

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

Экономический факультет
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета
«*Л.С.*» *Горюхи* доц. Горь Е.С.
2023 года



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

По дисциплине	«Рынок ценных бумаг»
По направлению подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки	Финансы и кредит

Луганск 2023 г.

Структура и содержание дисциплины

1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины: формирование общего представления о функционировании рынка ценных бумаг, комплексное изучение видов ценных бумаг и операций с ними, подготовка к практической деятельности, связанной с обращением ценных бумаг, развитие умения работать с нормативной базой, регулирующей рынок ценных бумаг, научной литературой, обучение работе с информацией, предоставляемой фондовой биржей.

Предметом дисциплины «Рынок ценных бумаг» являются экономические отношения, которые возникают на рынке ценных бумаг и связаны с покупкой и продажей ценных бумаг и других финансовых инструментов.

Задачи дисциплины «Рынок ценных бумаг»:

- усвоение ключевых понятий и терминов, освоение теории ценных бумаг применительно к мировой и российской практике,
- изучение законодательства о рынке ценных бумаг;
- изучение видов и порядка проведения операций на рынке ценных бумаг;
- формирование системного подхода при построении моделей финансовых рынков как с точки зрения выбора модели, так и с точки зрения процесса ее построения: задания цели модели, определения исходных ограничений, формализации, расчета параметров модели и определения области применения модели;
- формирование возможности решения конкретных проблем финансовых рынков с помощью различных моделей, реализация сценарного подхода;
- овладение развернутыми представлениями о системе государственного регулирования рынка ценных бумаг и организации рынка государственных ценных бумаг;
- активное использование методов компьютерной обработки данных для построения моделей финансовых рынков;
- получение навыков работы по анализу состояния финансового рынка, навыков использования приемов и методов оценки ценных бумаг и их доходности для принятия инвестиционных решений.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» должна стать серьезным руководством к действию для будущих специалистов с высоким уровнем ответственности за принимаемые решения.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» входит в блок дисциплин части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана подготовки студентов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Основывается на базе дисциплин: «Финансы», «Валютно-кредитные и финансовые отношения», «Мировая экономика», «Теория денег и

финансовых рынков», «Финансовые расчеты» и других дисциплин профессионального цикла.

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Корпоративные финансы», «Финансовый менеджмент», «Банковское дело», «Оценка финансовых и кредитных рисков».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются:

- изучение структуры современного финансового рынка;
- анализ законодательной базы, регулирующей функционирование финансовых рынков и деятельность финансовых институтов;
- выявление особенностей валютного рынка, денежного рынка, рынка капиталов, рынка ценных бумаг;
- рассмотрение различных финансовых институтов, видов предлагаемых ими услуг, стилей управления, стратегий эффективной деятельности на внутренних и международных финансовых рынках;
- оценка возможностей и предназначения финансовых инструментов рынка.
- изучение места финансовых рынков в финансовой системе и их влияние на ход экономических процессов;
- рассмотрение структуры участников финансовых рынков (финансовые посредники, эмитенты, инвесторы), их взаимодействие.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование универсальной компетенции	Код и наименование индикатора достижения универсальной компетенции	Перечень планируемых результатов
ПК-1. Способен проводить мониторинг, моделировать и критически оценивать инструменты и способы взаимодействия между участниками и институтами финансового и банковского сектора, исследовать конъюнктуру финансового рынка	ПК-1.3 Проводит мониторинг тенденций развития российских и международных финансовых рынков, использует знания по теории финансовых рынков для принятия инвестиционных и иных экономических решений	знать виды и характеристики ценных бумаг, базовые приемы и средства оценки прибыльности инвестирования в конкретные финансовые инструменты, знает принципы рискованного инвестирования в ценные бумаги.
		уметь использовать знания по теории рынков ценных бумаг для принятия решений; анализировать прибыль и риск инвестиций в различные виды ценных бумаг, умеет проводить мониторинг тенденций на рынках ценных бумаг
		владеть методами прогнозирования тенденций на рынках ценных бумаг, инструментами страхования и снижения инвестиционных рисков на фондовом рынке

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	252 (7 зач. ед)	252 (7 зач. ед)	252 (7 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего), в том числе:	140	52	22
Лекции	70	26	12
Семинарские занятия	-	-	-
Практические занятия	70	26	10
Лабораторные работы	-	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинг, компьютерные симуляции, интерактивные лекции, семинары, анализ деловых ситуаций и т.п.)	-	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	112	200	230
Форма аттестации	зачет, экзамен	зачет, экзамен	зачет, экзамен

4.2. Содержание разделов дисциплины

Семестр 1

Тема 1. Основные черты и общая характеристика рынка ценных бумаг

Макроэкономическое значение и задачи рынка ценных бумаг. Место рынка ценных бумаг в структуре рыночных отношений. Источники происхождения рынка ценных бумаг. Взаимодействие бизнеса и населения происходит в условиях регулирующей роли государства. Модель взаимодействия. Цель рынка ценных бумаг. Задачи рынка ценных бумаг. Функции фондового рынка в рыночной экономике. Основные функции рынка ценных бумаг. Учетная функция. Контрольная функция. Функция сбалансирования спроса и предложения. Стимулирующая функция. Перераспределительная функция. Регулирующая функция. Информационная функция. Вспомогательные функции рынка ценных бумаг. Показатели функционирования и развития рынка ценных бумаг.

Ценная бумага. Ценная бумага как особый товар. Классификация ценных бумаг. Основные ценные бумаги. Производные ценные бумаги или деривативы. Долевые ценные бумаги. Инструменты денежного рынка. Структура фондового рынка. Основные секторы рынка ценных бумаг.

Первичный рынок ценных бумаг. Функции первичного рынка. Основные операции первичного рынка ценных бумаг. Выпуск ценных бумаг. Решение о выпуске ценных бумаг. Государственная регистрация ценных бумаг. Проспект эмиссии. Расчетные условия выпуска. Размещение ценных бумаг. Андеррайтинг. Способы размещения ценных бумаг. Эмиссия облигаций. Этапы процедуры эмиссии облигаций.

Вторичный рынок ценных бумаг. Организованный (биржевой) и неорганизованный (внебиржевой) рынок. Ценные бумаги денежного рынка и рынка капиталов.

Эмитенты. Инвесторы. Виды эмитентов на рынке ценных бумаг. Посредники на рынке ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Взаимодействие участников рынка ценных бумаг.

Тема 2. Определение и особенности функционирования акций на рынке ценных бумаг

Акция. Особенность акции. Регулирующие свойства акции. Экономические характеристики ценных бумаг. Эмиссионные качества акции. Инвестиционные качества акции. Спекулятивные свойства акции. Внутренние свойства акции. Классификация акций. Активные акции. Классификация акций в соответствии с развитием экономики. Механизм вынужденной конвертации. Рейтинговая градация акций.

Обыкновенная акция. Градация пакетов акций. Номинал и курс акции. Цена акции: номинальная, балансовая, ликвидационная, рыночная. Действительная (реальная) стоимость акции. Причины, по которым номинал утрачивает свое значение сразу же после размещения акций на рынке. Дискредитация номинала. Дивиденд и совокупная доходность акций. Инвестиционная доходность за период владения акцией. Дивидендная политика. Выплата дивидендов.

Привилегированные акции. Конвертируемые привилегированные акции. Привилегированные акции с правом обмена на другие бумаги. Преференциальные привилегированные акции. Привилегированные акции с корректируемым дивидендом. Привилегированные акции с дивидендом.

Тема 3. Облигации

Классическая облигация. Характеристики облигации. Номинал облигации. Курс облигации. Пункт облигации. Купон (купонный процент) облигации. Дата погашения облигации. Дисконт облигации. Основные отличия облигации от акции. Доход по облигациям. Типы облигаций. Именные облигации. Облигации на предъявителя. Обычные (неконвертируемые) облигации. Конвертируемые облигации. Обеспеченные облигации. Необеспеченные облигации. Облигации с полным купоном. Облигации с нулевым купоном. Классификация облигаций. Виды облигаций. Обязательные реквизиты облигаций. Курсы облигаций. Соглашение об условиях займа и процесс подписки. Анализ процесса подписки.

Рейтинг облигаций. Проблема надежности облигаций. Облигации инвестиционных градаций. Облигации с рейтингом ниже, чем у предыдущих. Низкосортные облигации, по которым рейтинги не даются. Классификация рейтингов агентств «Standard & Poor's» и «Moody's Investor Service». Присвоение рейтинга. Значение рейтингов.

Государственные и муниципальные облигации. Погашение облигаций.

Тема 4. Основы вексельного обращения

Вексель как особая инвестиционная стоимость. Вексель как особое документированное вложение. Расчеты векселями. Предмет векселя. Виды векселей. Простой (соло-вексель) и переводной (тратта) вексель. Векселедатель простого векселя. Акцептант переводного векселя. Первоначальные стороны переводного векселя. Содержание переводного векселя. Переуступка (неоциация) векселей. Виды индоссамента. Формы индоссамента. Необоротный вексель. Функции индоссамента. Препоручительный индоссамент. Залоговый индоссамент. Гарантийная функция. Легитимационная функция.

Гарантирование оплаты векселя. Аваль. Платеж по векселю. Иск в случае неакцепта или неплатежа. Право регресса. Регрессное требование. Исковая давность. Классификация векселей. Коммерческие (товарные) и финансовые векселя. Классический вексель. Квази - векселя. Домицилированный вексель. Бланковексель. Доходность векселя.

Тема 5. Прочие виды ценных бумаг

Вторичные ценные бумаги. Сертификат ценной бумаги. Сертификат акций (облигаций). Реквизиты сертификата. Опционы. Варранты (ордера) и «права». Цена ордера (варранта). Коносамент. Предъявительский коносамент. Ордерный или именной коносамент. Коносаменты линейные, чартерные, береговые и бортовые. Чеки.

Депозитный и сберегательный сертификаты. Различие между депозитными и сберегательными сертификатами. Бланки сертификатов. Распространение сертификатов. Срок востребования вклада по сертификату. Расчет доходности по депозитному сертификату. Закладные. Складские свидетельства. Простые и двойные складские свидетельства.

Деривативы. Фьючерсный контракт. Опцион. «Своп» (swop).

Тема 6. Международный рынок ценных бумаг и его основные сегменты

Международный финансовый рынок как надстройка над национальными финансовыми рынками. Субъекты финансовых сделок на мировом финансовом рынке. Международный рынок ценных бумаг. Этапы исторического развития международного рынка ценных бумаг. Первый этап складывался под воздействием перенакопления капитала в промышленно развитых странах. Второй этап - новый канал, пополняющий международный оборот ценных бумаг. Сфера движения еврооблигаций и евроакций, за счет чего образуется. Эмиссии международных акций. Международные облигации. Рынок иностранных облигаций. Эмитенты иностранных облигационных займов. Центры эмиссий иностранных облигаций. Иностранные облигации в швейцарских франках. Японский облигационный рынок капиталов. Рынок евро-векселей. Евроноты. Мировой рынок евроакций. Еврофинансовый рынок. Американские депозитарные расписки и глобальные депозитарные расписки.

Интеграция российского рынка ценных бумаг в мировой рынок капи-

талов. Технология конвертации российских акций в АДР. Перерегистрация акций в реестре акционеров эмитента со счета компании на счет депозитарного банка как номинального держателя.

Тема 7. Еврорынок и еврооблигации

Еврорынок и история его формирования. Евровалюты. Евробумаги. Развитие еврорынка в международном движении ссудных капиталов. Взаимодействие между краткосрочными и долгосрочными операциями на еврорынке. Еврорынок располагает относительно самостоятельной и гибкой системой процентных ставок. Евробумаги и их характерные черты. Евронот. Еврооблигация. Евровексель. Евроакция. Характерные особенности, отличающих еврооблигации от прочих форм заимствований.

Участники рынка евробумаг. Три главные категории покупателей на рынке евробумаг. Иерархические уровни в составе синдиката. Крупнейшие лид-менеджеры на рынке еврооблигаций. Регулирование рынка евробумаг.

Международная ассоциация первичных рынков. Депозитарно - клиринговая система «Евроклир». Толчок к развитию рынка еврооблигаций. Классификация еврооблигаций: по выплате купонного дохода, по выплате купонного дохода, по способу погашения, по валюте займов. Регулярность и способы выплаты дохода. Стоимость заимствования на еврооблигационном рынке. Выпуск и обращение еврооблигаций. Кредитный рейтинг. Рейтинговые агентства, заслужившие авторитет среди инвесторов. Организация выпуска еврооблигаций. Документы, которые готовятся при выпуске еврооблигаций. Соответствие рейтингов различных рейтинговых агентств. Размещение еврооблигаций. «Роуд-шоу». Методы размещения. Вознаграждение членов эмиссионного синдиката.

Семестр 2

Тема 8. Основы деятельности и регулирования биржевой деятельности

Биржа в классическом понимании. Биржевая торговля. Биржевая деятельность. Организационная, экономическая и юридическая основа биржи. История возникновения биржи. Функции биржи. Организация биржевых собраний для проведения гласных публичных торгов. Разработка биржевых контрактов. Разрешение споров по биржевым сделкам. Выявление и регулирование биржевых цен. Биржевое страхование (хеджирование) участников биржевой торговли от неблагоприятных для них колебаний цен. Гарантирование выполнения сделок, которое достигается посредством биржевых систем клиринга и расчетов.

Характеристика биржевого товара. Виды бирж. Фондовая биржа. Валютные биржи. Закрытые и открытые биржи. Универсальные и специализированные биржи. Международные и региональные биржи. Биржа реального товара и фьючерсная биржа. Основные признаки фьючерсной торговли. Опционные биржи.

Современные тенденции биржевой деятельности. Регулирование биржевой деятельности. Правовая основа биржевой торговли в России. Комиссия по товарным биржам и ее функции. Органы государственного регулирования биржевой деятельности в России. Механизм лицензирования биржевой торговли ценными бумагами. Саморегулирование биржи. Принципы организации биржи. Устав биржи. Институциональная структура биржи. Членство на бирже. Общественная структура биржи. Типовая организационная структура биржи. Собрание членов биржи. Биржевой совет. Ревизионная комиссия. Стационарная структура биржи. Арбитражная комиссия.

Тема 9. Фондовая биржа и ее экономический механизм функционирования

Основы организации и управления фондовой биржи. Признаки классической фондовой биржи. Надежность операций и эффективность деятельности биржи определяется и ее рейтинг. Критерии, положенные в основу расчета рейтинга бирж. Требования, предъявляемые к членам фондовых бирж. Основные виды профессиональной деятельности на фондовой бирже. Основные функции фондовой биржи. Организационно-правовые формы бирж в международной практике. Эффективность фондового рынка. Транзакционные издержки. Волатильность.

Технология проведения операций на фондовой бирже. Биржевая операция. Технология заключения сделки на фондовой бирже. Биржевой приказ. Регламент биржевой торговли. Формы проведения биржевого аукциона. Простой аукцион. Английский аукцион. Голландский аукцион. Аукцион втемную. Двойной аукцион. «Залповый» аукцион. Непрерывный аукцион. Регистрация, сверка параметров, расчеты, клиринг и исполнение сделки. Маклерская записка. Фиксация сделок. Сверка сделок. Клиринг. Нейтинг. Разновидности биржевых сделок, заключаемых на фондовой бирже. Маржинальная торговля. Маржинальная сделка. Продажа ценных бумаг «без покрытия». Срочные сделки. Твердые срочные сделки (аутрайт форвард). Срочные сделки «на разницу». Финансовый фьючерс. Пролонгационная сделка. Репорт. Депорт.

Процедура листинга и котировка ценных бумаг на бирже. Сущность процедуры листинга. Приостановление котировки и делистинг. Котировка ценных бумаг. Метод единого курса. Регистрационный метод. Правила установления курса. Биржевые бюллетени.

Тема 10. Основные фондовые индексы и принципы их расчета

Индекс как обобщающий показатель динамики курсов ценных бумаг. Биржевые индексы как характеристика состояния экономики всей страны. История возникновения фондовых индексов. Система общемировых индексов Доу-Джонса. Семейство индексов DJGI. Мировые, региональные и страновые индексы. Индексы размера. Индексы стиля. Индексы экономического сектора, рыночного сектора, группы отраслей и подгрупповые индексы.

Страны, включенные в Индекс Возникающих Рынков. Семейство DJGI: индексы верхний (большой + средний) и нижний (средний + малый). Композитный индекс «Value Line Composite Average», индексы группы «Standard & Poor's» и другие американские индексы. Индексы других стран мира. Великобритания: индексы серии FTSE (FT-30, FT-SE100, FT-SE Mid250, FT-SE Actuaries350, FT-Actuaries All Share Index). Основной фондовый индекс Германии – DAX. Основные фондовые индексы Франции - CAC40. Японский фондовый рынок: индекс «Nikkei Dow Jones Average». Основные российские фондовые индексы. Индекс «Скейт-пресс». Фондовые индексы «АК&М». ROS-индекс. Индекс «ДП-RUX». Индекс РТС. Методика расчета индекса РТС. Индекс ММВБ. Правила расчета Индекса ММВБ. Ограничение удельного веса акций в индексе ММВБ. Индекс «РБК - композит». Методика расчета «Индекса РБК-композит».

Тема 11. Фьючерсная биржа

Фьючерсная торговля. Фьючерсный контракт. Фьючерсная торговля. Фьючерсный контракт. Особенности фьючерсной торговли. Круг объектов фьючерсной торговли. Возникновение биржи реального товара. Первые фьючерсные рынки. Основные признаки фьючерсной торговли. Цель фьючерсной биржи. Участники фьючерсных операций. Хеджер. Примеры хеджеров. Маркет-мейкеры, брокеры, спекулянты.

Основные параметры фьючерсного контракта. Типовая спецификация товарного фьючерса. Единица контракта. Котировка. Порядок изменения цен. Продолжительность фьючерсного контракта. Глубина контракта. Подсчет прибылей и убытков. Маржа и леверидж. Дневные лимиты колебания цен. Комиссия. Способы урегулирования фьючерсного контракта. Урегулирование путем обратной сделки.

Концепция хеджирования на фьючерсных рынках. Ценовые риски. Взаимодействие наличной и фьючерсной цены. Наличный рынок. Наличные цены. Базис и факторы на него влияющие. Конвергенция. Виды хеджирования. Короткий хедж. Длинный хедж. Выгоды хеджирования:

Арбитражная и спекулятивная деятельность на фьючерсном рынке. Сущность арбитража. Арбитражная операция. Операции спрэда на фьючерсных рынках. Случаи использования спрэда. Выгоды спрэдовых приказов. Виды операций спрэда. Внутривнутрирыночный спред. Спред «бабочка». Спрэды «cash and carry». Межрыночные сделки. Межтоварный спред. Спекулятивные операции на фьючерсных рынках. Стратегия и тактика спекулятивных операций.

Тема 12. Опционная биржа

Объект опциона. Виды опционов. Опцион на покупку, опцион на продажу, двойной опцион. Американский опцион. Европейские опционы. Держатель опциона. Подписчик опциона. Факторы, влияющие на стоимость опциона. Внутренняя стоимость опциона. Временная стоимость опциона. Ка-

ким образом прекращается обязательство по опционной сделке. Виды биржевых опционных контрактов. Опционы на акции. Опционы на индекс. Процентные опционы. Валютные опционы. Опционы на фьючерсные контракты. Сравнение фьючерсных контрактов и опционов

Тема 13. Клиринг и расчеты на бирже

Сущность и функции клиринга. Клиринг. Клиринг на биржевом рынке. Первоначальная маржа. Переменная маржа. Типы систем клиринга. Единичный клиринг, его преимущества и недостатки. Система зачета. Двусторонний зачет. Проблемы, возникающие при единичном клиринге и при двустороннем зачете. Многосторонний зачет. Непрерывное зачетное исполнение, его преимущества и недостатки. Каждодневное исполнение. Система полного клиринга, его преимущества и недостатки.

Клиринговые палаты и корпорации. Схема заключения сделки в системе полного клиринга. Функции клиринговой палаты. Схема расчетов между участниками торгов через клиринговую палату. Гарантийные фонды, создаваемые клиринговыми палатами.

Тема 14. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг

Основы инвестирования. Инвестиции. Финансовые инвестиции. Задачи инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг. Проблемы этики на РЦБ. Инсайдерская информация. Особенность инсайдерского зарубежного законодательства. Участники инвестиционного процесса и их цели. Главные участники инвестиционного процесса в мировой практике деятельности на рынке ценных бумаг. Инвестиционная политика. Индивидуальные и институциональные инвесторы. Пенсионные фонды. Страховые компании. Благотворительные фонды. Специалисты по финансовому планированию. Биржевые брокеры. Банковские служащие. Агентства подписной финансовой информации. Индивидуальные консультанты и консалтинговые фирмы. Клубы инвесторов. Профессиональные инвесторы. Личные трасты. Инвестиционные компании и фонды. Паевые инвестиционные трасты. Управляемые инвестиционные компании. Взаимные фонды. Типы взаимных фондов. Хеджевые фонды. Оффшорные хеджевые фонды. Другие инвестиционные институты. Объединенные фонды. Трасты, специализирующиеся на инвестициях в недвижимость. Инвестиционные банки. Инвестиционная деятельность в России

Тема 15. Инвестиционная среда на рынке ценных бумаг

Стратегии инвестирования. Цели и планы инвестирования. Формулирование ограничений. Характерные типы ограничений. Выработка инвестиционной политики. Мониторинг и корректировка портфеля. Инвестирование в различной экономической обстановке. Акции и экономический цикл. Облигации и процентные ставки. Измерение инвестиционного дохода и риска. Концепция дохода. Стоимость денег во времени. Простые и сложные проценты. Будущая и приведённая стоимости

Будущая стоимость аннуитета. Измерение дохода. Вычисление доходности за период владения активом. Получение процента на процент.

Риски и их измерители. Возможности диверсификации по снижению инвестиционного риска. Источники риска. Несистематические риски. Мера риска. Премия за риск. График распределения капитала. Совокупность инвестиционных возможностей, включающих рискованный и безрисковый активы. Совокупность инвестиционных возможностей с различными ставками получения и предоставления кредита.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Основные черты и общая характеристика рынка ценных бумаг	4	1	0,5
2	Определение и особенности функционирования акций на рынке ценных бумаг	4	2	1
3	Облигации	4	1	0,5
4	Основы вексельного обращения	4	2	1
5	Прочие виды ценных бумаг	6	2	1
6	Международный рынок ценных бумаг и его основные сегменты	4	2	0,5
7	Еврорынок и еврооблигации	4	1	0,5
8	Основы деятельности и регулирования биржевой деятельности	6	2	1
9	Фондовая биржа и ее экономический механизм функционирования	4	2	0,5
10	Основные фондовые индексы и принципы их расчета	4	2	1
11	Фьючерсная биржа	6	1	0,5
12	Опционная биржа	6	2	1
13	Клиринг и расчеты на бирже	6	2	1
14	Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	4	2	1
15	Инвестиционная среда на рынке ценных бумаг	4	2	1
Итого:		70	26	12

4.4. Семинарские занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Основные черты и общая характеристика рынка ценных бумаг	4	1	-
2	Определение и особенности функционирования акций на рынке ценных бумаг	4	2	1

3	Облигации	4	1	-
4	Основы вексельного обращения	4	2	-
5	Прочие виды ценных бумаг	6	2	-
6	Международный рынок ценных бумаг и его основные сегменты	4	2	1
7	Еврорынок и еврооблигации	4	1	-
8	Основы деятельности и регулирования биржевой деятельности	6	2	1
9	Фондовая биржа и ее экономический механизм функционирования	4	2	1
10	Основные фондовые индексы и принципы их расчета	4	2	1
11	Фьючерсная биржа	6	1	1
12	Опционная биржа	6	2	1
13	Клиринг и расчеты на бирже	6	2	1
14	Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	4	2	1
15	Инвестиционная среда на рынке ценных бумаг	4	2	1
Итого:		70	26	10

4.5. Лабораторные работы

Лабораторные работы не предусмотрены учебным планом.

4.6. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Основные черты и общая характеристика рынка ценных бумаг	Работа с учебной, научной и справочной литературой	7	12	14
2	Определение и особенности функционирования акций на рынке ценных бумаг	Работа с учебной, научной и справочной литературой	7	14	16
3	Облигации	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	12	14
4	Основы вексельного обращения	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой	7	12	14
5	Прочие виды ценных бумаг	Работа с учебной, научной и справочной литературой.	7	14	16
6	Международный рынок ценных бумаг и его основные сегменты	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	14	16
7	Еврорынок и еврооблигации	Написание тематических эссе на проблемные темы.	8	14	16

		Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных			
8	Основы деятельности и регулирования биржевой деятельности	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	4	6
9	Фондовая биржа и ее экономический механизм функционирования	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	14	16
10	Основные фондовые индексы и принципы их расчета	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	14	16
11	Фьючерсная биржа	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	12	14
12	Опционная биржа	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	14	16
13	Клиринг и расчеты на бирже	Работа с учебной, научной и справочной литературой	8	12	14
14	Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных.	8	14	16
15	Инвестиционная среда на рынке ценных бумаг	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных.	8	14	16
Итого:			112	200	230

4.6. Курсовые работы

Курсовая работа не предусмотрена.

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;
- технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно

усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

- технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

- технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

- технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);

- технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования

- технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

6. Формы контроля освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов производится в дискретные временные интервалы лектором и преподавателем, ведущими лекционные и практические занятия по дисциплине в следующих формах:

- эссе;
- тесты;
- контрольная работа.

Фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить результаты текущей и промежуточной аттестации обучающихся по данной дисциплине, помещенных в приложение рабочей программы в соответствии с «Положением о фонде оценочных средств».

Итоговый контроль по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и

тесты). Студенты, выполнившие 75% текущих и контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой отличной оценки.

В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по национальной шкале, приведенной в таблице.

Характеристика знания предмета и ответов	Зачеты
Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.	зачтено
Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.	
Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.	
Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы	не зачтено

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины **Рекомендуемая литература**

а) основная:

1. Гонов А. А. Инструменты рынка ценных бумаг : учебное пособие / А. А. Гонов, А. В. Луценко, М. А. Медведева. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2015. – 156 с. ISBN 978-5-7996-1496-6.
<https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/34718/1/978-5-7996-1496-6.pdf>

2. Федотова О.В. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебное пособие / О.В. Федотова, О.А. Табекина; Нижегород. гос. архит.-строит. ун-т – Н.Новгород : ННГАСУ, 2013. – 156 с. <https://bibl.nngasu.ru/electronicresources/uch-metod/money/849321.pdf>

3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг: учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с.
https://azon.market/image/catalog/v_1/product/pdf/377/3764441.pdf

4. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 270 с. – (Серия "Высшее образование"). ISBN 5-16-000445-9. https://www.e-reading.life/bookreader.php/106110/Rynok_cennyh_bumag_i_birzhevoe_delo.pdf

1. Е.Г. Князева, Е.А. Разумовская, Н.Н. Мокеева, М.И. Львова, О.А. Школик, Ю.В. Истомина Финансовые рынки и институты : учебник / ; под общей редакцией О.А. Школика ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021.— 312 с. : ил.— (Учебник УрФУ).— Библиогр.: с. 310–311.— 40 экз.— ISBN 978-5-7996-3296-0.— https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/105470/1/978-5-7996-3296-0_2021.pdf

2. Татьянников В.А., Финансовые рынки и финансово-кредитные институты : учебник /; под общ. ред. В. А. Татьянникова ; М-во науки и высшего образования РФ. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2023. — 436 с. https://fdok.usue.ru/images/Татьянников_Финансовые%20рынки_для%20библиотеки%20А1b.pdf

3. Абрамова С.Ю. Финансовые рынки : учеб. пособие / С. Ю. Абрамова; Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Изд. 2-е, доп. – Владимир: Изд-во ВлГУ, 2022. – 296 с. – ISBN 978-5-9984-1657-6. http://op.vlsu.ru/fileadmin/Programmy/Specialitet/38.05.01/Ekonprav_obesp_ekon_bezopas/Metod_doc/metod_razrab/FINANSOVYE_RYNKI.pdf

4. Татьянников В.А., Рынок ценных бумаг : учебник / [В. А. Татьянников, Е. А. Разумовская, Т. В. Решетникова, Ю. В. Куваева, М. И. Львова] ; под общ. ред. В. А. Татьянникова ; М-во науки и высшего обр. Рос. Федерации, Урал. гос. экон. ун-т. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 496 с. https://fdok.usue.ru/images/logos/Рынок%20ценных%20бумаг_compressed.pdf

б) дополнительная:

5. Е.Г. Князева, Е.А. Разумовская, Н.Н. Мокеева, М.И. Львова, О.А. Школик, Ю.В. Истомина Финансовые рынки и институты : учебник / ; под общей редакцией О.А. Школика ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021.— 312 с. : ил.— (Учебник УрФУ).— Библиогр.: с. 310–311.— 40 экз.— ISBN 978-5-7996-3296-0.— https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/105470/1/978-5-7996-3296-0_2021.pdf

6. Татьянников В.А., Финансовые рынки и финансово-кредитные институты : учебник /; под общ. ред. В. А. Татьянникова ; М-во науки и высшего образования РФ. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2023. — 436 с. https://fdok.usue.ru/images/Татьянников_Финансовые%20рынки_для%20библиотеки%20А1b.pdf

7. Абрамова С.Ю. Финансовые рынки : учеб. пособие / С. Ю. Абрамова; Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Изд. 2-е, доп. – Владимир: Изд-во ВлГУ, 2022. – 296 с. – ISBN 978-5-9984-1657-6. http://op.vlsu.ru/fileadmin/Programmy/Specialitet/38.05.01/Ekonprav_obesp_ekon_bezopas/Metod_doc/metod_razrab/FINANSOVYE_RYNKI.pdf

8. Татьянников В.А., Рынок ценных бумаг : учебник / [В. А. Татьянников, Е. А. Разумовская, Т. В. Решетникова, Ю. В. Куваева, М. И. Львова] ; под общ. ред. В. А. Татьянникова ; М-во науки и высшего обр. Рос. Федера-

ции, Урал. гос. экон. ун-т. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 496 с.
https://fdok.usue.ru/images/logos/Рынок%20ценных%20бумаг_compressed.pdf

в) методические рекомендации:

1. Методические указания к выполнению контрольной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов заочной формы обучения направлений подготовки 38.03.01 Экономика/ Сост.: Рахманная И.А.– Луганск: Изд-во ЛГУ им. В. Даля, 2019. – 20 с.

г) интернет – ресурсы:

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Министерство образования и науки Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://minobr.su>

Народный совет Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://nslnr.su>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

Информационно-аналитическая система – <http://www.spark-interfax.ru>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Министерство финансов Луганской Народной Республики <https://minfinlnr.su/>

Народный совет Луганской Народной Республики – <https://nslnr.su>

Словарь экономических терминов – <https://tochka.com>

Официальный сайт Ассоциации Страховщиков Жизни [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://aszh.ru/>

Электронная новостная база данных по экономике – <https://polpred.com>

Электронные библиотечные системы и ресурсы

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – <https://www.studmed.ru>

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

Информационный ресурс библиотеки образовательной организации

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Рынок ценных бумаг» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	Firefox Mozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	Far Manager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

9. Оценочные средства по дисциплине **Паспорт** **оценочных средств по учебной дисциплине** **«Рынок ценных бумаг»**

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины (модуля) или практики

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Контролируемые темы учебной дисциплины, практики	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	ПК-1	Способен проводить мониторинг, моделировать и критически оценивать инструменты и способы взаи-	ПК-1.3	Тема 1. Основные черты и общая характеристика рынка ценных бумаг	6
				Тема 2. Определение и особенности функционирования акций на рынке ценных бумаг	6
				Тема 3. Облигации	6
				Тема 4. Основы вексельного об-	6

		воздействия между участниками и институтами финансового и банковского сектора, исследовать конъюнктуру финансового рынка		ращения	
				Тема 5. Прочие виды ценных бумаг	6
				Тема 6. Международный рынок ценных бумаг и его основные сегменты	6
				Тема 7. Еврорынок и еврооблигации	6
				Тема 8. Основы деятельности и регулирования биржевой деятельности	7
				Тема 9. Фондовая биржа и ее экономический механизм функционирования	7
				Тема 10. Основные фондовые индексы и принципы их расчета	7
				Тема 12. Фьючерсная биржа	7
				Тема 12. Опционная биржа	7
				Тема 13. Клиринг и расчеты на бирже	7
				Тема 14. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	7
				Тема 15. Инвестиционная среда на рынке ценных бумаг	7

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
1.	ПК-1	ПК-1.3	<p>знать виды и характеристики ценных бумаг, базовые приемы и средства оценки прибыльности инвестирования в конкретные финансовые инструменты, знает принципы рискованного инвестирования в ценные бумаги.</p> <p>уметь использовать знания по теории рынков ценных бумаг для принятия решений; анализировать прибыль и риск инвестиций в различные виды ценных бумаг, умеет проводить мониторинг тенденций на рынках ценных бумаг</p> <p>владеть методами прогнозирования тенденций на рынках ценных бумаг, инструментами страхования и снижения инвестиционных рисков на фондовом рынке</p>	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8, Тема 9, Тема 10, Тема 11, Тема 12, Тема 13, Тема 14, Тема 15,	Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений), тесты, рефераты, контрольные работы.

Темы эссе:

1. Понятие финансового рынка, его сущность и функции в макроэкономике.
2. Перераспределение денежных ресурсов, риска и информации.
3. Основные категории финансовых рынков. Роль финансового рынка в национальной экономике.
4. Фундаментальные свойства финансового рынка.
5. Модели финансовых рынков в международной практике.
6. Виды финансовых рынков.
7. Международный и национальные финансовые рынки.
8. Развитые и формирующиеся финансовые рынки.
9. Региональные сегменты финансового рынка.
10. Организованные и неорганизованные финансовые рынки, и их структура.
11. Биржевые и внебиржевые финансовые рынки в российской и международной практике.
12. Понятия и элементы инфраструктуры финансового рынка.
13. Рыночная инфраструктура.
14. Элементы инфраструктуры финансового рынка.
15. Роль банков в инфраструктурном обеспечении финансового рынка.
16. Современные возможности банковских информационных систем.
17. Особенности организации и функционирования финансового рынка.
18. Участники Национальной депозитарной системы.
19. Проблемы регистраторского сегмента финансового рынка.
20. Принципы упорядочения нормативной базы относительно ведения реестров собственников именных ценных бумаг.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству эссе:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Эссе представлено на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
4	Эссе представлено на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
3	Эссе представлено на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
2	Эссе представлено на неудовлетворительном уровне или не представлено (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

Вопросы к контрольным работам:

1. Какие виды финансовых инструментов вам известны (обозначьте критерий классификации)?
2. В чем заключается сущность понятия «ценная бумага»?

3. Раскройте содержание следующих качеств ценных бумаг: ликвидность, обращаемость, стандартность, бездокументарность.
4. Какие виды акций вам известны? Какие права она предоставляет ее потенциальному держателю?
5. Как определяется стоимость акций? Какие модели оценки акций существуют? В каких случаях целесообразно их использование на практике.
6. Как определить доходность акций?
7. В чем сущность понятия «облигация»? Какие виды облигаций выделяют?
8. Понятие национального и международного валютных рынков.
9. Каковы функции валютного рынка?
10. Опишите участников и структуру валютного рынка.
11. Опишите основные операции валютного рынка.
12. Дайте характеристику тенденциям развития валютного рынка.
13. Общие и специальные функции валютного рынка.
14. Взаимосвязь валютного рынка с другими секторами финансового рынка.
15. Место международного валютного рынка в системе международного финансового рынка.
16. Деятельность валютных спекулянтов.
17. Функции валютных хеджеров на рынке.
18. Дайте понятия рынка драгоценных металлов, рынка золота.
19. Определите мировые центры торговли драгоценными металлами и особенности их функционирования.
20. Основные операции на рынке драгоценных металлов.
21. Стандартные подходы к операциям с драгоценными металлами.
22. Операции центральных банков с золотыми резервами.
23. Роль и место золотых резервов в совокупных резервах центральных банков.
24. Накопление золота в мире: тенденции и перспективы.
25. Тезаврация драгоценных металлов.
26. Мировой опыт функционирования центров по торговле золотом.
27. Дайте определение понятия «финансовый рынок».
28. Выделите и охарактеризуйте основные виды финансовых рынков в современной экономической системе.
29. Раскройте функции финансовых рынков и их влияние на развитие экономики.
30. Дайте характеристику основным финансовым рынкам применительно к экономике.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству контрольная работа:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Контрольная работа выполнена на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
4	Контрольная работа выполнена на среднем уровне (правильные

	ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
3	Контрольная работа выполнена на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач)
2	Контрольная работа выполнена на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

Тесты:

1. В последние годы масштабы присутствия нерезидентов на российском финансовом рынке:
 - а. увеличиваются;
 - б. снижаются;
 - в. остаются неизменными;
 - г. колеблются случайным образом.
2. Уровень рисков на развивающихся рынках, как правило:
 - а. больше, чем на развитых;
 - б. меньше, чем на развитых;
 - в. такой же, как на развитых;
 - г. непредсказуемо отличается от развитых.
3. В последние годы обороты торгов на финансовом рынке:
 - а. увеличиваются;
 - б. снижаются;
 - в. остаются неизменными;
 - г. колеблются случайным образом.
4. В последние годы ставки по обращающимся на финансовом рынке инструментам:
 - а. увеличиваются;
 - б. снижаются;
 - в. остаются неизменными;
 - г. колеблются случайным образом.
5. В последние годы влияние мирового финансового рынка на российский:
 - а. усиливается;
 - б. ослабляется;
 - в. остается неизменным;
 - г. колеблется случайным образом.
6. В последние годы волатильность ставок финансового рынка:
 - а. увеличивается;
 - б. снижается;
 - в. остается неизменной;
 - г. колеблется случайным образом.
7. В последние годы влияние финансового рынка на реальный сектор экономики:
 - а. усиливается;
 - б. ослабляется;

- в. остается неизменным;
- г. колеблется случайным образом.
8. Повышению конкурентоспособности финансовых организаций способствует:
- а. увеличение оборотов финансового рынка;
 - б. повышение эффективности управления рисками профессиональных участников рынка;
 - в. либерализация валютного законодательства;
 - г. ничто из перечисленного.
9. В последние годы кредитные рейтинги участников финансового рынка преимущественно:
- а. росли;
 - б. снижались;
 - в. оставались неизменными;
 - г. колебались случайным образом.
10. Снижению общего уровня рисков на финансовом рынке способствует:
- а. снижение ставок налогообложения участников финансового рынка;
 - б. увеличение оборотов рынка;
 - в. упрощение порядка выхода нерезидентов на рынок;
 - г. ничто из перечисленного.
11. Укажите, какие из требований предъявляются к профессиональным участникам рынка ценных бумаг:
- а. по размеру уставного капитала
 - б. по величине собственного капитала
 - в. по величине активов
 - г. по величине чистых активов.
12. Определите, какие из указанных ниже функций выполняет андеррайтер:
- а. регистрацию прав собственности на ценные бумаги
 - б. размещение ценных бумаг новых выпусков по поручению эмитента
 - в. управление портфелем ценных бумаг по поручению его владельца.
13. Перечислите объем сведений, который обязан предоставлять дилер для своих клиентов:
- а. сведения, содержащиеся в решении о выпуске и проспекте эмиссии
 - б. сведения о составе владельцев ценных бумаг данного выпуска
 - в. сведения о ценах данных ценных бумаг за последние шесть недель.
14. Укажите основное различие между простым и многосторонним клирингом:
- а. многосторонний клиринг предполагает обработку множества сделок, накопившихся в конце периода (часа, торговой сессии, торгового дня), а простой клиринг предполагает немедленную обработку каждой сделки
 - б. многосторонний клиринг предполагает обработку сделок в конце периода только по всем ценным бумагам, а простой клиринг предполагает обработку по каждой ценной бумаге и денежным средствам

в. результатом многостороннего клиринга является выяснение взаимных нетто-позиций каждой пары участников торговли, а результатом простого клиринга является выяснение позиции каждого участника торговли по каждому виду ценных бумаг

г. результатом многостороннего клиринга является выяснение позиции каждого участника торговли по каждому виду ценных бумаг, результатом простого клиринга является выяснение взаимных нетто-позиций каждой пары участников торговли.

15. Из перечисленных ниже укажите меры предотвращения (снижения) системных рисков, связанных с осуществлением клиринга:

а. ускорение и удешевление расчетов

б. применение неттинга

в. создание специальных страховых фондов для участников торгов

г. реализация принципа поставки ценных бумаг против платежа.

16. Укажите, какую из ниже указанной информации обязан предоставить организатор торговли любому заинтересованному лицу о каждой сделке, заключенной в соответствии с установленными организатором торговли правилами:

а. дата и время заключения сделки

б. имя (наименование) участников (контрагентов. сделки

в. наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки

г. цена и количество ценных бумаг

17. Укажите назначение клирингового банка:

а. банк, являющийся частью биржевой системы и осуществляющий по ставку ценных бумаг

б. банк, связанный с клиринговой системой биржи, в котором открыты счета для расчетов для всех участников биржевой торговли

в. банк, осуществляющий межбанковские расчеты, путем открытия корреспондентских счетов в других банках

г. банк, производящий многосторонний зачет обязательств участников биржевых торгов и вычисление нетто - позиции должников и кредиторов.

18. Укажите, что подтверждает выписка со счёта депо:

а. факт наличия в хранилище депозитария определенного количества сертификатов ценных бумаг, принадлежащих депоненту

б. факт наличия на счете депо депонента определенного количества ценных бумаг

в. факт совершения определенных операций по счету депо депонента.

19. Выделите виды ценных бумаг, для которых обязательно ведение реестра владельцев:

а. векселя

б. опционы

в. акции

г. депозитные сертификаты.

20. Укажите способ депозитарного хранения ценных бумаг, при котором де-

понент дает поручения с указанием всех реквизитов конкретного сертификата, называется:

- а. открытый
- б. закрытый
- в. обособленный.

21. Укажите обязанности регистратора, которому представлено распоряжение на списание ценных бумаг со счета, операции по которому блокированы:

- а. отказать во внесении записи в реестр
- б. запросить разрешение лица, в интересах которого осуществлено блокирование
- в. отложить исполнение поручения до снятия блокировки
- г. снять блокировку со счета и исполнить распоряжение.

23. Что такое листинг?

- а. Процедура исключения ценной бумаги эмитента из котировального списка.
- б. Процедура включения ценной бумаги эмитента в котировальный список.

24. Дайте определение срочного рынка:

- а. Это рынок, на котором заключаются срочные сделки. Представляет собой договор между контрагентами о будущей поставке предмета контракта на условиях, которые оговариваются в момент заключения такой сделки.
- б. Это рынок наличных сделок, на котором происходит одновременная оплата и поставка ценных бумаг.

25. Первичные элементы системы финансового посредничества зародились в виде:

- а. «гражданских» банковских учреждений;
- б. городских банков;
- в. небанковских посреднических организаций;
- г. обменных контор.

26. Финансовое посредничество отражает трансформацию:

- а. инвестиций в сбережения;
- б. сбережений в инвестиции;
- в. денежного капитала в кредитной;
- г. кредитного капитала в фиктивный.

27. Система финансового посредничества состоит из:

- а. банковской и парабанковской систем;
- б. специализированные кредитно-финансовые институты и почтово-сберегательной системы;
- в. специализированных и универсальных банков;
- г. банковских и парабанковских объединений.

28. Наличие четкой границы между операциями банков и парабанковских финансовых учреждений свойственна:

- а. универсальной посреднической сфере;
- б. специализированной посреднической сфере;
- в. одноуровневой банковской системе;
- г. двухуровневой банковской системе.

29. Верхний уровень банковской системы представлен
- а. центральным банком;
 - б. коммерческими банками;
 - в. специализированными кредитно-финансовыми институтами;
 - г. почтово-сберегательной системы.
30. Парабанковские финансово-кредитные учреждения отличаются от банковских:
- а. обслуживанием ограниченного круга лиц;
 - б. отсутствием предоставления услуг по кредитованию;
 - в. наличием узкой специализации предлагаемых услуг;
 - г. отсутствием законодательного регулирования деятельности.
31. Почтово-сберегательные учреждения относятся к:
- а. банковской системы;
 - б. парабанковской системы;
 - в. с отдельным звеном финансового посредничества;
 - г. специализированных кредитно-финансовых институтов.
32. Финансовые учреждения, специализирующаяся на предоставлении долгосрочных кредитов под залог недвижимости — это: в.) Инновационные банки;
- б. ипотечные банки;
 - в. учетные банки;
 - г. сберегательные банки.
33. Переуступка дебиторской задолженности клиентов, связанной с поставкой товаров или оказанием услуг выполняется:
- а. лизинговыми компаниями;
 - б. факторинговыми компаниями;
 - в. финансовыми компаниями;
 - г. инвестиционными компаниями.
34. Объединением крупнейших финансовых посредников, которыми согласовывается единая политика по размеру процентных ставок, выплаты дивидендов, условий предоставления кредитов и распределения сфер деятельности являются:
- а. картель;
 - б. консорциум;
 - в. концерн;
 - г. трест.
35. Рынок ценных бумаг (РЦБ) является частью совокупного ресурсного рынка:
- а. да, так как РЦБ способствует оптимальному распределению ресурсов;
 - б. нет, РЦБ входит в совокупный рынок товаров и услуг;
 - в. нет, РЦБ — это часть совокупного валютного рынка;
 - г. нет, РЦБ - составная часть совокупного финансового рынка.
36. С помощью индекса Доу-Джонса можно судить о состоянии экономики США в целом:
- а. да;

- б. нет;
 - в. да, но только в периоды экономического подъема;
 - г. да, но только при экономических спадах.
37. Для финансирования дефицита государственного бюджета государство может использовать на РЦБ:
- а. налоговые поступления;
 - б. кредит ЦБ;
 - в. государственные ценные бумаги;
 - г. государственный внешний заем.
38. В зависимости от степени вовлечения в сделки с ценными бумагами их эмитентов рынки ценных бумаг можно подразделить на:
- а. межгосударственные и национальные;
 - б. биржевые и внебиржевые;
 - в. организованные и неорганизованные;
 - г. первичные и вторичные.
39. Сделки купли-продажи именных ценных бумаг осуществляются:
- а. только в нотариальной форме;
 - б. исключительно по договоренности сторон;
 - в. в простой письменной форме, если иное не предусмотрено законом или соглашением сторон;
 - г. произвольной форме для физических лиц и в простой письменной форме - для юридических.
40. Индивидуальный предприниматель решил получить лицензию дилера. Для этого ему необходимо:
- а. получить соответствующую лицензию;
 - б. получить место на бирже;
 - в. ничего не предпринимать, так как индивидуальный предприниматель не может быть дилером;
 - г. внести этот вид деятельности в свои регистрационные документы.
41. Акционерное общество с числом владельцев привилегированных акций 1500 может вести реестр владельцев своих акций у нескольких специализированных регистраторов:
- а. нет, так как эмитент может иметь только один реестр у одного специализированного регистратора;
 - б. да, при соответствующем обмене информацией между регистраторами;
 - в. нет, так как при таком количестве акционеров реестр должен вести сам эмитент;
 - г. да, но при условии, что доля привилегированных акций не превышает 25% уставного капитала.
42. Если клиринговая организация становится стороной по сделкам, совершенным участниками клиринга, то:
- а. такой формы клиринга вообще не существует;
 - б. осуществляется централизованный клиринг;
 - в. проводится открытая форма клиринга;

г. используется многосторонний клиринг.

43. Из перечисленных ниже участников РЦБ может осуществлять сделки с ценными бумагами от своего имени и за свой счет:

- а. депозитарий;
- б. регистратор;
- в. дилер;
- г. брокер;
- д. управляющий.

44. Финансовым консультантом на РЦБ бумаг может быть:

- а. юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, имеющие лицензию на оказание консультационных услуг;
- б. юридическое лицо, зарегистрированное в качестве профессионального участника РЦБ и получившее сертификат ФСФР на оказание таких услуг;
- в. юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление брокерской или дилерской деятельности, оказывающее эмитенту услуги по подготовке проспекта ценных бумаг;
- г. банк, осуществляющий расчеты по счетам эмитента.

45. Брокер может совмещать свою деятельность с деятельностью по ведению реестра:

- а. это разрешается только в тех случаях, когда брокер зарегистрирован в системе данного реестра в качестве номинального держателя ценных бумаг;
- б. это допустимо, если брокер осуществляет свою деятельность на основании договора поручения с клиентом;
- в. да, такое совмещение допускается ФСФР;
- г. нет, такое совмещение недопустимо.

46. Бездокументарная ценная бумага может быть «на предъявителя»:

- а. только для эмиссионных ценных бумаг;
- б. только для неэмиссионных ценных бумаг;
- в. не может быть таковой;
- г. только для государственных ценных бумаг.

47. К какому виду ценных бумаг можно отнести вексель?

- а. эмиссионной именной;
- б. неэмиссионной на предъявителя;
- в. эмиссионной ордерной;
- г. неэмиссионной ордерной.

48. Термин «номинал» применительно к облигации, выпущенной АО, означает:

- а. долю уставного капитала акционерного общества, приходящегося на одну облигацию;
- б. цену, по которой размещаются дисконтные облигации;
- в. сумму, которую должно заплатить АО акционеру при ликвидации АО;
- г. сумму, которую должно заплатить АО акционеру при погашении облигации.

49. Верно ли утверждение, что по депозитному сертификату не выплачива-

ются процентные суммы?

а. да, в этом и состоит отличие депозитного сертификата от сберегательного сертификата;

б. это справедливо только в отношении депозитных сертификатов на предъявителя;

в. нет, по депозитному сертификату должны выплачиваться процентные суммы;

г. это справедливо только для именных сертификатов.

50. Дивиденд по привилегированной акции имеет фиксированную величину. Если фирма-эмитент не выплатит этот дивиденд, то:

а. владелец акции имеет право предъявить в суд иск о признании эмитента банкротом;

б. эмитент сам объявляет о своем банкротстве и за счет ликвидируемого имущества гасит долг перед держателями привилегированных акций;

в. невыплаченный по отдельным видам привилегированных акций дивиденд может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме;

г. этот дивиденд выплачивается владельцам обыкновенных акций.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству тесты

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Тесты выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% тестов.
4	Тесты выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% тестов.
3	Тесты выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% тестов.
2	Тесты выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50% тестов.

Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен):

1. Сущность и значение финансового рынка. Функции финансового рынка
2. Структура финансового рынка
3. Государственное регулирование финансового рынка
4. Классификация финансовых рынков
5. Понятия и элементы инфраструктуры финансового рынка
6. Роль банков в инфраструктурном обеспечении финансового рынка
7. Банковские информационные технологии
8. Особенности организации и функционирования финансового рынка
9. Проблемы регистраторского сегмента финансового рынка

10. Инфраструктурная база биржевой и внебиржевой деятельности на финансовом рынке
11. Определение и виды процентных ставок
12. Структура процентных ставок
13. Понятие и основные виды рисков, оценивание риска
14. Основные виды финансовых рисков
15. Мировые финансовые рынки: сравнительная характеристика развитых и формирующихся рынков
16. Модели развитых финансовых рынков
17. Формирующиеся финансовые рынки
18. Глобализация финансовых рынков
19. Структура и суть денежного рынка. Объекты и субъекты
20. Характеристика учетного рынка и его особенности
21. Характеристика межбанковского рынка. Операции на межбанковском рынке
22. Рынок драгоценных металлов. Сущность рынка золота
23. Операции на рынке золота
24. Международные принципы организации рынка драгоценных металлов
25. Инвестиции в драгоценные металлы
26. Рынок золота
27. Основы функционирования фондового рынка
28. История развития фондового рынка
29. Биржевой рынок.
30. Фондовые рынки и фондовые биржи мира
31. Фондовый рынок
32. Фундаментальный анализ: сущность, исходные предпосылки при проведении анализа, недостатки и преимущества фундаментального анализа
33. Технический анализ: сущность, исходные предпосылки при проведении анализа, недостатки и преимущества технического анализа
34. Понятие, цели и инструменты фундаментального анализа
35. Анализ фундаментальных факторов, воздействующих на рынок ценных бумаг
36. Понятие, цели и инструменты технического анализа рынка ценных бумаг
37. Сущность и назначение кредитных деривативов в управлении кредитным риском
38. Значение хедж-фондов на финансовом рынке
39. Финансовые центры международного финансового рынка
40. Определение и сущность срочных соглашений
41. Виды фьючерсов. Механизм заключения фьючерсных соглашений.
42. Форвардные соглашения. Отличия между фьючерсами и форвардами
43. Определение и виды опционов.
44. Соглашения «кеп», «флор», «коллар» и варранты
45. Сущность и виды свопов
46. Назначение валютных рынков

47. Специфика международных расчетов и условия расчетов по внешнеторговым сделкам
48. Механизм осуществления операций на валютных рынках

Оценочные средства для промежуточной аттестации (зачет):

1. Подходы к формированию сущности термина «финансовый рынок».
2. Цель образования и функционирования финансового рынка.
3. Классификация рынков.
4. Структура финансового рынка.
5. Кредитный рынок.
6. Рынок ценных бумаг.
7. Валютный рынок.
8. Подходы к структуре (составляющим) финансового рынка.
9. Функции финансового рынка.
10. Субъекты финансового рынка.
11. Структура финансовых институтов – посредников на финансовом рынке.
12. Взаимосвязь между государством и финансовым рынком.
13. Инструменты денежного рынка.
14. Какие виды процентов различают на денежном рынке.
15. От каких факторов зависит конъюнктура денежного рынка.
16. Спрос и предложением денег. Какие составляющие формируют спрос на деньги.
17. Модель денежного рынка.
18. Функции учетного, межбанковского и валютного рынка.
19. Учетный рынок. Элементы институциональной структуры учетного.
20. Онкольный и вексельный кредиты.
21. Банковский вексель. Казначейский вексель.
22. Коммерческий вексель. Простой вексель. Переводной вексель.
23. Депозитный сертификат. Банковский акцепт.
24. Межбанковский рынок и межбанковские депозиты.
25. Межбанковские кредиты и их разновидности.
26. Основные участники рынка капиталов
27. Кредит и кредитные отношения. Какие процессы объединяет в себе кредит
28. Кредит и его функции.
29. Активные операции банка
30. Пассивные операции банка
31. Основные источники формирования банковских кредитных ресурсов.
32. Классификация кредитов.
33. Подходы к формированию сущности термина «финансовый риск».
34. Характеристика финансового риска.
35. Виды риска.
36. Факторы, влияющие на уровень финансового риска.

37. Определение уровня финансового риска.
 38. Средства управления финансовыми рисками.
 39. Принципы выбора конкретного способа управления финансовым риском.
 40. Способы снижения степени финансового риска.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (экзамен, зачет):

Шкала оценивания		Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	зачтено	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)		Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)		Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	не зачтено	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)