

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УДМУРТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Филиал ФГБОУ ВО «УдГУ» в г. Воткинске**



«УТВЕРЖДАЮ»

Зам. директора по УМР

Е.Н. Бралгина

«23» марта 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ИНВЕСТИРОВАНИЕ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Направление подготовки

38.03.01. Экономика

Профили подготовки

Финансы и кредит

Степень выпускника

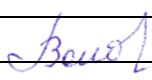
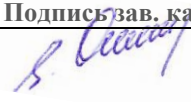
БАКАЛАВР


ПРИЕМ 2023 / 2024 уч. года

Разработчик(и) рабочей программы дисциплины(модуля)


ФИО	Ученая степень, звание, должность	Контактная информация (служебные E-mail и телефон)
Володина Ирина Гавриловна	К.э.н., доцент	8 (34145) 5-54-62; 8 (34145) 5-24-87

Экспертиза рабочей программы

<i>Первый уровень</i> (оценка качества содержания программы, соответствие целям и задачам ООП ВО)		
Руководитель ООП ВО		Подпись руководителя ООП ВО
Володина И.Г., к.э.н.		
<i>Выписка из решения</i> Рабочая программа рекомендована для использования в учебном процессе.		
<i>Второй уровень</i> (оценка качества содержания программы и применяемых педагогических технологий)		
Наименование кафедры	№ протокола, дата	Подпись зав. кафедрой
Кафедра экономики, управления и права	№ 3 от 14.03.2023	
<i>Выписка из решения</i> Качество содержания рабочей программы и педагогических технологий соответствует требованиям ФГОС. Рабочая программа рекомендована для использования в учебном процессе.		

<i>Третий уровень</i> (соответствие целям подготовки и учебному плану образовательной программы)		
Научно-методический совет	№ протокола, дата	Подпись председателя НМС
	№ 3 от 21.03.2023	
<i>Утвердить рабочую программу на 2023/2024 учебный год</i>		

Утверждение рабочей программы дисциплины

должностное лицо (ФИО директора, заместителя по учебной работе)	подпись
Бралгина Е.Н.	

Рабочая программа дисциплины (модуля) рассмотрена и переутверждена на _____ учебный год на заседании кафедры _____ (наименование кафедры, за которой закреплена дисциплина) от _____ года, протокол № _____.

Зав. кафедрой _____ (подпись, расшифровка)

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)	4
2. Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы	4
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	6
5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества часов и видов учебных занятий	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы студентов.....	11
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....	16
8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)	25
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	27
10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	29
11. Особенности организации образовательного процесса по дисциплине (модулю) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья	30

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО 3++ по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА, утвержденного Приказом Минобрнауки РФ от «12» августа 2020 г., № 954.

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Целью является: изучение теоретических основ и практики функционирования рынка ценных бумаг в России и за рубежом для формирования навыков расчетов и анализа состояния фондового рынка, условий работы на нем в изменяющейся рыночной сфере.

Задачи освоения дисциплины:

1. Изучение теоретических основ по рынку ценных бумаг: биржевым механизмам его функционирования; видам и характеристикам ценных бумаг; участникам рынка и особенностям их деятельности на нем. Включая инвесторов, эмитентов и ПУР (профессиональных участников рынка ценных бумаг);
2. Проведение сравнительного анализа состояния торговли ценными бумагами на мировом рынке классических и производных ценных бумаг на рынке ценных бумаг России и рынках формирующихся других стран (Казахстана и др.)
3. Овладения навыками выполнения расчетов курсов ценных бумаг, их курсовой стоимости, курсовой разницы и финансовых результатов по сделкам купли-продажи ценных бумаг, текущей и конечной доходности и др.
4. Рассмотрение по итогам углубленного изучения законодательных и нормативных документов, регулирующих функционирование и развитие рынка ценных бумаг России с анализом изменений в них.
5. Обоснование действий инвесторов с портфелями ценных бумаг, в том числе в региональном сегменте фондового рынка России.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к элективным дисциплинам части ООП бакалавриата, формируемой участниками образовательных отношений, блок Дисциплины (модули).

Курс адресован студентам направления подготовки Экономика, профиль Финансы и кредит, и заканчивается экзаменом. Курс базируется на знаниях материала по дисциплинам: Макроэкономика, Экономика предприятия, Корпоративные финансы, Оценка собственности

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины «Инвестирование на финансовом рынке» необходимы для освоения ряда тем по дисциплинам «Бизнес - планирование», «Антикризисное управления» и других прикладных дисциплин экономического профиля.

Программа дисциплины построена линейно - хронологически, в ней выделены темы:

Тема 1. Содержание и сущность финансового рынка, его функции

Тема 2. Дискуссия по составу сегментов ФР и типы перераспределения финансовых средств в них.

Тема 3. Классификационная структура финансовых рынков.

Тема 4. Органы государственного регулирования и контроля за функционированием финансовых рынков.

Тема 5. Рынок ценных бумаг и институты его профессиональных участников.

Тема 6. Кредитный рынок и его институты.

Тема 7. Страховой рынок и его институты.

Тема 8. Валютный рынок и его современное состояние в РФ.

Тема 9. Мировые финансовые рынки.

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Выпускник, освоивший программу высшего образования, в рамках изучаемой дисциплины, должен обладать компетенциями, соответствующими виду (видам) профессиональной деятельности, на который (которые) ориентирована программа

ПК-1 - Способность анализировать и проводить расчеты экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы

ПК-4 - Способность проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Уровни сформированности индикатора достижения компетенции		
		1. Повышенный*	2. Базовый**	3. Пороговый***
ПК-1. Способность анализировать и проводить расчеты экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы	ПК-1.1. Знает методические подходы к подбору исходных данных для осуществления расчетов ПК-1.2. Умеет рассчитывать агрегированные и производные статистические показатели ПК-1.3. Умеет контролировать качество и согласованность полученных результатов ПК-1.4. Умеет подготовить аналитические материалы	- Знает методические подходы к подбору исходных данных для осуществления расчетов - Умеет рассчитывать агрегированные и производные статистические показатели - Умеет контролировать качество и согласованность полученных результатов - Имеет навык подготовки аналитических материалов	- Знает методические подходы к подбору исходных данных для осуществления расчетов - Умеет рассчитывать агрегированные и производные статистические показатели - Имеет навык подготовки аналитических материалов	- Знает методические подходы к подбору исходных данных для осуществления расчетов - Умеет рассчитывать агрегированные и производные статистические показатели
ПК-4. Способность проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками.	ПК-4.1. Знает отечественный и зарубежный опыт, законодательства в сфере финансового анализа, бюджетирования и управление денежными потоками ПК-4.2. Умеет планировать программы и сроки проведения финансового анализа экономического субъекта, формировать аналитические отчеты и предоставлять их заинтересованным пользователям	- Знает отечественный и зарубежный опыт, законодательства в сфере финансового анализа, бюджетирования и управление денежными потоками - Умеет планировать программы и сроки проведения финансового анализа экономического субъекта - Владеет навыками формирования аналитических отчетов и предоставления их заинтересованным пользователям	- Знает отечественный и зарубежный опыт, законодательства в сфере финансового анализа, бюджетирования и управление денежными потоками - Умеет планировать программы и сроки проведения финансового анализа экономического субъекта - Владеет навыками формирования аналитических отчетов	- Знает отечественный и зарубежный опыт, законодательства в сфере финансового анализа, бюджетирования и управление денежными потоками

Уровни сформированности компетенций:

Уровень 1 (повышенный) предполагает готовность решать практические профессиональные задачи повышенной сложности, овладел всеми компонентами компетенции и приобрел высокий опыт деятельности, без затруднений решает возникающие трудности в процессе прохождения практики, овладел способностью принимать профессиональные и управленческие решения (соответствует оценке «отлично»):

Уровень 2 (базовый) позволяет решать типовые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения, овладел основными навыками практической деятельности, приобрел опыт профессиональной деятельности, умеет принимать профессиональные и управленческие решения, умеет разрешать возникающие трудности в процессе выполнения деятельности (соответствует оценке «хорошо»);

Уровень 3 (пороговый) дает общее представление о практической деятельности, умеет использовать знания о выполнении практических действий, умеет выполнять отдельные операции по виду деятельности, овладел некоторыми, методами и способами решения практических задач (соответствует оценке «удовлетворительно»).

4.Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 7 зачетных единиц, 252 академических часа.

Объем контактной работы обучающихся с преподавателем составляет 54,53 академических часов, из них:

- лекции - 28 часов;
- практические (семинарские) занятия – 22 часов;
- лабораторные занятия - 0 часов;
- групповые и индивидуальные консультации – 4,2 часа;
- прием экзамена - 0,33 часа на человека.

Объем самостоятельной работы составляет 5,25 зачетные единицы, 189 академических часов.

5.Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

№ п/п	Разделы, темы дисциплины	Неделя семестра	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции (код)	Всего компетенций
			Л.	Пр.	Сам. раб.			
Семестр 10								
1	Тема 1		2	2	21	Опрос	ПК-1, ПК-4	2
2	Тема 2		4	2	21	Опрос	ПК-1, ПК-4	2
3	Тема 3		4	2	21	Опрос	ПК-1, ПК-4	2
4	Тема 4		4	4	21	Тестирование	ПК-1, ПК-4	2
5	Тема 5		4	4	21	Тестирование	ПК-1, ПК-4	2
6	Тема 6		4	2	21	Тестирование	ПК-1, ПК-4	2
7	Тема 7		2	2	21	Тестирование	ПК-1, ПК-4	2
8	Тема 8		2	2	21	Тестирование	ПК-1, ПК-4	2
9	Тема 9		2	2	21	Тестирование	ПК-1, ПК-4	2
	Итого		28	22	189			
Форма промежуточной аттестации – экзамен								

Содержание дисциплины

5.1. Темы и их аннотации

Тема 1. Содержание и сущность финансового рынка, его функции

Аннотация: Понятие финансового рынка, его сущность и функции в макроэкономике. Перераспределение денежных ресурсов, риска и информации. Ценные бумаги как товар финансового рынка. Соотношение понятий финансового рынка, рынка капиталов, кредитного и других видов рынков, основанных на перераспределении денежных ресурсов.

Финансовый рынок как система: отражение целей и функций рынка в его структуре, основные элементы и их взаимодействие, регулирование и саморегулирование, связь с внешними системами.

Структура участников финансового рынка: инвесторы, эмитенты, профессиональные участники рынка. Фундаментальные свойства финансового рынка: риск, эффективность, ликвидность, информационная прозрачность и др.

Ключевые факторы, воздействующие на организацию и состояние финансовых рынков. Существующие в международной практике модели финансовых рынков. Российская модель финансового рынка и факторы, ее формирующие. Анализ структуры, динамики и текущего состояния финансового рынка в России: количественные и качественные

характеристики. Ключевые проблемы его развития.

Тема 2. Дискуссия по составу сегментов финансового рынка и типы перераспределения финансовых средств в них

Аннотация: Характеристика звеньев и элементов финансового рынка. Дискуссионные вопросы по составу сегментов финансового рынка и типы перераспределения финансовых средств в них.

Тема 3. Классификационная структура финансовых рынков

Аннотация: Виды финансовых рынков. Мировой и национальный финансовые рынки. Мировая классификация фондовых рынков.

Развитые и формирующиеся финансовые рынки. Региональные сегменты финансового рынка. Денежный рынок. Рынок капитала. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок). Рынок производных финансовых инструментов. Классификация финансовых рынков по видам ценных бумаг и эмитентам. Организованные и неорганизованные финансовые рынки и их структура. Биржевые и внебиржевые финансовые рынки в российской и международной практике. Классификация рынков по видам применяемых технологий. Прочие классификации финансовых рынков.

Тема 4. Органы государственного регулирования и контроля за функционированием финансовых рынков

Аннотация: Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке. Саморегулирование финансового рынка. ФСФР: структуры, функций и полномочий.

Тема 5. Рынок ценных бумаг и институты его профессиональных участников

Аннотация: Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Особенности и функции товара «ценные бумаги» и его отличительные свойства. История и классификация ценных бумаг. Виды акций и определение доходности по ним. Первичный рынок ценных бумаг и его участники. Эмиссия ценных бумаг. Облигации и их виды. Государственные ценные бумаги, в том числе еврооблигации. Векселя и прочие долговые финансовые инструменты. Производные ценные бумаги. Инвестиционная деятельность; определение цен и финансовых результатов, виды инвестиционного анализа. Участники рынка ценных бумаг. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и вторичный рынок. Государственное регулирование рынка ценных бумаг, функции и полномочия в этом ФСФР. Информация и информационная структура рынка ценных бумаг. Фондовая биржа и механизмы биржевой торговли. Тенденции развития мирового рынка ценных бумаг. Зарубежные фондовые рынки и их регулирование

Тема 6. Кредитный рынок и его институты

Аннотация: Участники кредитного рынка. Государственное регулирование. Современное состояние кредитного рынка в РФ.

Тема 7. Страховой рынок и его институты

Аннотация: Виды и формы страхования. Особенности формирования страхового рынка, факторы развития. Участники рынка, необходимость государственной поддержки отдельных видов страхования: формы данной поддержки.

Тема 8. Валютный рынок и его современное состояние в РФ

Аннотация: Основные принципы организации валютных рынков. Виды валют, их стоимостные характеристики. Методы работы на валютных рынках. Валютная позиция.

Сущность и техника проведения наличных сделок: операции «форвард»; фьючерс; операции с опционом; операции «своп». Виды валютных рисков, их характеристика.

Тема 9. Мировые финансовые рынки

Аннотация: Сравнительная характеристика развитых и формирующихся рынков. Динамика и распределение международных потоков капитала. Развитые финансовые рынки. Сравнительная характеристика финансовых рынков США, Японии, Великобритании, Германии, Франции и Италии, развитых рынков Азии:

- модели финансовых рынков и схемы их организации;
- виды государственных и корпоративных ценных бумаг;
- структура эмитентов;
- структура собственности на ценные бумаги и особенности частных и институциональных инвесторов;
- профессиональные участники и торговые системы;
- модель регулирования и саморегулирования;
- депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура.

Формирование единого финансового рынка Еврзоны. Формирующиеся рынки. Сравнительная характеристика наиболее крупных финансовых рынков стран СНГ. Глобализация финансовых рынков. Международные финансовые центры. Организация и структура международного финансового рынка. Евробумаги. Основные проблемы и тенденции развития финансовых рынков в международной практике.

5.2. Планы практических занятий

Краткое описание подходов к организации практических занятий: в этом разделе рассмотрены вопросы, которые будут обсуждаться на семинарских занятиях в соответствии с темами лекций. Список основной учебной литературы приводится в конце программы. Приводится перечень дополнительной литературы для подготовки

Тема 1. Содержание и сущность финансового рынка, его функции

1. Понятие финансового рынка, его сущность и функции в макроэкономике.
2. Финансовый рынок как система.
3. Структура участников финансового рынка: инвесторы, эмитенты, профессиональные участники рынка.
4. Фундаментальные свойства финансового рынка: риск, эффективность, ликвидность, информационная прозрачность и др.
5. Ключевые факторы, воздействующие на организацию и состояние финансовых рынков.
6. Существующие в международной практике модели финансовых рынков.

Тема 2. Дискуссия по составу сегментов финансового рынка и типы перераспределения финансовых средств в них

1. Характеристика звеньев и элементов финансового рынка.
2. Дискуссионные вопросы по составу сегментов финансового рынка и типы перераспределения финансовых средств в них.

Тема 3. Классификационная структура финансовых рынков

1. Виды финансовых рынков.
2. Мировая классификация фондовых рынков.
 - Развитые и формирующиеся финансовые рынки.
 - Региональные сегменты финансового рынка.
 - Денежный рынок.
 - Рынок капитала.
 - Рынок ценных бумаг (фондовый рынок).
 - Рынок производных финансовых инструментов.

Тема 4. Органы государственного регулирования и контроля за функционированием финансовых рынков

1. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке.
2. Саморегулирование финансового рынка.
3. ФСФР: структуры, функций и полномочий.

Тема 5. Рынок ценных бумаг и институты его профессиональных участников

Задание на практические занятия:

- 1) расчет текущей и конечной доходности по ценным бумагам, их видам.
- 2) решение задач по расчету дивидендов, доходности, курсовой разницы и доходности по акциям
- 3) решение задач по расчету доходности по облигациям
- 4) решение задач по расчету доходности по государственным ценным бумагам;
- 5) расчет динамики внутреннего государственного долга по ценным бумагам с 01.01.1993 по 01.01.2013; работа с сайтом МФ в интернете.
- 6) расчет специфической доходности по векселям на основе дисконта.
- 7) расчет курсовых стоимостей ценных бумаг и финансовых результатов с ними в инвестиционных фондах тремя методами
- 8) решение задач по определению результатов деятельности инвестиционного брокера, дилера и от совмещения брокерско - дилерской деятельности в инвестиционных компаниях; работа с информационной базой сайтов интернет, ФСФР.
- 9) анализ идеальной модели развития фондового рынка РФ до 2020 года.

Тема 6. Кредитный рынок и его институты

Задание на практические занятия: анализ кредитного рынка России

Тема 7. Страховой рынок и его институты

Перечень вопросов, выносимых на семинарское занятие:

История возникновения и необходимость существования страхования.

Сущность и функции страхования.

Организация деятельности страховых компаний.

Классификация страхования по отраслям и видам.

Содержание основных страховых терминов.

Понятие об актуарных расчётах.

Понятие о страховом рынке.

Этапы развития страхового рынка России.

Тема 8. Валютный рынок и его современное состояние в РФ

Задание на практические занятия: решение задач по определению финансовых результатов от операций с опционами и фьючерсами

Тема 9. Мировые финансовые рынки

Задание на практические занятия: решение кроссвордов, работа с тестами, информационной базой сайтов интернет, Министерства финансов РФ

6.Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Структура СРС

Код формируемой компетенции	Тема	Вид	Форма	Объем учебной работы (часов)	Учебно-методические материалы
ПК-1, ПК-4	Тема 1	УО	СРС	21	Рабочая программа, рекомендуемая литература
ПК-1, ПК-4	Тема 2	УО	СРС	21	
ПК-1, ПК-4	Тема 3	РЗ	СРС	21	
ПК-1, ПК-4	Тема 4	ТЗ	СРС	21	
ПК-1, ПК-4	Тема 5	РЗ	СРС	21	
ПК-1, ПК-4	Тема 6	ТЗ	СРС	21	
ПК-1, ПК-4	Тема 7	РЗ	СРС	21	
ПК-1, ПК-4	Тема 8	РЗ, КР	СРС	21	
ПК-1, ПК-4	Тема 9	РЗ	СРС	21	

кр – контрольная работа, *рз* – решение задач, *уо* – устный опрос, *тз*- тестовые задания

Содержание СРС

Темы, выносимые на самостоятельное изучение.

- Тема 1. Структура мировых фондовых рынков.
- Тема 2. Рынок ценных бумаг Соединенных Штатов Америки.
- Тема 3. Рынок ценных бумаг Великобритании.
- Тема 4. Рынок ценных бумаг Японии.
- Тема 5. Рынок ценных бумаг Германии.
- Тема 6. Рынок ценных бумаг Франции.
- Тема 7. Развивающиеся фондовые рынки.
- Тема 8. Рынок евробумаг.
- Тема 9. Биржевая деятельность в России и в странах СНГ (Казахстан, Беларусь, Украина).
- Тема 10. Клиринг и расчеты на биржевом рынке.
- Тема 11. Автоматизация биржевой деятельности и подготовка кадров.

Вопросы для самостоятельного изучения тем.

Тема 1. Структура мировых фондовых рынков.

1. Эволюция и основные тенденции развития мировых фондовых рынков.
2. Составные части мировых фондовых рынков и их количественные параметры.
3. Рынок акций.

4. Рынок облигаций (рынок долговых ценных бумаг). Рынок производных ценных бумаг.
5. Основные источники информации о зарубежных фондовых рынках.

Тема 2. Рынок ценных бумаг Соединенных Штатов Америки.

1. Виды ценных бумаг и особенности их эмиссии.
2. Акции корпораций, виды акций, структура собственности на акционерный капитал.
3. Облигации корпораций.
4. Особенности эмиссии акций и облигаций.
5. Рейтинг корпоративных ценных бумаг.
6. Коммерческие бумаги.
7. Обращающиеся депозитные сертификаты банков. Американские депозитные свидетельства.
8. Государственные долговые обязательства.
9. Ценные бумаги федерального правительства.
10. Торговля на вторичном рынке, облигации государственных агентств, облигации местных органов власти.
11. Обращение ценных бумаг и фондовые биржи.
12. Основные виды компаний по ценным бумагам, коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
13. Общая характеристика организованных рынков ценных бумаг США
14. Организация и принципы деятельности Нью-Йоркской фондовой биржи: современная структура и требования листинга; механизм торговли; расчеты по сделкам, депозитарно -клиринговая система.
15. Внебюджетные торговые системы. NASDAQ.
16. Основные фондовые индексы и принципы их расчетов.
17. Рынки производных ценных бумаг: основные инструменты; опционные биржи; фьючерсные биржи.
18. Регулирование рынка ценных бумаг: история регулирования рынка ценных бумаг; нормативная база регулирования: закон о ценных бумагах (1933г.); Закон о фондовых биржах (1934г.); комиссия по ценным бумагам и биржам; роль NASD и фондовых бирж как регуляторов рынка.

Тема 3. Рынок ценных бумаг Великобритании.

1. Виды ценных бумаг.
2. Акции и облигации компании: акции; инструменты, производные от акций; инструменты коллективного инвестирования; облигации компаний; прочие виды корпоративных ценных бумаг; особенности организации первичного и вторичного рынков облигаций.
3. Государственные долговые обязательства: доходность облигаций; порядок выплаты процентов; форма выпуска; виды государственных облигаций; механизм эмиссии; механизм торговли гилтами; особенности налогообложения гилтов.
4. Обращение ценных бумаг и фондовая биржа: история развития Лондонской фондовой биржи; механизм заключения и исполнения сделок; принципы работы системы SEAQ; расчеты по сделкам; продажа без покрытия (short selling), наиболее популярные и ликвидные акции английских и иностранных эмитентов; основные фондовые индексы.
5. Рынок производных ценных бумаг: основные виды финансовых фьючерсов и опционов; LIFFE – структура и механизм функционирования.

6. Регулирование рынка ценных бумаг Великобритании: нормативная база регулирования: Закон о финансовых услугах (1986г.); Закон о ценных бумагах компании (Закон об инсайдерах) (1989г.); основные органы регулирования: Совет по ценным бумагам и фьючерсам; Лондонский Совет по вопросам слияний и поглощений; Банк Англии.

Тема 4. Рынок ценных бумаг Японии.

1. Особенности акционерного капитала.
2. Особенности первичного и вторичного рынков акций.
3. Рынок облигации: государственные облигации; облигации банков; корпоративные облигации; облигации государственных учреждений; муниципальные облигации; прочие виды облигаций.
4. Производные ценные бумаги.
5. Инвестиционные институты и фондовые биржи.
6. Депозитарно-клиринговая система.
7. Регулирование фондового рынка.

Тема 5. Рынок ценных бумаг Германии.

1. Акции.
2. Облигации.
3. Инвестиционные институты и фондовые биржи: механизм торговли; фондовые индексы.
4. Производные ценные бумаги.
5. Органы регулирования.

Тема 6. Рынок ценных бумаг Франции.

1. Акции: инструменты производные от акций.
2. Облигации.
3. Участники рынка ценных бумаг: принципы работы электронной системы САС; фондовые индексы.
4. Производные финансовые инструменты.
5. Регулирование рынка ценных бумаг.

Тема 7. Развивающиеся фондовые рынки.

1. Общая характеристика развивающихся рынков.
2. Фондовые рынки стран Азии: Индия; Корея; Китай; Малайзия; Таиланд; Филиппины.
3. Фондовые рынки стран Латинской Америки: Мексика; Бразилия; Чили.
4. Фондовые рынки стран Восточной Европы: Польша; Чехия; Венгрия.

Тема 8. Рынок евробумаг.

1. История развития и современная структура рынка, заемщики.
2. Виды евробумаг: еврооблигации; прочие евробумаги.
3. Улаживание расчетов и депозитарно-клиринговая система: структура системы «Евроклир»; система «Седел».

Тема 9. Биржевая деятельность в России и в странах СНГ (Казахстан, Беларусь, Украина).

Тема 10. Клиринг и расчеты на биржевом рынке.

Тема 11. Автоматизация биржевой деятельности и подготовка кадров.

Тематика докладов

1. Эволюция и основные тенденции развития мировых фондовых рынков.
2. Составные части мировых фондовых рынков и их количественные параметры.
3. Виды классических ценных бумаг США и особенности их эмиссии.
4. Обращение ценных бумаг и фондовые биржи США.
5. Организация и принципы деятельности Нью-Йоркской фондовой биржи.
6. Внебиржевые торговые системы. NASDAQ.
7. Рынки производных ценных бумаг США.
8. Регулирование рынка ценных бумаг США.
9. Виды ценных бумаг Великобритании.
10. Государственные долговые обязательства рынка ценных бумаг Великобритании.
11. Обращение ценных бумаг и фондовая биржа Великобритании.
12. Рынок производных ценных бумаг Великобритании.
13. Регулирование рынка ценных бумаг Великобритании.
14. Особенности акционерного капитала Японии.
15. Особенности первичного и вторичного рынков акций Японии.
16. рынок облигаций Японии.
17. Производные ценные бумаги Японии.
18. Инвестиционные институты и фондовые биржи Японии.
19. Депозитарно-клиринговая система Японии.
20. Регулирование фондового рынка Японии.
21. Рынок акций, рынок облигаций, инвестиционные институты и фондовые биржи Германии.
22. Производные ценные бумаги и органы регулирования рынка ценных бумаг Германии.
23. Рынок акций, рынок облигаций, участники рынка ценных бумаг во Франции.
24. Производные финансовые инструменты и регулирование рынка ценных бумаг во Франции.
25. Общая характеристика развивающихся рынков.
26. Фондовые рынки стран Азии: Индия, Корея, Китай, Малайзия, Таиланд, Филиппины.
27. Фондовые рынки стран Латинской Америки: Мексика, Бразилия, Чили.
28. Фондовые рынки стран Восточной Европы: Польша, Чехия, Венгрия.
29. История развития и современная структура рынка евробумаг.
30. Виды евробумаг.
31. Улаживание расчетов и депозитарно-клиринговая система рынка евробумаг.
32. Регулирование рынка евробумаг.

Учебно-методические материалы для СРС:

1. Иванова А.В. Рынок ценных бумаг стран Европы и Азии. Ижевск, 2002г.
2. Иванова А.В. Формирующиеся фондовые рынки. Учебное пособие. ИЭиУ, г. Ижевск, 2004г.
3. Иванова А.В. Учебно - методическое пособие «Современное состояние фондового рынка Казахстана». Ижевск, 2011г.
4. Иванова А.В. Учебное пособие для проведения практических занятий по видам ценных бумаг с их характеристикой. Ижевск, 2012г.
5. Иванова А.В. Рабочая тетрадь по РЦБ. Ижевск, 2010г.

Образовательные технологии

При проведении занятий и организации самостоятельной работы студентов используются традиционные технологии сообщающего образования, предлагающие передачу информации в готовом виде, формирование учебных умений по образцу: лекции, практические занятия с реферативной и контрольной формой анализа результатов самостоятельных исследований, проводимых студентами.

Использование традиционных технологий в виде решения задач, выполнения рефератов, сообщения докладов, проведения контрольных работ позволяет сформировать профессиональные навыки и умения в области финансовой деятельности на рынке ценных бумаг.

В процессе изучения теоретических разделов дисциплины используются такие новые образовательные технологии обучения как интерактивная доска, презентации, представления результатов исследования в виде раздаточного информационного материала, рабочей тетради.

При проведении практических занятий используется рабочая тетрадь по дисциплине, другие учебно-методические авторские пособия и обширный раздаточный материал по современному состоянию рынка ценных бумаг РФ и Казахстана.

Данные технологии обеспечивают не только формирование профессиональных знаний в области рынка ценных бумаг и особенностей работы на нем, но и формирование общекультурных и профессиональных компетенций студентов-бакалавров данного профиля подготовки по направлению «Экономика».

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

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

Тестовые задания

Перечень тестов для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Знание»

Тест на тему РЦБ, РЦБ в РФ

1. Фондовый рынок является частью рынка
 - 1) Финансового, 2) денежного, 3) капиталов, 4) реальных активов, 5) банковских кредитов.
2. На дилерских рынках цены устанавливаются по результатам
 - 1) Простого аукциона, 2) онкольного аукциона, 3) публичного объявления цен, без аукционного механизма.
3. К рынкам, на которых конкурируют продавцы, относятся
 - 1) непрерывный аукцион, 2) залповый аукцион, 3) голландский аукцион, 4) английский аукцион, 5) дилерский рынок.
4. Двойной непрерывный аукцион целесообразно использовать на рынках
 - 1) с незначительным объемом предложения ценных бумаг и малым количеством профессиональных участников, 2) неликвидных, 3) значительных по объемам, множеством участников, высокой ликвидностью.
5. Двойной непрерывный аукцион используется на
 - 1) фондовой бирже, 2) первичном рынке, 3) вторичном дилерском рынке, 4) неразвитых биржевых рынках.
6. На двойных аукционных рынках конкурируют между собой
 - 1) Только продавцы, 2) Только покупатели, 3) Продавцы и покупатели ценных бумаг, 4) Только посредники – профессиональные участники фондового рынка.
7. На английском аукционе конкурируют между собой
 - 1) Только продавцы; 2) Только покупатели; 3) Продавцы и покупатели; 4) Посредники.
8. Простой аукционный рынок является наиболее эффективным на
 - 1) однородных рынках, 2) на разнородных рынках.
9. Понятию двойной аукцион соответствуют термины
 - 1) стихийный рынок, 2) голландский аукцион, 3) закрытый аукцион, 4) онкольный рынок, 5) английский аукцион.
10. Стихийным является рынок
 - 1) где торгуют ценными бумагами, не котирующимися на бирже, 2) испытывающий внезапные колебания курсов ценных бумаг, 3) функционирующий без правил: доступа к торгам участников и ценных бумаг, установления цен.
11. Способность фондового рынка в короткое время поглощать значительное количество ценных бумаг при незначительных колебаниях курсовой стоимости называется
 - 1) ликвидностью, 2) однородностью, 3) стихийностью, 4) активностью.
12. Ключевыми тенденциями развития фондового рынка является
 - 1) использование коммерческих банков, 2) глобализация, 3) институционализация.
13. Чем больше в стране фондовых бирж, тем более развитым является фондовый рынок данного государства
 - 1) да, 2) нет.
14. Экономика и государство являются в основном потребителями капитала, а инвесторами – население
 - 1) да, 2) нет.

15. Необходимость в в финансовом посредничестве возникает, когда в экономике формируются два полюса свободных денежных средств и потребности в них. 1) да, 2) нет.

16. В рыночной экономике механизмом перераспределения денежных средств является государственный бюджет 1) да, 2) нет.

17. Формирование финансового рынка создает рыночный механизм свободного, но контролируемого, перелива капитала в наиболее эффективные отрасли 1) да, 2) нет.

18. Присутствуют ли российские эмитенты на международных рынках ценных бумаг 1) да, 2) нет.

19. Рынок ценных бумаг – это часть

1) финансового рынка, 2) рынка кредитов, 3) биржевого рынка.

20. Функциями РЦБ не являются

1) финансовое посредничество, 2) централизация капитала, 3) регионализация бирж, 4) снижение степени концентрации капитала в производстве.

Тест на тему «Ценная бумага, эмиссионная ЦБ»

1. Функция ценных бумаг, заключающаяся в возможности перемещения денежных средств между отраслями, территориями, называется 1) перераспределительная; 2) правоустанавливающая; 3) стимулирующая; 4) развивающая.

2. Выберите верные утверждения. Ценные бумаги 1) используются при платежах, 2) являются формой обеспечения кредита, 3) не несут в себе право на собственность, 4) передаются по наследству, 5) приносят доход.

3. С юридической точки зрения ценная бумага – это 1) титул, 2) титул и движимое имущество, 3) денежный документ, удостоверяющий имущественные права, 4) имущественные права на материальные объекты.

4. Ценной бумагой является 1) любой документ в документарной форме, 2) любой документ в документарной и бездокументарной форме, 3) документ, квалифицированный в качестве ценной бумаги государством, 4) все имущественные права, 5) документ, объявленный ценной бумагой в Гражданском кодексе и других законах.

5. Свойствами ценной бумаги являются 1) доступность для гражданского оборота, 2) стандартность 3) бездокументарность 4) признание государством, 5) ликвидность.

6. Выберите неверные утверждения. Ценная бумага 1) это самостоятельная форма существования капитала, 2) обращается на рынке как товар и приносит доход, 3) не воспроизводит новый капитал, 4) имеет свою рыночную цену, 5) видимость действительного капитала.

7. Общественный капитал состоит из 1) фиктивного, 2) действительного 3) действительного и ссудного, 4) действительного и фиктивного, 5) ссудного капитала.

8. Рост фиктивного капитала отражается в 1) рыночной цене ценных бумаг, 2) наличии материальных и трудовых ресурсов, 3) потребностях общества, 4) падении всех цен.

9. Выпуск ценной бумаги 1) переход прав на ценную бумагу, 2) обмен ЦБ на капитал, 3) изъятие из обращения, 4) обмен ссудного капитала на титул, 5) все неверно.

10. Выберите, в чем отражается качество ЦБ 1) ликвидность, 2) государственность, 3) обращаемость, 4) риск, 5) доходность.

11. Риск ЦБ отражает 1) неопределенность, 2) полное неисполнение целей, 3) возможность полного или частичного неисполнения целей, 4) возможность передачи прав по ЦБ.

12. Отсутствие реквизитов ценной бумаги лишает ее статуса ценной бумаги 1) да, 2) нет.

13. К техническим реквизитам ЦБ относятся 1) порядковые номера, 2) срок существования, 3) номинал, 4) адреса и подписи, 5) печати.

14. К ценным бумагам не относится 1) страховое свидетельство, 2) долговая расписка, 3) облигация, 4) вексель, 5) сберегательная книжка.

15. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней 1) ниже, 2) выше.
16. Рискованность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней 1) ниже, 2) выше.
17. По мере снижения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага, 1) растет ее ликвидность и доходность; 2) падает ее ликвидность и доходность; 3) растет ее ликвидность и падает доходность; 4) падает ее ликвидность и растет доходность.
18. Инвестор, покупающий старшие ценные бумаги по сравнению с младшими ценными бумагами, риск 1) повышает; 2) понижает.
19. Уровень доходности старшей ценной бумаги по отношению к младшей в среднем 1) ниже; 2) выше.
20. Эмиссионная ценная бумага — это ценная бумага, которая 1) выпускается только в документарной форме; 2) выпускается как в документарной, так и в бездокументарной форме; 3) закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав; 4) размещается выпусками; 5) имеет равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения.

Тест на тему «Профессиональные участники РЦБ»

1. Коммерческие банки в РФ на основе банковской лицензии на РЦБ могут выступать в качестве 1) эмитента; 2) инвестора; 3) инвестиционного консультанта; 4) депозитария; 5) андеррайтера.
2. Физическое лицо на законном основании функцию инвестиционного консультанта выполнять 1) может; 2) не может; 3) может только после получения лицензии ФСФР.
3. Инвестиционный фонд профессиональным участником РЦБ 1) является; 2) не является.
4. Компания - профессиональный участник РЦБ продала по поручению и за счет клиента пакет ценных бумаг на фондовой бирже. В этом случае данная компания получила доход в виде 1) прибыли от повышения курсовой стоимости ценных бумаг; 2) платы за андеррайтинг ценных бумаг; 3) комиссионных.
5. К видам профессиональной деятельности на РЦБ относится деятельность 1) эмиссионная; 2) по ведению и хранению реестра собственников ценных бумаг; 3) по управлению ценными бумагами; 4) по определению взаимных обязательств (клиринг); 5) инвестиционная.
6. К видам профессиональной деятельности на РЦБ относится деятельность 1) брокерская; 2) дилерская; 3) страховая; 4) депозитарная; 5) по организации торговли ценными бумагами.
7. Профессиональный участник рынка ценных бумаг — дилер — котировать ценные бумаги право 1) имеет; 2) не имеет
8. Коммерческие банки в РФ выполнять функции профессиональных участников РЦБ 1) могут; 2) не могут; 3) могут только после получения соответствующей лицензии ФСФР.
9. Коммерческий банк получил лицензию брокера на РЦБ. Этот банк котировать ценные бумаги 1) может; 2) не может.
10. Физическое лицо на законном основании функции брокера на РЦБ выполнять 1) может; 2) не может; 3) может только после получения лицензии ФСФР.
11. Физическое лицо на законном основании функции дилера на РЦБ исполнять 1) может; 2) не может; 3) может только после получения лицензии ФСФР.
12. Физическое лицо на законном основании функции управляющего на РЦБ выполнять 1) может; 2) не может; 3) может после получения лицензии ФСФР.
13. Инвестиционный фонд является 1) эмитентом ценных бумаг; 2) инвестором на рынке ценных бумаг; 3) профессиональным участником РЦБ.
14. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет 1) собственный; 2) клиента; 3) зависит от положений договора.
15. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер действует за счет 1) собственный; 2) клиента; 3) зависит от положений договора.

16. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер заключает сделки от имени 1) своего; 2) клиента; 3) зависит от положений договора.

17. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер заключает сделки от имени 1) своего; 2) клиента; 3) зависит от положений договора.

18. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг с другими видами профессиональной деятельности 1) совмещается; 2) не совмещается; 3) совмещается только с депозитарной деятельностью.

19. Любое физическое лицо на РЦБ может на законных основаниях выполнять функции 1) эмитента; 2) инвестора; 3) любого профессионального участника РЦБ; 4) организатора торговли на РЦБ.

20. К видам профессиональной деятельности на РЦБ относится деятельность по 1) управлению ценными бумагами; 2) клиринговая деятельность; 3) организации торговли на РЦБ; 4) хеджированию рисков на РЦБ; 5) заключению сделок на рынке срочных контрактов.

Критерии оценки тестовой работы

Критерии оценки	Баллы	Оценка
за правильное выполнение более 85% заданий	5	Отлично
за 70-85% правильно выполненных заданий	4	Хорошо
за 50-70% правильно выполненных заданий	3	Удовлетворительно
ниже 50%	2	Неудовлетворительно

Решение задач

Перечень заданий для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Умение»

Задача №1. Определите ожидаемую стоимость акций, если текущая стоимость 60 руб., а доходность вложений 25% при холдинговом периоде 1 год.

Задача №2. Акция номинальной стоимостью 100 руб. приобретена инвестором по курсу 1,4 и продана через 3 года по курсу 1,68. Дивиденды:

18% – первый год,

20% – второй год,

25% – третий год.

Определить полную доходность для инвестора.

Задача №3. 01.02.00 г. приобретен пакет из 250 акций по 10 руб. при номинальной стоимости 8 руб. Через 2 года акции были проданы по 25 руб. Дивиденды: 20% – первый год,

25% – второй год.

Срок выплаты дивиденда – 01.04.

Определить полную доходность для инвестора.

Задача №4. В компании выпущены 10 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. и 1 млн. привилегированных акций, номинальной стоимостью 2,5 руб. На текущую дату рыночные котировки обыкновенных акций – 15 руб., привилегированных – 22 руб.

Определить:

1. уставной капитал.
2. капитализацию компании.

Задача №5. Были приобретены акции компании А стоимостью 400 руб. и компании Б – 500 руб., рыночная цена А – 420 руб. на конец года, Б – 550 руб. Учетная стоимость А – 350 руб., Б – 480 руб. Доходность каждой акции 50 руб. Сравнить акции.

Задача №6. Облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 12% выпускается на 3 года, купонные выплаты раз в год, банковская % ставка 15%. Определить текущую стоимость.

Задача №7. Облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 12% выпускается на 3 года, купонные выплаты 2 раза в год, банковская % ставка 15%. Определить текущую стоимость.

Задача №8. Облигация со сроком обращения 3 года и купонным доходом 80% годовых продается с дисконтом 15%. Найти ее доходность.

Задача №9. Бескупонная облигация со сроком погашения 88 дней была приобретена на аукционе в ходе первичного размещения по цене 62,35%. Спустя некоторое время облигация была продана по цене 73,97%. Доходность к аукциону по результатам этой сделки оказалась в 2 раза ниже, чем доходность к погашению через какое время после проведения аукциона была совершена указанная сделка купли-продажи.

Задача №10. На рынке бескупонная облигация продается по цене 80%, до даты погашения 182 дня. Найти доходность к погашению.

Задача №11. Облигация номиналом 1000 руб. выпущена на 20 лет, купонная ставка 5%, выплачивается раз в год. Банковская % ставка 7%. Определить текущую стоимость.

Задача №12. Облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 10% приобретена в 60й день купонного периода, до срока погашения оставалось 2 года 305 дней. Определить текущую стоимость.

Практические задания

Перечень заданий для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Владение»

Вариант 1.

1. Понятие о рынке ценных бумаг. Его профессионалы и участники. Выпуск и обращение ценных бумаг. Состояние развития рынка ценных бумаг Республики Беларусь.

2. Общая характеристика основных видов ценных бумаг.

Задача. Уставный капитал в 1 млрд. руб. разделен на привилегированные акции (25%) и обыкновенные (75%) одной номинальной стоимостью в 1000 руб.

По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14% к номинальной стоимости. Какие дивиденды могут быть объявлены по акциям, если на выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить 110 млн.руб. чистой прибыли?

Вариант 2

1. Классификация ценных бумаг. Корпоративные, государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги Республики Беларусь.

2. Вторичные ценные бумаги.

Задача. Уставный фонд акционерного общества равен 130 млн.руб., резервный фонд – 15 млн.руб. Количество акционеров общества – 2500, они владеют 6250 акциями. Определить номинал одной акции?

Вариант 3

1. Понятие и основные виды производных инструментов: форвардные, фьючерсные и опционные контракты, свопы.

2. Участники рынка ценных бумаг, обеспечивающих его нормальное функционирование: фондовые брокеры и дилеры, регистраторы, депозитарии, расчетно-клиринговые центры и др.

Задача: Инвестор приобрел пакет акций из 1000 шт. за 1920 тыс. руб. Номинальная стоимость акций составляет 1000 руб. Определить курс акций АО.

Вариант 4

1. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.

2. Эмиссия ценных бумаг.

Задача: Простая акция приобретена в начале года за 200 тыс. руб. и продана за 300 тыс. руб. в конце года. Определить ее доходность. Определить конечную доходность акции.

Вариант 5

1. Фондовая биржа и ее характеристика.

2. Виды рисков на рынке ценных бумаг.

Задача: Простая акция приобретена 1 февраля за 160 тыс. р. и продана 1 ноября того же года за 205 тыс.руб. Определить ее доходность(в т.ч. норму отдачи).

Вариант 6.

1. Портфель ценных бумаг. Управление портфелем ценных бумаг.

2. Котировка ценных бумаг.

Задача: Уставный фонд АО составляет 200 млн. р. Номинальная стоимость одной акции равна 10 000 р. Доля привилегированных акций в уставном фонде – 10%. По привилегированным акциям установлена фиксированная доходность в размере 20% годовых. За прошедший год подлежат распределению между акционерами 22 млн.руб. Определить доходность простых акций.

Вариант 7

1. Другие основные ценные бумаги: банковский сертификат, чек, коносамент, складское свидетельство, закладная.

2. Вторичные ценные бумаги: фондовые варранты, подписные права, депозитарные расписки, вторичные долговые ценные бумаги.

Задача: Уставный фонд АО разделен на 2000 акций. Общество ликвидируется и его ликвидационный баланс характеризуется следующими показателями:

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные средства, млн.р.	1500	Уставный фонд, млн.р.	1300
Производственные запасы, млн.р.	400	Прибыль, млн.р.	500
Готовая продукция, млн.р.	140	Долгосрочные займы, млн.р.	450
Текущий (расчетный) счет, млн.р.	300	Краткосрочные кредиты банков, млн.р.	90
Итого:	2340	Итого:	2340

Определить балансовую стоимость одной акции.

Вариант 8

1. Тенденции развития современного рынка ценных бумаг.

2. Вексель и его характеристика. Основные понятия, используемые при вексельном обращении.

Задача: Чистая прибыль АО составила 450 млрд.руб. На выплату дивидендов по акциям будет использовано 25% чистой прибыли АО. Номинальная стоимость акций – 2100 руб. Уставной фонд составляет 294 млрд.руб. На балансе акционерного общества находится 350 простых акций. Доля привилегированных акций составляет 10% уставного фонда.

Доходность по привилегированным акциям – 70% годовых. Определить доходность простых акций.

Вариант 9

1. Регулирование рынка ценных бумаг.

2. Облигации. Стоимостная оценка облигаций. Доходность облигаций.

Задача: Инвестор А приобрел за 11000 руб. облигацию номинальной стоимостью 10000 руб. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступит через 2 года. Рассчитать текущую и конечную доходность облигации.

Вариант 10

1. Акции. Стоимостная оценка акций. Доходность акций.

2. Организация торгов на фондовом рынке.

Задача: Облигация номиналом 100 тыс. руб. выпущена на 8 лет. Приобретена по курсу 120%, на нее ежегодно начисляются проценты по ставке 18% годовых. Рассчитать доход.

Контрольная работа оценивается по 4-х балльной шкале:

1. Оценка «**отлично**» выставляется при условии, что студент полностью выполнил задание контрольной и проявил отличные знания учебного материала. При этом работа оформлена в соответствии с требованиями, к ней можно предъявить минимум замечаний.
2. «**Хорошо**» ставится тогда, когда студент выполнил все задания, показал хорошие знания по пройденному материалу, но не сумел обосновать предложенные решения задач, когда есть недочеты в оформлении контрольной работы и общие небольшие замечания, не влияющие на ее качество.
3. Оценку «**удовлетворительно**» студент получает за полностью выполненное задание контрольной при наличии в ней существенных неточностей и недочетов, не умения студента верно применить полученные знания, в оформлении работы есть нарушения, не аргументированные ответы, неактуальные или ненадежные источники информации.
4. «**Неудовлетворительно**» студент получает в том случае, когда он не полностью выполнил задание проявил недостаточный уровень знаний, не смог объяснить полученные результаты. Такая контрольная работа не отвечает требованиям, содержит противоречивые сведения, задачи в ней решены неверно.

Перечень вопросов к экзамену

1. Содержание и сущность рынка ценных бумаг, его задачи и двойственная природа.
2. Участники рынка ценных бумаг с характеристикой видов профессиональной деятельности ПУР.
3. Первичный рынок ценных бумаг, его участники, формы и методы размещения ценных бумаг.
4. Эмиссия ценных бумаг. Депозитарно - регистрационные механизмы рынка ценных бумаг.
5. Функции рынка ценных бумаг и расчет курсовой стоимости, курсов и курсовой разницы по ценным бумагам.
6. Классификационная структура рынка ценных бумаг и классификация портфелей ценных бумаг на нем.

7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и функции ФСФР.
8. Ценная бумага: ее сущность и свойства. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации).
9. Характеристика классических видов ценных бумаг и расчет доходности по ним.
10. Характеристика государственных ценных бумаг в России и состояние внутреннего государственного долга по ценным бумагам в динамике.
11. Производные ценные бумаги с характеристикой видов и тенденции в торговле ими на мировых рынках.
12. Кредитно – финансовые институты в инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг (западные и российская модели).
13. Фондовая биржа: листинг и делистинг. Виды сделок на бирже.
14. Типы и виды биржевых аукционов и механизм формирования цен на них.
15. Фондовые индексы: виды, методы расчета, роль на рынке ценных бумаг и в экономике.
16. Фундаментальный и технический анализ в принятии решений на рынке ценных бумаг

Для определения уровня сформированности компетенций предлагаются следующие критерии оценки ответа на экзамене:

– оценка **«отлично»** ставится в случае, если студент демонстрирует прекрасное знание материала, умение оперировать основными понятиями, определениями и методами изученной дисциплины и может уверенно, последовательно, грамотно и логически стройно, исчерпывающе изложить в своем ответе материал, касающийся затронутой темы, не затрудняясь с ответом при видоизменении задания, умеет самостоятельно обобщать материал;

– оценка **«хорошо»** ставится за хорошее знание студентом материала по теме, умение ясно и четко осветить рассматриваемый материал, достаточное владение методикой и основными понятиями изученной дисциплины, однако его ответ содержит некоторые незначительные неточности, студент во время изложения материала не вполне уверенно рассказывает о некоторых деталях вопроса, и поэтому его ответ остается недостаточно четким и исчерпывающим;

– оценка **«удовлетворительно»** выставляется в случае, если студент в целом знает рассматриваемую тему, в основном верно отвечает на поставленные вопросы, однако его ответ содержит существенные ошибки, неточности, а сам студент демонстрирует заметные пробелы в знаниях по курсу, недостаточно уверенно оперирует основными понятиями и методами изученной дисциплины;

– оценка **«неудовлетворительно»** выставляется в случае, если студент не в состоянии более или менее четко и внятно изложить материал, его ответ содержит настолько грубые ошибки, существенные неточности, что тема рассматриваемого вопроса остается на деле нераскрытой; кроме того, студент демонстрирует очень существенные пробелы в знании или полное незнание рассматриваемой темы, незнание основных понятий и определений изученной дисциплины и совершенное неумение пользоваться её методами.

7.2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценивание знаний, умений и навыков, формируемых при изучении учебной дисциплины, осуществляется в процессе текущей и промежуточной аттестации.

Текущая аттестация проводится в течение периода обучения, отведенного на изучение учебной дисциплины, и включает контроль формирования компетенций в процессе аудиторных занятий и самостоятельной работы обучающегося.

Промежуточная аттестация. Промежуточной аттестацией завершается изучение дисциплины. Промежуточная аттестация проводится согласно расписанию экзаменационной сессии.

Промежуточная аттестация, проводимая в виде зачета, может быть выставлена без дополнительных проверок, по результатам текущего контроля сформированности знаний, умений и навыков у обучающихся на практических занятиях.

Формами текущего контроля являются:

- проверка присутствия и активности работы обучающихся на лекции, семинаре, практическом занятии;
- разбор практических ситуаций, решение задач;
- тестирование (письменное, компьютерное и Интернет – тестирование);
- выполнение контрольной работы;
- устный опрос на практических и семинарских занятиях (групповой, индивидуальный);
- самостоятельное выполнение индивидуальных заданий, рефератов и эссе;
- дискуссии, тренинги, круглые столы;
- различные виды коллоквиумов (устный, письменный, комбинированный, экспресс и др.);
- собеседование;
- выполнение заданий в форме деловых игр.

Формы промежуточной аттестации учебной дисциплины:

- тестирование;
- собеседование с письменной фиксацией ответов обучающихся;
- письменная контрольная работа;
- устный (письменный) экзамен (зачет);
- прием выполненных самостоятельно заданий, рефератов

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 309 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343.
2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 347 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/B67C321B-4E55-4A91-9ED4-49BB2AFDD4E6.
3. Иванова, А. В. Учебное пособие по дисциплине "Финансовые рынки и институты" / А. В. Иванова, Минобрнауки России, ФГБОУ ВПО "Удмуртский государственный университет", Ин-т экономики и упр., Каф. финансов и учета. - Ижевск : Изд-во ИЭиУ УдГУ, 2014
4. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование (3-е издание) [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н.В. Игошин. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 449 с. — 5-238-00769-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52472.html>
5. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия : учеб. пособие для вузов по спец. "Финансы и кредит" рек. УМО / Н. И. Лахметкина. - 6-е изд., испр. - М. : КноРус, 2012.

Дополнительная литература

1. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общ. ред. Д. В. Кузнецова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 276 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03467-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/2B41FFCB-9548-4AF9-82FA-A582B5FEFACD.
2. Валинурова Л.С. Инвестирование [Электронный ресурс] : учебник / Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова. — Электрон. текстовые данные. — М. : Волтерс Клувер, 2010. — 448 с. — 978-5-466-00516-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16778.html>
3. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 201 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75638.html>
4. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции : учеб. пособие для вузов / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

5. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 455 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/BD750195-CA72-4AD3-BD4C-57D19B3E5474.
6. Сергеев, И. В. Инвестиции : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. — 3-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 314 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-03160-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431.
7. Федоров, А.В. Основы финансовых инвестиций : учебник / А.В. Федоров. - СПб. : Питер, 2008
8. Финансовый менеджмент : учебник / Г. Б. Поляк [и др.] ; под ред. Г. Б. Поляка. — 4-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 456 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/E3222ED3-6A7B-4E2F-8FB0-B370A979A479.
9. Чернухина, И.А. Финансовые рынки и институты : учеб. для вузов рек. МО РФ по напр. "Экономика" / И.А. Чернухина, А.В. Осиповская. - М. : Экономика, 2011.

Справочная литература, методические указания

1. Методические указания для написания контрольной работы по курсу "Инвестирование на финансовом рынке" для бакалавров / Минобрнауки России, ФГБОУ ВПО "Удмуртский государственный университет", Ин-т экономики и упр., Каф. "Финансов и учета" ; сост. Р. Г. Жмакина. - Ижевск : Изд-во ИЭиУ УдГУ, 2014. - 16 с. ; 60x84/16. - Библиогр.: с. 13-15. - + Электрон. ресурс. - Лицензионный договор № 454ис от 20.11.2014 (Интернет : без ограничений). - Режим доступа : <http://elibrary.udsu.ru/xmlui/handle/123456789/12581>
2. Методические указания для выполнения комплексного курсового проекта по дисциплинам "Инвестиционная стратегия" и "Финансовые инновации" : для спец. "Финансы и кредит" специализации "Финансовый менеджмент" / Минобрнауки России, ФГБОУ ВПО "Удмуртский государственный университет", Ин-т экономики и упр., Каф. финансов и учета ; сост. Р. Г. Жмакина. - Ижевск : Изд-во ИЭиУ УдГУ, 2012. - 19 с. ; 60x84/16. - Библиогр.: с. 16-19. - + Электрон. ресурс. - Лицензионный договор № 823ис от 29.12.2012 (Интернет : без ограничений). - Режим доступа : <http://elibrary.udsu.ru/xmlui/handle/123456789/10222>.
3. Иванова А.В. Рынок ценных бумаг стран Европы и Азии. Ижевск, 2002г.
4. Иванова А.В. Формирующиеся фондовые рынки. Учебное пособие. ИЭиУ, г. Ижевск, 2004г.
5. Иванова А.В. Учебно - методическое пособие «Современное состояние фондового рынка Казахстана». Ижевск, 2011г.
6. Иванова А.В. Учебное пособие для проведения практических занятий по видам ценных бумаг с их характеристикой. Ижевск, 2012г.
7. Иванова А.В. Рабочая тетрадь по РЦБ. Ижевск, 2010г.

Периодическая литература:

1. Журнал «Экономист»
2. Журнал «Финансы и кредит: проблемы методологии и практики»
3. Журнал «Бизнес и банки».
4. Журнал «Эксперт»
5. Журнал «Финансы»
6. Журнал «Планирование деятельности фирм»

8.2.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Интернет ресурсы:

1. <http://www.minfin.ru>
2. <http://micex.ru>
3. <http://www.grandars.ru>
4. <http://prognoz.at>

Электронно-библиотечные системы (ЭБС)

- 1.ЭБС "Юрайт" (<https://www.biblio-online.ru/>)
- 2.ЭБС "Лань " (<https://e.lanbook.com/>)
- 3.ЭБС "IPR Books " (<http://www.iprbookshop.ru/>)

8.3.Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

На занятиях используются средства мультимедиа (чтение лекций с использованием слайд-презентаций, графических объектов, видео- аудио- материалов (через Интернет)), специализированных и офисных программ, баз данных. Преподаватель организует взаимодействие с обучающимися посредством электронной почты, компьютерного тестирования и локальной сети филиала. Также через электронную информационно-образовательную среду (ЭИОС) для студентов предусмотрена доступность рабочих программ и примерных фондов оценочных средств для любого участника учебного процесса, возможность консультирования обучающихся с преподавателем (проверка домашних заданий и т.д.) в любое время и в любой точке посредством сети Интернет (через электронную почту и социальные сети).

В качестве программного обеспечения и информационных справочных систем используются Microsoft Office 2010, Microsoft Windows 2012, Kaspersky, Adobe Reader, КонсультантПлюс.

9. Методические указания для студентов по освоению дисциплины (модуля) Организация подготовки к практическим (семинарским) занятиям

Подготовка к практическим занятиям начинается с анализа лекционного материала. Работа на лекции предполагает не только ознакомление с содержательным аспектом темы, но и понимание логики овладения материалом курса, осознание проблематики темы. Наличие собственного конспекта лекций позволяет еще раз ознакомиться, продумать, разобраться в новом материале, так как недостаточно понятые во время лекции положения могут быть восстановлены в памяти, сопоставлены с другими, додуманы, дополнены, уяснены и расширены с помощью учебной литературы. Хорошо овладеть содержанием

лекции – это: 1) знать тему; 2) понимать значение и важность ее в данном курсе; 3) четко представлять план; 4) уметь выделять главное; 5) усвоить значение примеров и иллюстраций; 6) связать вновь полученные сведения о предмете или явления с уже имеющимся; 7) представлять возможность и необходимость применения полученных сведений.

Непосредственная подготовка к занятию осуществляется на основе методических рекомендаций по изучаемой теме. При этом необходимо изучить предлагаемую литературу по вынесенным темам, обратить внимание на проблемы, обозначенные преподавателем трудности, обычно возникающие у студентов.

Работа с книгой – основной вид самостоятельной работы студента в вузе и одновременно подготовка к будущей практической работе. Знакомство с книгой целесообразно начать с изучения оглавления. Именно оно позволяет получить общее представление о структуре и содержании книги, принятой автором систематизации материала. Независимо от выбранного объема изучаемого текста целесообразно прочитать введение и предисловие. В них обычно формулируются задачи и методы изложения. Знакомство с книгой целесообразно завершать чтением заключения, которое позволяет понять основные обобщенные выводы, главные мысли автора.

Основные положения прочитанной книги целесообразно излагать в конспекте. Конспектирование – наиболее распространенная форма, краткого, связного и последовательного письменного пересказа содержания с аргументами и личными замечаниями. Особенностью конспекта является то, что в него входят различные формы записей – план, тезисы, выписки, доводы, цитаты, расчеты, выводы и др.

Следует учитывать, что подготовка к занятиям предполагает осуществление деятельности на репродуктивном и творческом уровнях. При этом студенту необходимо сформировать свою позицию по вынесенной на занятие проблематике и подготовить ее обоснование. При выполнении практических заданий необходимо самостоятельно сформировать цель деятельности, выбрать средства и методы решения поставленных задач, что становится возможным при условии достаточно полного овладения теоретическим материалом курса.

Следует помнить, что в случае возникновения затруднений при подборе и анализе материала, выполнении практических заданий студент может обратиться к преподавателю в часы, выделенные для консультаций. Именно качественное выполнение самостоятельной работы способствует формированию навыков профессионального мышления, умений решать практические задачи, правильно оценивать ситуацию.

Программа курса предполагает большой объем самостоятельной работы студента. Количество аудиторных занятий не позволяет изучить вопросы тем в полном объеме, поэтому студент овладевает материалом путем дополнительного изучения учебной и научной литературы. Контроль их изучения может осуществляться посредством проверки реферата, а также по усмотрению преподавателя либо в форме мини опроса в устной или письменной форме (тесты), либо в форме собеседования или письменной проверочной работы.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ СТУДЕНТОВ

по выполнению реферата

Реферат является наиболее простой формой студенческой научно – исследовательской работы. Он должен представлять собой достаточно краткое, но ясное и четкое изложение определенного вопроса или проблемы. Для его написания потребуется

изучение наряду с учебной литературой нескольких научных статей или монографий, посвященных заявленной тематике. Обычно для подготовки реферата используется от 3 до 5 научных работ, рассматриваемых автором реферата в качестве основных. Это способствует более глубокому по сравнению с изложением в учебной литературе уяснению отдельного вопроса. Поэтому использовать только учебную литературу для написания реферата не рекомендуется. Она играет лишь роль того теоретического фундамента, который позволяет разобраться и проанализировать соответствующие научные работы.

В ходе изучения тем учебного курса студент выбирает наиболее заинтересовавший его вопрос для написания реферата.

Содержание реферата представляет собой изложение конкретного вопроса, вынесенного в качестве его названия, поэтому текст обычно не разбивается на разделы и параграфы. Объем реферата колеблется от 12 до 20 страниц. Оформляется реферат на отдельных листах (формат А-4), сшитых (или прочно скрепленных) между собой. Титульный лист реферата оформляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научно – исследовательским студенческим работам. Страницы реферата должны быть пронумерованы. На цитируемую литературу должны быть сделаны сноски, оформленные одним из допустимых способов. Завершается текст реферата списком используемой при написании литературы, оформленным соответствующим образом.

Поскольку в реферате излагается, как правило, конкретный вопрос, то текст:

а) может не разбиваться на параграфы, допустимым является выделение отдельных вопросов прямо в тексте жирным шрифтом или курсивом;

б) при разделении текста реферата на параграфы, «оглавление» содержания реферата (план) следует выносить на отдельный лист;

в) «введение» и «заключение» как отдельные разделы работы выделять необязательно, вступление и заключительные выводы могут содержаться непосредственно в тексте рассматриваемого вопроса;

г) список, используемой литературы (библиография) обязательно приводится в конце текста с новой страницы, оформленный в соответствии с общими правилами любого научного исследования.

10. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Требования к аудитории (помещению, местам) для проведения занятий: стандартно оборудованные лекционные аудитории, аудитории для проведения лекционных и практических занятий со специальным оборудованием (интерактивные доски, видеопроекторы, экран настенный, компьютер).

Требования к специализированному оборудованию: при проведении практических занятий необходимы аудитории, предусматривающие обычные столы и стулья для свободного расположения их в пространстве.

Требования к перечню и объему расходных материалов: студенты обеспечиваются необходимым раздаточным материалом в полном объеме для работы на семинарских и практических занятиях.

11. Особенности организации образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Реализация дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Для маломобильных групп населения имеется необходимое материально-техническое обеспечение (пандусы, оборудованные санитарные комнаты, кнопки вызова персонала, оборудованные аудитории для лекционных и практических занятий)

Для адаптации программы освоения дисциплины используются следующие методы:

- Для лиц с нарушениями слуха используются методы визуализации информации (презентации, использование компьютера для передачи текстовой информации и др.)
- Для лиц с нарушениями зрения используются такие методы, как увеличение текста и картинки (в программах Windows), программы-синтезаторы речи, в том числе в ЭБС.

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.), при необходимости выделяется дополнительное время на подготовку.