

**Автономная некоммерческая организация высшего образования**

Документ подписан к...  
Сертификат: 03561B9E0021AE10B9437ECB4C7521AC  
Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»"; АН  
Действителен: с 18.01.2022 по 25.02.2023

**«Российский новый университет» (АНО ВО «РосНОУ»)**

**Таганрогский филиал**



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

(наименование учебной дисциплины)

Уровень образовательной программы      бакалавриат  
Код и направление подготовки      38.03.01 Экономика  
Профиль(и)      Финансы и кредит  
Форма обучения      заочная

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании  
кафедры экономики, финансов и менеджмента  
Таганрогского филиала АНО ВО «РосНОУ» «12» января  
2021, протокол №5

Программа рассмотрена и переутверждена на заседании  
кафедры экономики, финансов и менеджмента  
Таганрогского филиала АНО ВО «РосНОУ» «22» июня  
2021, протокол №10

Таганрог

2021 г.

## **1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебная дисциплина «Рынок ценных бумаг» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит» в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от 12.08.2020 г. № 954.

Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим проблемам организации рынка ценных бумаг, сформировать профессиональные представления в области обращения ценных бумаг, умения и навыки в проведение анализа экономических процессов и явлений функционирования рынка ценных бумаг.

Задачи:

- получение знаний и усвоение методических приемов в области организации деятельности на рынке ценных бумаг,
- изучение нормативной и законодательной базы, регламентирующей деятельность на рынке ценных бумаг;
- выяснение экономической сущности ценных бумаг и производных финансовых инструментов,
- рассмотрение особенностей конкретных видов ценных бумаг, условий их выпуска и обращения, возможностей использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- рассмотрение структуры рынка ценных бумаг, участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействия при организации выпуска обращения ценных бумаг, а также операций различных категорий участников финансовыми инструментами;
- формирование представления об основах инвестирования на рынке ценных бумаг, о методах инвестиционного анализа, оценке финансовых рисков;
- рассмотрение систем регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг;
- формирование представления об инфраструктуре рынка ценных бумаг.

Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Учебная дисциплина Рынок ценных бумаг относится к формируемой участниками образовательных отношений и изучается на 3, 4 курсе.

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Изучению данной учебной дисциплины по заочной форме предшествует освоение следующих учебных дисциплин: Деньги, кредит, банки, Финансовые рынки и институты, Личные финансы, Финансовая грамотность и управление финансами, Основы финансовых расчетов.

Параллельно с учебной дисциплиной «Рынок ценных бумаг» изучаются дисциплины: Расчетные и платежные системы, Финансы, Финансовый риск-менеджмент, Международные валютно-кредитные отношения, Финансовый менеджмент, Методы диагностики рынка финансовых услуг, Корпоративные финансы.

2.2. Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Результаты освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» являются базой для прохождения обучающимися производственной практики: технологическая (проектно-технологическая) и преддипломной, а также для изучения учебных дисциплин: Финансовая политика компании, Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование, Финансовая среда и финансовые риски, Кредитная политика компании, Оценка эффективности инвестиционного портфеля.

Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением лекций, проведением семинарских

занятий, содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

### 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся по программе бакалавриата должен овладеть:

*- Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков (ПК-12)*

#### Планируемые результаты обучения по дисциплине

Формируемая компетенция	Планируемые результаты обучения	Код результата обучения
<b>Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков (ПК-12)</b>	<b><u>Знать:</u></b>	
	характеристики финансовых продуктов и услуг рынка ценных бумаг	ПК-12-31
	конъюнктуру и механизмы функционирования рынка ценных бумаг	ПК-12-32
	методы регулирования рынка ценных бумаг	ПК-12-33
	методы экономической диагностики рынка ценных бумаг	ПК-12-34
	<b><u>Уметь:</u></b>	
	проводить классификацию финансовых продуктов и услуг рынка ценных бумаг	ПК-12-У1
	использовать конъюнктуру и механизмы функционирования рынка ценных бумаг	ПК-12-У2
	формировать документы, регулирующие рынок ценных бумаг	ПК-12-У3
	использовать методы экономической диагностики рынка ценных бумаг	ПК-12-У4
	<b><u>Владеть:</u></b>	
	методологией и классификацией финансовых продуктов и услуг рынка ценных бумаг	ПК-12-В1
	различными приемами оценки конъюнктуры и механизмами функционирования рынка ценных бумаг	ПК-12-В2
	навыками формирования документов, регулирующих функционирование рынка ценных бумаг	ПК-12-В3
навыками использования методов экономической диагностики рынка ценных бумаг	ПК-12-В4	

### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы (144 часа).

№	Семестр	Общая трудоёмкость		В том числе контактная работа с преподавателем						Контроль	Сам. работа	Форма промежуточной аттестации
		В з.е.	В часах	всего	Л	Сем	КоР	Конс	Э			
1	3	1	36	4	4						32	
2	4	3	108	12	4	4	1,6	2	0,4	6,6	89,4	Экзамен
	Итого	4	144	16	8	4	1,6	2	0,4	6,6	121,4	

### Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий заочная форма обучения

№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						Сам. раб.	Формируемые результаты обучения
			Всего	Л	Сем	КоР	Конс	Э		
Ценные бумаги: понятие и классификация										
1.	Ценные бумаги: понятие и классификация	36	4	4					32	
Рынок ценных бумаг: структура, участники, механизмы функционирования										
2.	Рынок ценных бумаг: структура, участники, механизмы функционирования	34	4	4					30	
Регулирование рынка ценных бумаг										
3.	Регулирование рынка ценных бумаг	30							30	
Технический и фундаментальный анализ рынка ценных бумаг. Портфельное инвестирование										
4.	Технический и фундаментальный анализ рынка ценных бумаг. Портфельное инвестирование	33,4	4		4				29,4	
Промежуточная аттестация (экзамен)										
5.	Промежуточная аттестация (экзамен)	4	4			1,6	2	0,4		

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

### Тема 1. Ценные бумаги: понятие и классификация .

Понятие «ценная бумага». Свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг: по виду удостоверяемых прав, по способу передачи удостоверяемых прав, по виду рынков, по виду дохода, по эмитентам, по сроку обращения, по способу погашения, по форме выпуска.

Определение и виды долевых ценных бумаг. Характеристика и виды долговых ценных бумаг. Производные ценные бумаги и их классификация. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.

Рассмотрение категорий «стоимость» и «доходность» ценных бумаг.

Основные методы финансово-кредитных расчетов, применяемых на рынке ценных бумаг:

- простые и сложные проценты;
- дисконтированная стоимость;
- номинальная и реальная (эффективная) процентная ставка.

Определение доходности и стоимости в зависимости от вида ценных бумаг.

## **Тема 2. Рынок ценных бумаг: структура, участники, механизмы функционирования .**

Понятие рынка ценных бумаг. Соотношение рынка ценных бумаг и других видов рынка. Функции рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг: первичный и вторичный, организованный и неорганизованный, биржевой и внебиржевой, традиционный (присутственный) и компьютеризированный, кассовый и срочный.

Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, фондовые посредники, организации обслуживающие рынок ценных бумаг, государственные органы регулирования и контроля.

Рынок ценных бумаг в России: особенности формирования, тенденции и проблемы

## **Тема 3. Регулирование рынка ценных бумаг .**

Понятие и виды регулирования рынка ценных бумаг.

Государственное регулирование рынка ценных бумаг: цель, задачи, формы и методы. Государственные органы регулирования рынка ценных бумаг.

Саморегулирование рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации: понятие, правовое положение, права, требования к членам и организации, порядок осуществления и цели деятельности, ограничения на отдельные виды деятельности. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг Российской Федерации.

Система государственного регулирования и саморегулирования зарубежных рынков ценных бумаг.

Брокерская деятельность. Требования к организациям и физическим лицам, предполагающим заниматься брокерской деятельностью. Виды договоров между брокером и клиентом. Виды инструкций, поступающих от клиента брокеру.

Дилерская деятельность. Характеристика. Особенности публичного объявления условий купли-продажи.

Деятельность по управлению ценными бумагами. Сущность и необходимость осуществления данного вида деятельности.

Депозитарная деятельность. Виды и особенности функционирования депозитариев.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг). Виды клиринга. Особенности клиринговых центров, обслуживающих операции на фондовой бирже.

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Фондовая биржа как организатор торговли. Торговые системы на рынке. Требования к информации, предоставляемой организатором торговли клиенту.

## **Тема 4. Технический и фундаментальный анализ рынка ценных бумаг. Портфельное инвестирование .**

Цели и задачи проведения фундаментального и технического анализа.

Основные этапы фундаментального анализа, выявление факторов, влияющих на стоимость ценной бумаги.

Технический анализ как метод прогнозирования цен с использованием графиков движения рынка за предыдущие периоды. Классификация методов технического анализа.

Фондовые индексы: понятие, виды, методы расчета.

Понятие портфеля ценных бумаг. Объекты портфельного инвестирования. Признаки классификации портфелей. Разновидности портфелей по степени ликвидности, отраслевой или региональной принадлежности.

Понятие и этапы управления портфелем. Методы управления портфелем ценных бумаг. Модели выбора оптимального портфеля. Показатели эффективности управления портфелем

## **Тема 5. Промежуточная аттестация (экзамен) .**

1. Понятие и классификация долевых ценных бумаг
2. Виды государственных ценных бумаг.
3. Акции как инструменты рынка ценных бумаг.
4. Облигации как инструменты рынка ценных бумаг.
5. Производные ценные бумаги.
6. Международные ценные бумаги.

7. Понятие об оценке доходности ценных бумаг.
8. Рынок ценных бумаг: понятие, функции.
9. Рынок ценных бумаг и его структура в развитых странах.
10. Правовая база осуществления деятельности на рынке ценных бумаг.
11. Понятия о фондовых рынках. Их роль в мировом хозяйстве.
12. Основные фондовые рынки мира.
13. Классификация рынков ценных бумаг.
14. Операции, проводимые на фондовых рынках (в зависимости от участвующих субъектов; цели инвестора).
15. Раскрытие информации на фондовых рынках.
16. Регулирование рынка ценных бумаг.
17. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
18. Органы регулирования рынка ценных бумаг.
19. Основные тенденции развития РЦБ РФ.
20. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
21. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
22. Особенности биржевого рынка.
23. Основные функции бирж.
24. Особенность и причины возникновения внебиржевого рынка.
25. Процедура допуска к торгам на бирже.
26. Виды биржевых сделок.
27. Система расчетов на бирже.
28. Методы расчета фондовых индексов.
29. Депозитарная деятельность на РЦБ.
30. Клиринговая деятельность на РЦБ.
31. Деятельность по доверительному управлению на РЦБ.
32. Вексельное обращение на РЦБ.
33. Этапы эмиссии ценных бумаг.
34. Методы проведения биржевых торгов.
35. Структура фондовой биржи.
36. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.
37. Опционные и фьючерсные контракты на рынке ценных бумаг.
38. Российские фондовые индексы.
39. Ведущие фондовые индексы мирового рынка ценных бумаг.
40. Роль бирж в регулировании рынка ценных бумаг.
41. Фундаментальный анализ РЦБ.
42. Технический анализ РЦБ.
43. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.
44. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
45. Основные приемы технического анализа рынка ценных бумаг.
46. Понятие рыночного портфеля.
47. Инвестиционные стратегии формирования портфеля.
48. Общий и рыночный риск: понятия, методы оценки.
49. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов на РЦБ.
50. Виды финансовых инструментов на рынке РФ.
51. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.
52. Оценка доходности долевых ценных бумаг.
53. Оценка доходности долговых ценных бумаг.
54. Оценка доходности векселей.
55. Причины приостановления эмиссии и признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся.
56. Значение рейтингов ценных бумаг.
57. Формирование портфеля ценных бумаг.
58. Принципы и этапы управления портфелем ценных бумаг.
59. Спекулятивные операции на рынке ценных бумаг.

### Планы семинарских занятий

#### Тема 4. Технический и фундаментальный анализ рынка ценных бумаг. Портфельное инвестирование. .

Время - 4 час.

##### Основные вопросы:

Основные вопросы:

Деловая игра на тему: «Технический и фундаментальный анализ РЦБ».

Обсуждение следующих проблем:

1. Сущность фундаментального анализа.
2. Группы показателей, применяемых в фундаментальном анализе и характеризующих производственную и финансовую деятельность компаний.
3. Принципы и основы технического анализа.
4. Графические методы технического анализа данных фондового рынка. Волновая теория Эллиота. Виды графиков.
5. Численные индикаторы фондового рынка. Осцилляторы и интерпретация их сигналов. Теория Доу. Индикаторы состояния фондового рынка.
6. Значение индексов для отражения изменения цен на фондовых рынках.
7. Виды биржевых индексов и методы их расчета.
8. Цели формирования портфеля ценных бумаг.
9. Применение моделей выбора оптимального портфеля ценных бумаг.
10. Определение риска портфеля, состоящего из одного актива и из нескольких активов.
11. Активный способ управления портфелем.
12. Пассивный способ управления портфелем.
13. Показатели эффективности управления портфелем.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и

### 6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

#### 6.1.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Американская депозитарная расписка – депозитарная расписка, удостоверяющая владение акциями компании иностранного государства, приобретенными депозитарным банком США в процессе их размещения на территории США.

Биржевой рынок ценных бумаг – это организованная сфера торговли ценными бумагами на фондовой бирже.

Брокер — биржевой работник, участник рынка, агент рыночных отношений, выступающий в роли посредника между продавцами и покупателями товаров, ценных бумаг, валюты. Брокеры действуют по поручению своих клиентов и за их счет, получая плату или вознаграждение в виде комиссионных при заключении сделки.

Валютный контроль – составная часть валютной политики государства в области организации контроля и надзора за соблюдением законодательства в сфере валютных и внешнеэкономических операций.

Валютный курс – цена денежной единицы одной страны, выраженная либо в денежных единицах другой страны, либо в наборе денежных единиц группы стран, либо в международных счетных денежных единицах.

Внебиржевой рынок ценных бумаг – это сфера торговли ценными бумагами вне фондовой биржи.

Внебиржевой организованный рынок ценных бумаг – это торговля ценными бумагами в специальных компьютерных системах, имеющих разрешение торговать ценными бумагами мелких и средних предприятий.

Волатильность — неустойчивость, нестабильность, высокая степень изменчивости рыночной конъюнктуры, спроса, цен.

Делистинг - исключение ценных бумаг из списка торговли на фондовой бирже после их проверки на обеспеченность и выявления низкого уровня обеспеченности.

Депозитариями называются организации, которые оказывают услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учёту прав собственности на ценные бумаги.

Дилер - ведущие биржевые операции не в качестве простых агентов-посредников (брокеров), а действующие от своего имени и за собственный счет, то есть вкладывающие в дело собственные деньги, осуществляющие самостоятельно куплю-продажу ценных бумаг, валюты, драгоценных металлов

Доступность для гражданского оборота - способность ценной бумаги не только покупаться и продаваться, но и быть объектом других гражданских отношений, включая все виды сделок (займа, дарения, хранения и т.п.).

Инвестор — юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции, вкладывающее собственные заемные или иные привлеченные средства в инвестиционные проекты.

Ликвидность - способность ценной бумаги быть быстро проданной, превратиться в денежные средства без потерь для держателя.

Листинг - 1) внесение акций компании в список акций, котирующихся на данной бирже. Листинг необходим для допуска к биржевым торгам только тех акций, которые прошли экспертную проверку; 2) правила допуска ценных бумаг к торговле на фондовой бирже; 3) соглашение между эмитентом ценных бумаг и фондовой биржей или внебиржевым участником фондового рынка о приеме ценных бумаг для торговли или котировки на рынке.

Международный рынок ценных бумаг – это сфера торговли ценными бумагами на мировом масштабе (проведение торговых операций ценными бумагами между нерезидентами).

Неорганизованный рынок ценных бумаг – это сфера обращения ценных бумаг, где операции участников с ценными бумагами осуществляются без соблюдения условий, определенных организатором торгов относительно объекта данного соглашения и его участников

Номинальный держатель – это лицо, на которое в реестре записано некоторое количество ценных бумаг, тогда как на самом деле он их собственником не является. Номинальный держатель сам ведёт учёт реальных собственников.

Облигации - долговые обязательства акционерных обществ, выпускаемые обычно большими партиями. Это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право держателя этой бумаги на получение от эмитента облигации в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента

Обращаемость - это способность ценной бумаги покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента, облегчающего обращение других товаров.

Опцион – договор, в соответствии с которым одна из сторон имеет право, но не обязательство, в течение определённого срока продать (купить) у другой стороны соответствующий актив по цене, установленной при заключении договора, с уплатой за это право определённой суммы денег, называемой премией.

Организованный рынок ценных бумаг – это сфера обращения ценных бумаг, где операции участников с ценными бумагами регулируется правилами и мероприятиями организатора торгов.

Операция РЕПО – (от англ. repurchase agreement) — сделка покупки (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определённый срок по заранее определённой цене.

Анонимное РЕПО – совершается на основании безадресных заявок участников торгов. Принцип работы - непрерывный двойной встречный аукцион заявок. Исполнение первой части РЕПО происходит в день заключения сделки и второй части РЕПО – на следующий день.

Адресное РЕПО – совершается на основании адресных заявок.

Расчётно-клиринговая организация – это специализированная организация банковского типа, которая осуществляет расчётное обслуживание участников рынка ценных бумаг.

Регистраторами на рынке ценных бумаг обычно называют организации, которые по договору с эмитентом ведут реестр.

Рекапитализация - изменение структуры капитала компании с целью рационализации деятельности или в результате ее банкротства.



Реестр владельцев ценных бумаг – это список зарегистрированных владельцев с указанием количества, номинальной стоимости и категории принадлежащих им именных ценных бумаг, составленный по состоянию на любую установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев, количество и категорию принадлежащих им ценных бумаг.

Рискованность - вероятности потерь, связанные с инвестициями в ценные бумаги и неизбежно им присущие.

Рынок ценных бумаг – это система отношений юридических и физических лиц, связанная с выпуском, обращением и погашением ценных бумаг; это составная часть финансового рынка, на котором осуществляются операции купли-продажи ценных бумаг.

Рыночные злоупотребления - недобросовестная рыночная практика, связанная с манипулированием ценами и использованием инсайдерской информации.

Рыночные злоупотребления возникают при:

- использовании одним лицом для своих личных преимуществ или для преимуществ третьих лиц информации, которая недоступна другим лицам;

- искажении ценовых механизмов при совершении операций с финансовыми инструментами;

- распространении ложной или вводящей в заблуждение информации.

Саморегулируемые организации — это некоммерческие, негосударственные организации, создаваемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг на добровольной основе для обеспечения условий профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг, соблюдения стандартов профессиональной этики на рынке ценных бумаг, защиты интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами саморегулируемой организации, установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг.

Секьюритизация - замена нерыночных займов и/или потоков наличности на ценные бумаги, свободно обращающиеся на рынках капиталов. Это тенденция перехода денежных средств из своих традиционных форм в форму ценных бумаг; тенденция перехода одних форм ценных бумаг в другие, более доступные для широких кругов инвесторов.

Стагнация — застой в экономике, производстве, торговле, предшествующий спаду, сопровождающий спад.

Технический анализ — это изучение состояния фондового рынка, т. е. данных о ценах в прошлом и выявление тенденций для определения динамики цен, их цикличности в настоящем и будущем, установление трендов.

Участники рынка ценных бумаг – это физические лица или организации, которые продают или покупают ценные бумаги или обслуживают их оборот и расчёты по ним; это те, кто вступает между собой в определённые экономические отношения по поводу обращения ценных бумаг.

Фондовый индекс — это обобщающий показатель состояния рынка ценных бумаг, рассчитанный как средняя величина на основе курсовой стоимости входящих в него ценных бумаг.

Фундаментальный анализ — это изучение макроэкономических тенденций, влияющих на движение цен, и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен.

Фьючерсный контракт – стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива через определённый срок в будущем по цене, установленной в момент заключения сделки.

Ценная бумага документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении; это особый товар, который обращается на рынке, и отражает

#### 6.1.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-12-31	Определите преимущества и недостатки долевых ценных бумаг
2	ПК-12-31	Определите преимущества и недостатки долговых ценных бумаг
3	ПК-12-32	Дайте характеристику первичному рынку ценных бумаг
4	ПК-12-32	Дайте характеристику внебиржевому рынку ценных бумаг

5	ПК-12-33	Охарактеризуйте дилерскую деятельность на первичном и вторичном рынке
6	ПК-12-33	В чем заключается брокерская деятельность на фондовом рынке
7	ПК-12-34	Дайте характеристику фундаментальному и техническому анализу
8	ПК-12-34	Перечислите цели и задачи портфельного инвестирования

6.2. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.

№	Код результата обучения	Задания
9	ПК-12-У1	Акция номинальной стоимостью 100 руб. приобретена инвестором с коэффициентом 1,4 и продана на третий год после приобретения за 75 дней до даты выплаты дивидендов. За первый год ставка дивиденда равнялась 18%, за второй год – 20%, за третий год – 35%. Индекс динамики цены продажи по отношению к цене приобретения – 1,2. Определите совокупную доходность акции для инвестора.
10	ПК-12-У1	Было приобретено 250 акций по 100 рублей номинальной стоимости 80 рублей за штуку. Через 2 года акции были проданы по 250 рублей за штуку. Дивиденд по акциям составил 50% в первый год, во второй – 60%. Определите доходность от операций с акциями по простой и сложной процентной ставке
11	ПК-12-У2	По какой цене надо купить корпоративную облигацию номиналом 1 000 руб. со сроком погашения через полгода, комиссией при покупке в размере 0.1% от суммы сделки и намечающимися купонными выплатами в размере 15% от номинала, чтобы выйти на уровень доходности в 25% годовых?
12	ПК-12-У2	Инвестор может купить облигацию со сроком погашения через 2 года с годовой купонной ставкой 20% по цене 95% от номинала. Или положить деньги в банк на тот же срок с процентной ставкой 25%. Проценты начисляются 1 раз в год. Какое вложение обеспечивает более высокую доходность?
13	ПК-12-У3	Эмитент предложил выкупить андеррайтеру выпуск обыкновенных акций. Номинальная стоимость акции – 100 руб., их количество – 100 000 шт. Цена выкупа у эмитента – 101 руб. за акцию, цена предложения публике – 103 руб. за акцию. Определите доходность операций андеррайтера с данными ценными бумагами, если считать, что бумаги размещены за 1 месяц. Найдите эмиссионный доход эмитента.
14	ПК-12-У3	Инвестор купил, а затем продал акции, получив при этом доходность 9%. Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акции была на 8% больше?
15	ПК-12-У4	10.06.20 г. игрок купил 30 000 акций «Ростелекома» с полным покрытием по цене 40 руб. В дальнейшем их курс начал расти. 18.06.20г. игрок захеджировал свою позицию по акциям продажей 30 фьючерсных контрактов по 45 руб. 09.07.20г. была произведена поставка по цене 42 руб. Начальная маржа равна 2 000руб. за 1 контракт. Комиссия и на спотовом и на фьючерсном рынке равна 40руб. за 1 контракт. В 1 контракте и на спотовом и на фьючерсном рынке – 1 000 акций. Определить доходность операции в процентах годовых.
16	ПК-12-У4	Инвестор держит пакет обыкновенных акций НК «ЛУКОЙЛ», купленных 75 дней назад по средней цене 500 руб. По какой цене ему надо продать свои ценные бумаги сегодня, чтобы выйти на уровень доходности не менее 20% годовых? Комиссия при покупке и продаже – 0,3% от суммы сделки.

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
---	-------------------------	---------

17	ПК-12-B1	Курс акций вырос за год на 15%. Дивиденд выплачивается раз в квартал в размере 250 руб. за акцию. Определите доходность акции за год, если в конце года курс составил 11500 руб. Обесценение не учитывать.
18	ПК-12-B1	ПАО «Банк ВТБ» в мае текущего года эмитировал облигации номинальной стоимостью 1000 р. со сроком погашения 5 лет и ежегодной выплатой по купону 10%. Первоначально, когда процентные ставки составляли 6%, облигации продавались по номинальной стоимости. В мае следующего года процентные ставки возросли до 16%, курс облигаций упал до 80%. Определить внутреннюю стоимость облигаций текущего и следующего годов. Обосновать решение о покупке/продаже облигаций
19	ПК-12-B2	Облигации с переменным купоном продаются с дисконтом в 18%, срок их обращения 2 года. Купонный доход выплачивается по полугодиям и объявлен на первый год в размере 8%, на второй - 6% от номинала. Инвестор приобрел пакет облигаций при их первичном размещении эмитентом. Какую общую среднюю доходность (в годовых процентах) от владения этим пакетом ожидает инвестор, если он будет держать его до погашения и если намерен продать после 1 года владения?
20	ПК-12-B2	Облигация номиналом 1000 руб. выпущена в обращение со сроком погашения через 3 года. Купон в размере 20% выплачивается два раза в год. Облигация размещается с дисконтов 5%. Рыночная ставка 25%. Определите выгодность приобретения облигации.
21	ПК-12-B3	Инвестор приобрел пакет акций с постоянно возрастающим дивидендом. Номинал акции 100 руб. Дивиденд прошлого года 10% номинала. Приемлемая норма доходности 12% годовых. Ежегодный темп прироста дивиденда 2%. Рыночная цена приобретения акции 90 руб. Что выгодней: держать пакет акций или перепродать через 2 года по цене 100
22	ПК-12-B3	В течение прошлого года компания выплачивала дивиденды 100 руб. на акцию. В следующем году предполагается платить 150 руб. Еще через год величина дивидендов ожидается в 200 руб. на акцию. Предполагаемый прирост дивидендов в будущем составит 5% ежегодно. Приемлемая норма доходности 8%. Определите текущую стоимость акции и рациональность её приобретения, если рыночная цена акции 6000 (6500 руб.).
23	ПК-12-B4	Через 110 дней после выплаты последнего купона инвестор приобрел облигацию за 109% и через 62 дня после покупки продал ее за 82 115% (цены приведены с учетом накопленного купонного дохода). Величина объявленного полугодового купонного дохода составляет 9%. Определить общую доходность (в годовых процентах), которую обеспечила инвестору облигация и «чистые» цены покупки и продажи.
24	ПК-12-B4	Инвестор вложил 20 000 р. в обыкновенные акции и 30 000 руб. в облигации. Через год принадлежащие Сидорову И.И. акции стоили уже 32 000 р., а облигации 33 000 р. В течение года им были получены дивиденды в размере 2 000 р. и купонные платежи 3 000 р. Определить доходность за год портфеля: акций, портфеля облигаций, всего портфеля ценных бумаг.

## 7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

### 7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- письменные краткие опросы в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п. 6.1.;
- задания и упражнения, рекомендованные для самостоятельной работы;
- задания и упражнения в ходе семинарских занятий.

## 7.2. ФОС для текущего контроля:

№	Код результата обучения	ФОС текущего контроля
1	ПК-12-31	Письменный опрос по теме 1
2	ПК-12-31	Задания для самостоятельной работы 1, 2
3	ПК-12-32	Письменный опрос по теме 2
4	ПК-12-32	Задания для самостоятельной работы 3, 4
5	ПК-12-33	Письменный опрос по теме 3
6	ПК-12-33	Задания для самостоятельной работы 5, 6
7	ПК-12-34	Письменный опрос по теме 4
8	ПК-12-34	Задания для самостоятельной работы 7, 8
9	ПК-12-У1	Задания для самостоятельной работы 9
10	ПК-12-У1	Задания для самостоятельной работы 10
11	ПК-12-У2	Задания для самостоятельной работы 11
12	ПК-12-У2	Задания для самостоятельной работы 12
13	ПК-12-У3	Задания для самостоятельной работы 13
14	ПК-12-У3	Задания для самостоятельной работы 14
15	ПК-12-У4	Задания для самостоятельной работы 15
16	ПК-12-У4	Задания для самостоятельной работы 16
17	ПК-12-В1	Письменный опрос по теме 1
18	ПК-12-В1	Задания для самостоятельной работы 17, 18
19	ПК-12-В2	Письменный опрос по теме 2
20	ПК-12-В2	Задания для самостоятельной работы 19, 20
21	ПК-12-В3	Письменный опрос по теме 3
22	ПК-12-В3	Задания для самостоятельной работы 21, 22
23	ПК-12-В4	Письменный опрос по теме 4
24	ПК-12-В4	Задания для самостоятельной работы 23, 24

## 7.3 ФОС для промежуточной аттестации:

Задания для оценки знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-12-31	Вопросы к экзамену 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 60
2	ПК-12-31	1. Понятие и классификация долевых ценных бумаг 2. Виды государственных ценных бумаг. 3. Акции как инструменты рынка ценных бумаг. 4. Облигации как инструменты рынка ценных бумаг. 5. Производные ценные бумаги. 6. Международные ценные бумаги. 7. Понятие об оценке доходности ценных бумаг. 60. Долговые ценные бумаги: определение и классификация.
3	ПК-12-32	Вопросы к экзамену 8,9,10,11,12,13,14, 15

4	ПК-12-32	8. Рынок ценных бумаг: понятие, функции. 9. Рынок ценных бумаг и его структура в развитых странах. 10. Правовая база осуществления деятельности на рынке ценных бумаг. 11. Понятия о фондовых рынках. Их роль в мировом хозяйстве. 12. Основные фондовые рынки мира. 13. Классификация рынков ценных бумаг. 14. Операции, проводимые на фондовых рынках (в зависимости от участвующих субъектов; цели инвестора). 15. Раскрытие информации на фондовых рынках.
5	ПК-12-33	Вопросы к экзамену 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40
6	ПК-12-33	16. Регулирование рынка ценных бумаг. 17. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. 18. Органы регулирования рынка ценных бумаг. 19. Основные тенденции развития РЦБ РФ. 20. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. 21. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. 22. Особенности биржевого рынка. 23. Основные функции бирж. 24. Особенность и причины возникновения внебиржевого рынка. 25. Процедура допуска к торгам на бирже. 26. Виды биржевых сделок. 27. Система расчетов на бирже. 28. Методы расчета фондовых индексов. 29. Депозитарная деятельность на РЦБ. 30. Клиринговая деятельность на РЦБ. 31. Деятельность по доверительному управлению на РЦБ. 32. Вексельное обращение на РЦБ. 33. Этапы эмиссии ценных бумаг. 34. Методы проведения биржевых торгов. 35. Структура фондовой биржи. 36. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. 37. Опционные и фьючерсные контракты на рынке ценных бумаг. 38. Российские фондовые индексы. 39. Ведущие фондовые индексы мирового рынка ценных бумаг. 40. Роль бирж в регулировании рынка ценных бумаг.
7	ПК-12-34	Вопросы к экзамену 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60

8	ПК-12-34	41. Фундаментальный анализ РЦБ. 42. Технический анализ РЦБ. 43. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг. 44. Фундаментальные свойства ценных бумаг. 45. Основные приемы технического анализа рынка ценных бумаг. 46. Понятие рыночного портфеля. 47. Инвестиционные стратегии формирования портфеля. 48. Общий и рыночный риск: понятия, методы оценки. 49. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов на РЦБ. 50. Виды финансовых инструментов на рынке РФ. 51. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг. 52. Оценка доходности долевых ценных бумаг. 53. Оценка доходности долговых ценных бумаг. 54. Оценка доходности векселей. 55. Причины приостановления эмиссии и признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся. 56. Значение рейтингов ценных бумаг. 57. Формирование портфеля ценных бумаг. 58. Принципы и этапы управления портфелем ценных бумаг. 59. Спекулятивные операции на рынке ценных бумаг. 60. Долговые ценные бумаги: определение и классификация.
---	----------	---

Задания для оценки умений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-12-У1	Задания для самостоятельной работы 9
2	ПК-12-У1	Задания для самостоятельной работы 10
3	ПК-12-У2	Задания для самостоятельной работы 11
4	ПК-12-У2	Задания для самостоятельной работы 12
5	ПК-12-У3	Задания для самостоятельной работы 13
6	ПК-12-У3	Задания для самостоятельной работы 14
7	ПК-12-У4	Задания для самостоятельной работы 15
8	ПК-12-У4	Задания для самостоятельной работы 16

Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-12-В1	Задания для самостоятельной работы 17
2	ПК-12-В1	Задания для самостоятельной работы 18
3	ПК-12-В2	Задания для самостоятельной работы 19
4	ПК-12-В2	Задания для самостоятельной работы 20
5	ПК-12-В3	Задания для самостоятельной работы 21
6	ПК-12-В3	Задания для самостоятельной работы 22
7	ПК-12-В4	Задания для самостоятельной работы 23
8	ПК-12-В4	Задания для самостоятельной работы 24

## 8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Киячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468437>

2. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468907>

3. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/449663>

б) дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В. М. Аскинадзи. — М. : Евразийский открытый институт, 2010. — 302 с. — ISBN 978-5-374-00404-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/10822.html>

2. Вершинина, О. В. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / О. В. Вершинина. — М. : Российский новый университет, 2013. — 128 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/21313.html>

3. Цибулькикова, В. Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В. Ю. Цибулькикова. — Томск : Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. — 167 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/72176.html>

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя:

пакеты офисного программного обеспечения Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint), OpenOffice;

веб-браузер (Google Chrome, Mozilla Firefox, Internet Explorer др.);

электронную библиотечную систему IPRBooks;

систему размещения в сети «Интернет» и проверки на наличие заимствований курсовых, научных и выпускных квалификационных работ «ВКР-ВУЗ.РФ».

Для доступа к учебному плану и результатам освоения дисциплины, формирования Портфолио обучающегося используется Личный кабинет студента (он-лайн доступ через сеть Интернет <http://lk.rosnou.ru>). Для обеспечения доступа обучающихся во внеучебное время к электронным образовательным ресурсам учебной дисциплины, а также для студентов, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий, используется портал электронного обучения на базе СДО Moodle (он-лайн доступ через сеть Интернет <https://e-edu.rosnou.ru>).

## **10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

<https://www.moex.com/> Официальный сайт Московская биржа. Сайт позволяет ознакомиться с видами ценных бумаг, обращающихся на рынке.

<https://cbr.ru> Официальный сайт Центрального банка РФ. Сайт позволяет ознакомиться с экономической ситуацией в сфере международных валютно-кредитных отношений.

<https://www.minfin.ru> Официальный сайт Министерства финансов. Сайт позволяет ознакомиться с финансовыми операциями в РФ и за рубежом.

## **11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Изучение учебной дисциплины обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями), Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года №60/о, Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме.

С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

## **12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Для проведения лекций и семинарских занятий используются аудитории, оборудованные компьютером и проектором. В ходе обучения используются следующие дополнительные учебные материалы: презентации лекций.

Занятия с инвалидами по зрению, слуху, с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводятся в специально оборудованных аудиториях по их просьбе, выраженной в письменной форме.

Автор (составитель) кандидат  
технических наук, доцент

Волошина М.В.