МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра управления и предпринимательства

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета
_____ Д.Ю. Брюханов
(подпись)
«18» мая 2022 г.

Рабочая программа дисциплины «Рынок ценных бумаг»

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль)
«Управление проектами»

Форма обучения
очная

Программа одобрена
на заседании кафедры
от «11» мая 2022 г., протокол №8

Программа одобрена НМК
экономического факультета
протокол №5 от «11» мая 2022 г.

Ярославль, 2022

1. Цели освоения дисциплины.

Целями преподавания дисциплины «Рынок ценных бумаг» являются:

- формирование у будущих выпускников целостного представления о функционировании рынка ценных бумаг, его структуры;
- дать представление об основах инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Курс базируется на знаниях, полученных обучающимися при прохождении дисциплин «Экономическая теория», «Финансы и кредит», «Теория организации». Знания и навыки, полученные студентами при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» используются в дальнейшем при изучении различных дисциплин, таких как «Управленческие решения», «Операционный менеджмент».

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ООП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Формируемая компетенция (код и формулировка)	**Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)**	**Перечень планируемых результатов обучения**
Универсальные компетенции		
УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	**УК-2.2.** Выбирает оптимальные способы решения задач, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений.	**Знать:** - структуру и тенденции развития российского и международного рынка ценных бумаг; - экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части. **Уметь:** - использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности; - использовать модели оценки стоимости различных финансовых инструментов; - оценивать перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынка. **Владеть навыками:** - анализа и интерпретации показателей, характеризующих процессы на рынке ценных бумаг; - поиска информации, сбора и анализа данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа.

Очная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Понятие финансового рынка, его структура и классификация	7	3	4		1		1	Решение и обсуждение тестовых заданий
	в том числе с ЭО и ДОТ							1	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - задачи
2	Инвестирование на финансовом рынке. Оценка доходности и риска	7	3	4		1		1	Решение и обсуждение тестовых заданий
	в том числе с ЭО и ДОТ							1	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - задания для самостоятельного выполнения.
3	Рынок облигаций	7	4	4		1		1	Решение и обсуждение тестовых заданий
	в том числе с ЭО и ДОТ							1	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - задачи для самостоятельного решения
4	Рынок акций	7	4	4		1		1	Решение и обсуждение тестовых заданий
	в том числе с ЭО и ДОТ							1	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - задание для текущего контроля.
5	Рынок производных финансовых	7	4	4				1	Опрос

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
	инструментов Проект разработки инновационных инструментов рынка ценных бумаг								
	в том числе с ЭО и ДОТ							1	Материалы в LMS Moodle: - презентация. - конспект лекций
6	Эмиссия ценных бумаг	7	4	4		0,5		1	Решение и обсуждение тестовых заданий
	в том числе с ЭО и ДОТ							1	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций
7	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	7	4	4		0,5		6	Решение и обсуждение тестовых заданий
	в том числе с ЭО и ДОТ							1	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций
									Контрольная работа по пройденному курсу в LMS Moodle(итоговый тест)
							0,3	0,7	Зачет
	ИТОГО	**72**	**26**	**28**		**5**	**0,3**	**12,7**	
	в том числе с ЭО и ДОТ							**9**	

Содержание разделов дисциплины

Содержание разделов дисциплины:

1 Понятие финансового рынка, его структура и классификация.

Определение финансового рынка с позиций экономической теории, финансов и институциональной точки зрения. Структура финансового рынка с точки зрения основных инструментов, денежный рынок и рынок капиталов, первичный и вторичный рынок.

2 Инвестирование на финансовом рынке. Оценка доходности и риска.

Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности. Общий подход к оценке доходности и риска на финансовом рынке. Объективный и субъективный подходы к

расчету риска. Взаимосвязь между риском и периодом инвестирования. Основы портфельного инвестирования на финансовом рынке. Понятие диверсификации, взаимосвязь между доходностью и риском. Модель CAPM для оценки стоимости активов. Коэффициент «бэта» как мера систематического риска.

3 Рынок облигаций.

Определение и фундаментальные свойства облигаций. Классификация облигаций с точки зрения формы дохода, обеспечения, возможности досрочного погашения. Характеристика государственных облигаций. Теоретическая стоимость купонных и бескупонных облигаций. Определение доходности купонных и бескупонных облигаций. Факторы, влияющие на стоимость облигаций. Рейтинг облигаций.

4 Рынок акций.

Определение и фундаментальные свойства акций. Классификация акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Соотношение между номинальной, балансовой и рыночной стоимостью акций. Подходы к определению теоретической стоимости акций. Доходность акций. Дивидендная доходность, показатели прибыль на акцию и капитализация к прибыли. Значимые пакеты акций. Системы голосования.

5 Рынок производных финансовых инструментов.

Общая характеристика производных финансовых инструментов. Построение гибридных и структурированных инструментов. Конвертируемые облигации. Структурированные продукты на базе опционов.

6 Эмиссия ценных бумаг.

Характеристика эмиссии ценных бумаг. Этапы эмиссии, требования законодательства. Способы размещения ценных бумаг. Государственное регулирование эмиссии.

7 Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Понятие профессиональной деятельности на рынке. Лицензионные требования к профессиональным участникам. Характеристика брокерской, дилерской, деятельности по управлению ценными бумагами, депозитарной деятельности, клиринговой деятельности и деятельности организаторов торгов.

5. Образовательные технологии, в том числе технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии:

1) **Академическая лекция** – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

Практическое (семинарское) занятие – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины, её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций, нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

Консультации – вид учебных занятий, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы.

В процессе обучения используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

Электронный университет Moodle ЯрГУ, в котором присутствуют:

- задания для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины;
- средства текущего контроля успеваемости студентов (тестирование);
- презентации и тексты лекций по темам дисциплины;
- представлен список учебной литературы, рекомендуемой для освоения дисциплины;
- представлена информация о форме и времени проведения консультаций по дисциплине в режиме онлайн;
- посредством форума осуществляется синхронное и (или) асинхронное взаимодействие между обучающимися и преподавателем в рамках изучения дисциплины.

6. Перечень лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

1) для формирования материалов для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации, для формирования методических материалов по дисциплине:

- программы Microsoft Office;
- Adobe Acrobat Reader DC.

7. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (при необходимости)

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

Автоматизированная библиотечно-информационная система «БУКИ-NEXT» http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php

Программное обеспечение:

- операционная система Windows;
- программы Microsoft Office;

Информационные справочные системы, в т.ч. профессиональные базы данных:

- справочная правовая система КонсультантПлюс.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости), рекомендуемых для освоения дисциплины

а) основная литература

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / В. А.Галанов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. – 413 с.

2. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов. / В. А. Галанов; М-во образования и науки РФ - М.: ИНФРА-М, 2014. - 378 с.

3.Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2017. - 443 с. - Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/020C3864-D813-4624-95FA-FCA20B94F36C (ЭБС Юрайт).

б) дополнительная литература

1.Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др.; под ред. Е.Ф. Жуков. - М.:Юнити-Дана, 2015. - 567 с. Режим доступа: URL: biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764 (ЭБС Университетская библиотека онлайн)

2. Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров / под общ.ред. Н. И. Берзона. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Юрайт, 2012.-533с.

3. Сребник Б. В. Рынок ценных бумаг: учеб.пособие для вузов. / Б. В. Сребник; УМО по образованию в обл. финансов, учета и мировой экономики; Финансовый ун-т при Правительстве РФ - М.: КНОРУС, 2015. - 288с.

в) ресурсы сети «Интернет»

Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ (https://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php).

Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (https://www.urait.ru).

Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (http://ebs.prospekt.org/).

Научная электронная библиотека (НЭБ) (http://elibrary.ru)

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Специальные помещения укомплектованы средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде ЯрГУ.

Автор:

Доцент кафедры финансов и кредита, канд. экон. наук		А.С. Тростин
должность, ученая степень		*И.О. Фамилия*

Приложение №1 к рабочей программе дисциплины
«Рынок ценных бумаг»

Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации студентов
по дисциплине

1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

1.1. Контрольные задания и иные материалы, используемые в процессе текущей аттестации

Тема 1. Понятие финансового рынка, его структура и классификация

Тестовые задания (решение и обсуждение для очной формы обучения)
Тестирование в режиме самоконтроля (для заочной формы обучения)

1. По срокам обращения финансовых средств финансовый рынок делится на (выберите несколько вариантов):

а) рынок капиталов
б) рынок ценных бумаг
в) денежный рынок
г) кредитный рынок

2. Денежный рынок предназначен для обслуживания потребностей предприятия (выберите несколько вариантов):

а) для привлечения инвестиционных ресурсов
б) в основном капитале
в) при расчетах за отгруженную продукцию
г) в оборотном капитале

3. Отметьте верное:

а) денежный рынок и рынок капиталов образуют финансовый рынок
б) фондовый рынок и финансовый рынок образуют в совокупности рынок капиталов
в) рынок капиталов и фондовый рынок образуют в совокупности финансовый рынок
г) финансовый рынок является частью фондового рынка

4. В чем важность вторичного рынка для компании эмитента акций?
(выберите несколько вариантов):

а) цены акций на вторичном рынке определяют капитализацию компании
б) на вторичном рынке компания получает средства для своего развития
в) вторичный рынок обеспечивает ликвидность акций
г) стоимость акций на вторичном рынке определяет уставный капитал компании

5. Предприятие выпустило 10-летнюю облигацию. На каком рынке осуществляется эта операция:

а) рынок капитала
б) на денежном рынке
в) на рынке краткосрочных ссуд

г) на рынке производных финансовых инструментов

Тема 2. Инвестирование на финансовом рынке. Оценка доходности и риска.

Решение и обсуждение тестовых заданий

1. *Вероятность получения только отрицательного результата (потери) – это:*
   а) спекулятивный риск
   б) чистый риск

2. *Оценка распределения вероятностей, которая базируется на фактических данных прошлых периодов, называется:*
   а) объективная оценка распределения вероятностей
   б) субъективная оценка распределения вероятностей

3. *Выберите верное утверждение:*
   а) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
   б) чем выше риск, тем ниже доходность
   в) чем выше риск, тем выше доходность
   г) чем ниже риск, тем выше доходность

4. *Этот вид риска может быть связан с неквалифицированным финансовым менеджментом, неэффективной структурой активов и капитала, чрезмерной приверженностью к рисковым (агрессивным) финансовым операциям с высокой нормой прибыли, недооценкой хозяйственных партнеров и другими аналогичными факторами, отрицательные последствия которых в значительной мере можно предотвратить за счет эффективного управления финансовыми рисками:*
   а) внешний, систематический или рыночный риск
   б) внутренний, несистематический или специфический риск

5. *При увеличении склонности инвесторов к риску линия рынка ценных бумаг:*
   а) сдвинется вверх параллельно ее первоначальному состоянию
   б) сдвинется вниз параллельно ее первоначальному состоянию
   в) угол наклона линии уменьшится
   г) угол наклона линии увеличится

6. *Если коэффициент бэта равен 0,8, то:*
   а) ценная бумага менее волатильна, чем рыночный портфель
   б) ценная бумага и рыночный портфель обладают одинаковым уровнем риска
   в) ценная бумага рискованнее, чем рыночный портфель

7. *Акции, имеющие коэффициент β больше 1, называются:*
   а) оборонительными
   б) нейтральными
   в) агрессивными
   г) защитными

8. *Инвестор купил обыкновенные акции Сбербанка по цене 88 рублей за штуку, а через полгода продал по 109 рублей, годовая доходность акций из расчета 365 дней в году составила:*

(ответ округлите до целого числа):

9. Определить уровень требуемой доходности по акциям компании «Еврокредит», если рыночная доходность составляет 28%, доходность по безрисковому активу = 7%, а коэффициент бета для компании «Еврокредит» равен 0,9.
(ответ округлите до десятых):

10. Рассчитать субъективную оценку распределения вероятностей (дисперсию) акции из таблицы:

Сценарий	1	2	3
Ожидаемая доходность	11%	13%	18%
Вероятность	0,5	0,3	0,2

Тема 3. Рынок облигаций

Тестовые задания (решение и обсуждение для очной формы обучения)
Тестирование в режиме самоконтроля (для заочной формы обучения)

1. Компания выпускает два типа облигаций: закладные и необеспеченные. Облигации имеют одинаковые сроки обращения. По какому типу облигаций доходность будет выше?:

а) доходность по обеим облигациям будет одинакова
б) по закладным
в) по необеспеченным

2. Какой риск принимает на себя эмитент, выпуская облигации с постоянным купоном:

а) процентные ставки останутся на неизменном уровне
б) процентные ставки снизятся
в) процентные ставки вырастут
г) верно все перечисленное

3. Компания «А» и компания «В» выпустили необеспеченные облигации с одинаковым сроком до погашения. По облигации «А» ставка купона установлена в размере LIBOR + 3,5%, а по компании «В» - LIBOR + 2,5%. Какая из этих облигаций является более рискованной?:

а) облигация А
б) облигация В
в) риски облигаций одинаковы

4. По отзывным облигациям право отзыва принадлежит:

а) эмитенту или инвесторам в зависимости от того, как предусмотрено в проспекте эмиссии
б) инвесторам
в) эмитенту
г) облигации не могут быть отозваны досрочно

5. Если компания выпустила облигации с переменным купоном, то при росте процентных ставок:

а) цены остаются на неизменном уровне
б) цены облигаций снижаются
в) цены облигаций растут
г) цены облигаций могут снизиться или вырасти

6. Ставка по купону составляет 12%, а требуемая рыночная доходность по данным облигациям составляет 10%. Отметьте правильное соотношение между ценой облигации (Р) и ее номинальной стоимостью (Н):

а) Р < Н

б) Р = Н
в) Р > Н

7. Если компания выпустила облигации с постоянным купоном, то при снижении процентных ставок:

а) цены остаются на неизменном уровне
б) цены облигаций растут
в) цены облигаций снижаются
г) цены облигаций могут снизиться или вырасти

8. *Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб. До погашения осталось 5 лет. Требуемая инвесторами доходность составляет 13%. Определите цену облигации.*
(ответ округлите до десятых):

9. *Купонная облигация торгуется на рынке по цене 1054 руб. Ставка купона составляет 13%. Номинал облигации = 1000 руб. Определите текущую доходность купонной облигации.*
(ответ округлите до десятых):

10. *Номинальная стоимость облигации рана 1000 руб. Срок до погашения облигации составляет 3 года. По облигации 4 раза в год выплачивается купонный доход в размере 13% от номинала. Инвесторы по данной облигации требуют доходность 12% годовых. Определите цену облигации.*
(ответ округлите до десятых)

Тема 4. Рынок акций

Тестовые задания (решение и обсуждение для очной формы обучения)
Тестирование в режиме самоконтроля (для заочной формы обучения)

1. В отличие от облигаций, акции:

а) являются долговой ценной бумагой
б) дают их владельцам права, связанные с управлением компанией
в) дают право ее держателя на получение в предусмотренный срок ее номинальной стоимости
г) являются ценными бумагами с определенным сроком действия

2. Номинальная и рыночная стоимости акции снижаются в случае:

а) дробления акций
б) уменьшения ликвидности компании
в) увеличения ликвидности компании
г) если нескольких существующих акций укрупняются в одну

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

а) только за счет обыкновенных акций
б) только за счет привилегированных акций
в) за счет обыкновенных и привилегированных акций

4. Кумулятивная система голосования используется при:

а) голосовании об изменении устава
б) принятии решения о выплате дивидендов
в) выборах совета директоров
г) принятии решения о покупке акций другой компании

5. Отметьте правильное утверждение относительно выплат дивидендов по привилегированным акциям:

а) По привилегированным акциям всегда выплачиваются дивиденды

б) По привилегированным акциям акционерам гарантирована сумма выплат фиксированных дивидендов

в) По привилегированным акциям у акционеров есть большие гарантии в получении дивидендов, чем по обыкновенным акциям

6. Доступ к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа имеют:

а) все акционеры

б) только владельцы привилегированных акций

в) только совет директоров

г) владельцы не менее чем 25% голосующих акций

7. Отметьте правильное утверждение. Рыночная цена акций:

а) всегда ниже их номинальной стоимости

б) всегда превышает их номинальную стоимость

в) всегда равна их номинальной стоимости

г) может выше, ниже или равна номинальной стоимости

8. Каким числом голосов будет обладать акционер, владеющий 200 акциями, при кумулятивной системе голосования по выборам членов совета директоров. Численный состав совета директоров – 11 человек.

(ответ округлите до целого числа):

9. Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через два года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 100 руб. В конце каждого года по акции будет выплачен дивиденд. За предыдущий год дивиденд был выплачен в размере 4 руб. Инвестор полагает, что темп проста дивидендов в течение следующих двух лет будет равен 10% годовых. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой должна составить 30% годовых.

(ответ округлите до десятых):

10. Доходность, равная риску инвестирования в акцию компании А 20%. В течение предыдущих девяти лет по акции выплачивались дивиденды. За этот период дивиденд вырос с 1,5 руб. до 3 руб. Предполагается, что темп прироста будущих дивидендов сохранится на том же уровне. Определить курс акции.

(ответ округлите до десятых)

Тема 5. Производные финансовые инструменты

Вопросы для устного опроса (для очной формы обучения)

Вопросы для самостоятельного изучения (для заочной формы обучения)

1. Дайте общую характеристику производным финансовым инструментам и их видам (форварды, фьючерсы, опционы, своп-контракты)
2. Перечислите основные особенности производных инструментов в сравнении с базовыми финансовыми инструментами
3. Раскройте основное содержание подходов к определению теоретической стоимости производных финансовых инструментов

Тема 6. Эмиссия ценных бумаг

Тестовые задания (решение и обсуждение для очной формы обучения)

Тестирование в режиме самоконтроля (для заочной формы обучения)

1. Отдельные выпуски акций и облигаций от процедуры гос. регистрации освобождаться:

а) могут
б) не могут
в) могут, если размещаются по закрытой подписке
г) могут, если не требуется подготовка и регистрация проспекта ценных бумаг

2. Документом, удостоверяющим права по ценной бумаге, является:

а) сертификат ценной бумаги
б) решение о выпуске ценной бумаги
в) проспект эмиссии

3. Эмитент разместить меньшее количество эмиссионных ценных бумаг по сравнению с количеством, указанном в проспекте, право:

а) имеет
б) не имеет

4. В соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» эмитентами могут являться:

а) унитарные предприятия;
б) юридические лица;
в) коммерческие организации;
г) органы государственной власти
д) органы исполнительной власти;

5. Эмиссионные ценные бумаги должны одновременно характеризоваться следующими признаками, кроме:

а) закреплять совокупность имущественных и неимущественных прав
б) размещаться выпусками
в) иметь равные объемы и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги
г) иметь равные цены размещения вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги

6. Эмитент обязан закончить размещение выпуска с даты гос. регистрации по истечении:

а) 6 месяцев
б) 1 года
в) неограниченного срока

7. Андеррайтер выполняет функции:

а) подготовка эмиссии
б) распределение эмиссии
в) послерыночная поддержка ценных бумаг
г) аналитическая и исследовательская поддержка эмитента
д) ведение реестра владельцев размещенных ценных бумаг

8. Чем выше инвестиционное качество эмитируемой ценной бумаги, тем величина ценового спрэда при андеррайтинге:

а) больше
б) меньше
в) от данного фактора величина спрэда не зависит

9. Основаниями для отказа в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг являются:

а) отсутствие прибыли на дату принятия решения об эмиссии

б) внесение в проспект ценных бумаг ложных сведений

в) нарушение эмитентом требований законодательства РФ о ценных бумагах

г) несоответствие представленных документов требованиям закона "О рынке ценных бумаг"

д) наличие кредиторской задолженности

10. Решение о выпуске облигаций акционерного общества относится к компетенции:

а) совета директоров

б) общего собрания акционеров

г) совета директоров и общего собрания акционеров в зависимости от норм устава общества

Тема 7. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Решение и обсуждение тестовых заданий

1. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг НЕ относится деятельность:

а) по определению взаимных обязательств (клиринг)

б) по ведению реестра владельцев ценных бумаг

в) по управлению ценными бумагами

г) эмиссионная

д) инвестиционная

2. Физическое лицо на законном основании функции брокера на рынке ценных бумаг выполнять

а) может только после получения лицензии ЦБ

б) не может

в) может

3. По агентскому договору на операции с ценными бумагами брокер действует за счет

а) собственный или клиента в зависимости от положений договора

б) клиента

в) собственный

4. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер заключает сделки от имени:

а) клиента

б) своего

в) своего или клиента в зависимости от положений договора

5. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг с другими видами профессиональной деятельности…:

а) совмещается

б) совмещается только с депозитарной деятельностью

в) не совмещается

6. Брокер использовать временно свободные денежные средства своих клиентов…

а) может в любом случае

б) не может ни в каком случае

в) может, если клиент об этом уведомлен и дал свое согласие

г) может, если это оговорено в договоре на брокерское обслуживание

7. Клиринговая организация формировать специальные фонды для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами

а) не обязана
б) обязана, если это предусмотрено правилами фондовой биржи
в) обязана в любом случае

8. Номинальным держателем может быть…:

а) брокер
б) дилер
в) депозитарий
г) управляющий
д) клиринговая организация

9. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг выдается…:

а) на 1 год
б) на 3 года, если данный вид деятельности ранее не осуществлялся
в) бессрочно

10. Компания – профессиональный участник рынка ценных бумаг продала по поручению и за счет клиента пакет ценных бумаг на фондовой бирже. В этом случае данная компания получила доход в виде…

а) комиссионных
б) платы за андеррайтинг ценных бумаг
в) прибыли от повышения курсовой стоимости ценных бумаг

Критерии оценки форм текущего контроля

Критерии оценки ответов на устные вопросы по шкале зачтено / не зачтено

Опрос – метод контроля знаний, заключающийся в осуществлении взаимодействия между преподавателем и студентом посредством получения от студента ответов на заранее сформулированные вопросы. Критерии оценивания: полный развернутый ответ на поставленный вопрос; аргументация; умение дискуссировать по теме, относящейся к вопросу; культура речи.

Оценка «зачтено» – полное или частичное соответствие критериям.

Оценка «не зачтено» – несоответствие критериям.

Критерии оценки вопросов для самостоятельного изучения по шкале зачтено / не зачтено

Вопросы для самостоятельного изучения – метод контроля знаний, заключающийся в предварительном изучении заранее сформулированных вопросов по темам дисциплины с последующим ответом на них во время индивидуальных или групповых консультаций. Критерии оценки: правильность ответа на предложенный для самостоятельного изучения вопрос; культура речи.

Оценка «зачтено» – полное или частичное соответствие критериям.

Оценка «не зачтено» – несоответствие критериям.

Критерии оценки теста

Тест – инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизованной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 56-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 55 % тестовых заданий и менее.

Критерии оценки тестирования в режиме самоконтроля

Тестирование в режиме самоконтроля подразумевает самостоятельное изучение соответствующего материала темы и нахождение правильного ответа на заранее предложенные вопросы с последующим изложением обоснованных ответов на них во время консультаций с преподавателем.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 56-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 55 % тестовых заданий и менее.

1.2 Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации

Список вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие финансового рынка. Классификация финансового рынка.
2. Понятие риска на финансовом рынке. Показатели риска и их расчет. Влияние временного горизонта на риск инвестирования.
3. Систематический и несистематический риск.
4. Минимизация риска за счет диверсификации.
5. Основные элементы теории портфельного инвестирования: доходность и риск портфеля.
6. Модель CAPM оценки стоимости активов.
7. Построение SML и показатель «Бэта» как мера риска.
8. Общая характеристика государственных ценных бумаг: цели, задачи, форма выпуска.
9. Общая характеристика ГКО-ОФЗ. Облигации внутреннего валютного займа и еврооблигации.
10. Облигации государственного сберегательного займа. Облигации государственного нерыночного займа. Государственные сберегательные облигации.
11. Фундаментальные свойства облигаций.
12. Классификация облигаций по различным критериям.
13. Ценообразование облигаций.
14. Доходность операций с облигациями.
15. Рейтинг облигаций.
16. Фундаментальные свойства акций.
17. Классификация акций по различным основаниям.
18. Оценка доходности акций.
19. Модели теоретической стоимости акций.
20. Приобретение и выкуп акций.
21. Общая характеристика производных финансовых инструментов.

22. Форвардные и фьючерсные контракты.
23. Опционы.
24. Конвертируемые ценные бумаги.
25. Структурированные финансовые продукты.
26. Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: понятие, лицензирование, требования.
27. Брокерская деятельность: понятие, функции брокера, виды брокерских договоров.
28. Общая характеристика дилерской деятельности. Деятельность по управлению ценными бумагами: понятие, требования законодательства.
29. Депозитарная деятельность: понятие, функции, виды.
30. Клиринговая деятельность: понятие, функции, виды клиринга.
31. Понятия первичного рынка, выпуска, размещения, эмиссии ценных бумаг и андеррайтинга. Виды андеррайтинга ценных бумаг.
32. Классификация эмиссий по способам размещения. Процедура эмиссии ценных бумаг: характеристика этапов.
33. Проспект эмиссии: понятие, требования законодательства.

Приложение №2 к рабочей программе дисциплины
«Рынок ценных бумаг»

Методические указания для студентов по освоению дисциплины

Успешное овладение дисциплиной «Рынок ценных бумаг», предусмотренное рабочей программой, предполагает выполнение ряда рекомендаций.

1. Следует внимательно изучить материалы, характеризующие курс и определяющие целевую установку. Это поможет четко представить круг изучаемых проблем и глубину их постижения.

2. Необходимо знать подборку литературы, достаточную и необходимую для изучения предлагаемого курса. При этом следует иметь в виду, что нужна литература различных видов:

а) учебники, учебные и учебно-методические пособия.

б) монографии, сборники научных статей, публикаций в экономических журналах, представляющие эмпирический материал, а также многообразные аспекты анализа современного развития организаций;

в) справочная литература – энциклопедии, экономические словари, раскрывающие категориально понятийный аппарат.

г) аналитические материалы.

3. По большинству тем предусмотрены практические занятия, на которых происходит закрепление лекционного материала путем устного опроса и решения практических заданий. Для решения всех заданий необходимо знать и понимать лекционный материал. Поэтому в процессе изучения дисциплины рекомендуется регулярное повторение пройденного лекционного материала. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо дома еще раз прорабатывать и при необходимости дополнять информацией, полученной на консультациях, практических занятиях или из учебной литературы.

4. Большое внимание должно быть уделено выполнению домашней работы. В качестве заданий для самостоятельной работы дома студентам предлагаются задания, аналогичные разобранным на лекциях и практических занятиях или немного более сложные.

5. Для проверки и контроля усвоения теоретического материала и приобретенных практических навыков в течение обучения проводятся мероприятия текущей аттестации. Также проводятся консультации (при необходимости) по разбору заданий для самостоятельной работы, которые вызвали затруднения.

6. В конце курса студенты сдают зачет.