акций (дивиденд, ставка дивиденда, доход на акцию (EPS), коэффициент цена/доход (P/E ratio), коэффициент «бета»)
13. Депозитарные расписки (российские, американские, глобальные)
14. Облигации и их виды (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России)
15. Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексированный номинал, дюрация)
16. Расчетная цена облигаций
17. Государственные и муниципальные ценные бумаги в Российской Федерации (виды, связь с государственным и муниципальным долгом, организация размещения и обращения)
18. Еврооблигации. Рынок евробумаг: организация и регулирование размещения и обращения евробумаг
19. Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия)

20. Векселя и их виды (простой, переводный, товарный, финансовый, дружеский, бронзовый)
21. Обращение векселей. Индоссамент и его виды (именной/ордерный, бланковый, поручительский, безоборотный, с оговорками)
22. Исполнение обязательства по векселю. Акцепт, аваль, протест векселя, солидарная ответственность по векселю, регресс векселя, инкассирование и домициляция векселей
23. Чеки
24. Сберегательные (депозитные) сертификаты
25. Складские свидетельства (простые, двойные)
26. Коносаменты
27. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (открытых, закрытых, интервальных, биржевых, по видам и составу активов)
28. Клиринговые сертификаты участия
29. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее виды (брокерская, дилерская, депозитарная, управление ценными бумагами, ведение реестра владельцев ценных бумаг)
30. Коммерческие и инвестиционные банки. Универсальный коммерческий банк
31. Управляющая компания и институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды)
32. Депозитарий, виды депозитариев (клиентский, расчетный, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, центральный)
33. Фондовая биржа и биржевая инфраструктура.
34. Биржевые сделки (кассовые, срочные, твердые, условные, маржинальные, репо) и биржевые приказы (рыночный, лимитприказ, стоп-приказ, дневной приказ, приказ «до отмены»)
35. Репозиторий
36. Эмитенты и эмиссия ценных бумаг. Андеррайтинг
37. Инвестирование в ценные бумаги: основные понятия, риски, расчет доходности.

Шкала оценивания (зачет)

Таблица 7

Описание шкалы	Оценка (зачтено /не зачтено)
У обучающегося сформированы уверенные знания, умения и навыки, включенные в соответствующий этап освоения компетенций, он глубоко и полно освещает теоретические, методологические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению и демонстрирует дискуссионность проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы. Свободное владение материалом. Достаточный уровень знакомства со специальной научной литературой. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы. Обучающийся не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	зачтено
Ставится, если обучающийся не знает и не понимает сущности вопросов и предлагаемых задач. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по программному материалу дисциплины, обучающийся допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы в недостаточном объеме.	Не зачтено

4.4. Методические материалы

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в виде зачета.

Промежуточная аттестация проводится с соблюдением следующих требований по процедуре:

Зачет проводится в устной форме. На зачете обучающиеся самостоятельно готовят ответы на вопросы билета промежуточной аттестации по дисциплине. Одновременно присутствуют на промежуточной аттестации не более 8 человек (подготовка ответа, ответ преподавателю). Обучающийся при входе в аудиторию при себе имеет только письменные принадлежности (ручку или карандаш). Бумагу, необходимую для подготовки, выдает преподаватель. Обучающийся берет билет, ему предоставляется 30 минут для подготовки устного ответа на вопросы билета.

Оценка знаний обучающегося носит комплексный характер и определяется:

–ответом на зачете;

–учебными достижениями в семестровый период.

Выполнение всех заданий текущего контроля является желательным для всех обучающихся.

5 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) – русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

Лекции

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана. На первой лекции лектор предупреждает обучающихся, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству обучающихся на самостоятельное изучение материала.

Практические занятия

Практические представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование обучающихся по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

Самостоятельная работа обучающегося

Для успешного усвоения курса необходимо не только посещать аудиторные занятия, но и вести активную самостоятельную работу. При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную основную и дополнительную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

Домашнее задание оценивается по следующим критериям:

- Степень и уровень выполнения задания;
- Аккуратность в оформлении работы;
- Использование специальной литературы;
- Сдача домашнего задания в срок.

Средство оценивания - реферат

Оценка реферата предполагает его проверку преподавателем кафедры. Преподаватель отмечает ошибки, допущенные в реферате, разъясняет их. Если реферат полностью не отвечает требованиям написания, он возвращается обучающемуся для переработки.

По результатам реферата проводится собеседование или защита, в рамках контактной работы, цель которой - проверить знание обучающимся теоретического материала, установить самостоятельность работы. Реферат считается принятым при его положительной оценке преподавателем, выдавшим задание. Оценка реферата производится по системе зачет/незачет. Рефераты хранятся на кафедре до промежуточной аттестации по дисциплине, в рамках которой он был написан.

Критерии оценки реферата:

1. Знания и умения на уровне требований стандарта конкретной дисциплины: знание фактического материала, усвоение общих представлений, понятий, идей.
2. Характеристика реализации цели и задач исследования (новизна и актуальность поставленных в реферате проблем, правильность формулирования цели, определения задач исследования, правильность выбора методов решения задач и реализации цели; соответствие выводов решаемым задачам, поставленной цели, убедительность выводов).
3. Степень обоснованности аргументов и обобщений (полнота, глубина, всесторонность раскрытия темы, логичность и последовательность изложения материала, корректность аргументации и системы доказательств, характер и достоверность примеров, иллюстративного материала, широта кругозора автора, наличие знаний интегрированного характера, способность к обобщению).
4. Качество и ценность полученных результатов (степень завершенности реферативного исследования, спорность или однозначность выводов).
5. Использование литературных источников.

6. Культура письменного изложения материала.

7. Культура оформления материалов работы.

Оценивая студенческий реферат, преподаватель, в первую очередь, обращает внимание на умение обучающегося работать с научной литературой, вычленять проблему из контекста, наличие навыков логического мышления, культуру письменной речи, знание оформления научного текста, ссылок, составления библиографии.

Рефераты должны быть оформлены в соответствии с требованиями Алтайского филиала РАНХиГС.

Оценивание реферата

Реферат обучающегося может быть оценен по 5-ти бальной шкале преподавателем дисциплины, исходя из критериев оценки работы реферата.

Средство оценивания - тестирование

Подготовка к тестированию требует от обучающихся тщательного изучения материала по теме или блоку тем, где акцент делается на изучение причинно-следственных связей, раскрытию природы явлений и событий, проблемных вопросов. Для подготовки необходима рабочая программа дисциплины с примерами тестов, учебно-методическим и информационным обеспечением. На кафедре должен быть подготовлен фонд тестов и контрольных заданий, с которыми обучающихся не знакомят.

Оценивание тестовых заданий

Таблица 8

Количество правильных ответов теста (%)	0-49	50-64	65-84	85-100
Отметка по 5-ти бальной шкале	2	3	4	5

Средство оценивания - опрос

Критерии оценки устного опроса

Ответ обучающегося оценивается, исходя из следующих критериев:

- полнота, четкость, информационная насыщенность ответа;
- новизна используемой информации.

Оценивание устного опроса

Ответ обучающегося может быть оценен по 5-ти бальной шкале преподавателем, исходя из критериев оценки устного опроса.

Материалы для подготовки к промежуточной аттестации

Перечень вопросов к экзамену

1. Рынок ценных бумаг, его структура, участники
2. Глобальные тенденции развития рынка ценных бумаг: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов
3. Финансовые риски, связанные с операциями с ценными бумагами: рыночный, кредитный, процентный, валютный, инфляционный, операционные и технические риски
4. Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Документарные и бездокументарные ценные бумаги
5. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя
6. Долевые и долговые ценные бумаги
7. Эмиссионные ценные бумаги
8. Товарораспорядительные ценные бумаги
9. Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские)
10. Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций
11. Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций)
12. Показатели доходности и рискованности акций (дивиденд, ставка дивиденда, доход на акцию (EPS), коэффициент цена/доход (P/E ratio), коэффициент «бета»)
13. Депозитарные расписки (российские, американские, глобальные)
14. Облигации и их виды (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России)
15. Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал, дюрация)
16. Расчетная цена облигаций
17. Государственные и муниципальные ценные бумаги в Российской Федерации (виды, связь с государственным и муниципальным долгом, организация размещения и обращения)
18. Еврооблигации. Рынок евробумаг: организация и регулирование размещения и обращения евробумаг
19. Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия)

20. Векселя и их виды (простой, переводный, товарный, финансовый, дружеский, бронзовый)
21. Обращение векселей. Индоссамент и его виды (именной/ордерный, бланковый, поручительский, безоборотный, с оговорками)
22. Исполнение обязательства по векселю. Акцепт, аваль, протест векселя, солидарная ответственность по векселю, регресс векселя, инкассирование и домициляция векселей
23. Чеки
24. Сберегательные (депозитные) сертификаты
25. Складские свидетельства (простые, двойные)
26. Коносаменты
27. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (открытых, закрытых, интервальных, биржевых, по видам и составу активов)
28. Клиринговые сертификаты участия
29. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее виды (брокерская, дилерская, депозитарная, управление ценными бумагами, ведение реестра владельцев ценных бумаг)
30. Коммерческие и инвестиционные банки. Универсальный коммерческий банк
31. Управляющая компания и институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды)
32. Депозитарий, виды депозитариев (клиентский, расчетный, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, центральный)
33. Фондовая биржа и биржевая инфраструктура.
34. Биржевые сделки (кассовые, срочные, твердые, условные, маржинальные, репо) и биржевые приказы (рыночный, лимитприказ, стоп-приказ, дневной приказ, приказ «до отмены»)
35. Репозиторий
36. Эмитенты и эмиссия ценных бумаг. Андеррайтинг .
37. Инвестирование в ценные бумаги: основные понятия, риски, расчет доходности.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Основная литература

Таблица 9

п/п	Автор	Название	Издательство	Год выпуска	Расположение

1	Алехин, Б. И.	Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/767405F6-87B7-40AA-ACE7-02B748E1EE13
2	Михайленко, М. Н.	Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/A23E43AA-5DC7-44C8-9DE6-8C86A23C01BF
3	Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона.	Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A

6.2 Дополнительная литература

Таблица 10

п/п	Автор	Название	Издательство	Год выпуска	Расположение
1	Чалдаева, Л. А.	Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/A9470FD5-0C20-4631-AAC0-375672A6F425
2	Гусева, И. А.	Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/B67C321B-4E55-4A91-9ED4-49BB2AFDD4E6
3	Гузнов, А. Г.	Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/7592AB7B-B0CA-446B-9D8E-9AD54FD62385
4	Г. В. Чернова [и др.] ; под ред. Г. В. Черновой, Н. Б. Болдыревой.	Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/0EB8044A-5834-4BCD-A4A8-3E5040B1A142

5	Д. Г. Алексеева [и др.]; отв. ред. Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин.	Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	М.: Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/F6CCBCBC-7F8F-44DB-896B-CB4A9884FE43
---	---	---	-----------	------	--

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Таблица 11

п/п	Автор	Название	Издательство	Год выпуска	Расположение
1		Методические указания по дисциплине Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]	М. : Московский технический университет связи и информатики, 2014	2014	http://www.iprbookshop.ru/61755.html

6.4 Нормативные правовые документы

с учетом изменений и дополнений

1. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с последующими изменениями)
2. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями)
3. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» (с последующими изменениями)
4. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» (с последующими изменениями)
5. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с последующими изменениями)
6. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с последующими изменениями)
7. Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ "Об организованных торгах" (с последующими изменениями)
8. Федеральный закон от 07.02.2011 N 7-ФЗ "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте" (с последующими изменениями)
9. Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и

манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (с последующими изменениями)

6.5 Интернет-ресурсы

1. <http://cbr.ru/> – официальный сайт Центрального банка Российской Федерации
2. <http://minfin.ru/> – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. <http://nprts.ru/> - официальный сайт Ассоциации «НП РТС» (Некоммерческое партнерство «Российская торговая система»)
4. <http://www.rbc.ru/> – официальный сайт Информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг» (РБК)

6.6 Иные источники

Таблица 12

п/п	Автор	Название	Издательство	Год выпуска	Печатная форма (общее количество экземпляров в библиотеке)
1	под ред. Н.И.Берзона	Рынок ценных бумаг: Учебник.	Москва: Юрайт	2011	

7 Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для обеспечения учебного процесса по дисциплине «Рынок ценных бумаг» филиал располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещениями для самостоятельной работы и помещениями для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Лекционные аудитории оснащены видеопроекционным оборудованием для проведения презентаций, а также средствами звуковоспроизведения; помещения для практических занятий укомплектованы учебной мебелью; библиотека располагает рабочими местами с доступом к электронным

библиотечным системам и сети интернет. Все учебные аудитории оснащены компьютерным оборудованием и лицензионным программным обеспечением.