



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Дальневосточный федеральный университет»  
(ДВФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель ОП

Заведующий кафедрой  
«Финансы и кредит»

А.А. Кравченко

«15» января 2016 г.

Ж.И. Лялина

«15» января 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рынок ценных бумаг и биржевое дело

**Направление подготовки 38.03.01 «Экономика**

Профиль «Финансы и кредит»

**Форма подготовки очная/заочная**

курс 4 семестр 7/5 курс  
лекции 18/12 час.  
практические занятия 90/26 час.  
лабораторные работы – час.  
в том числе с использованием МАО 36/12 час.  
всего часов аудиторной нагрузки 106/34 час.  
в том числе с использованием МАО 36/12 час.  
самостоятельная работа - 108/178 час.  
в том числе на подготовку к экзамену 54/9 час.  
контрольные работы (количество)-  
курсовая работа/курсовой проект – семестр  
зачет - семестр  
экзамен 7 семестр /5 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 г. №1327

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол от «15» января 2016 г. №1

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит» : Ж. И. Лялина  
Составитель: д.э.н. профессор Л.Г.Кузнецова

**I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «14» июня 2019 г. № 6

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Ж.И. Лялина  
(подпись) (И.О. Фамилия)

**II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## ABSTRACT

**Bachelor's degree in 38.03.01 «Economics. Finance and Credit»**

**Course title:** The market of securities and exchange business

**Variable part of Block 1, 6 credits**

**Instructor:** Lyudmila G. Kuznetsova, doctor of Economic Sciences,  
Professor of department «Finance and Credit».

**At the beginning of the course a student should be able to:**

- Ability to use economic data bases in various fields of activity;
- \* Ability to collect, analyze and process data required for professional tasks;
- \* Ability to select tools for processing economic data in accordance with the task, analyze the results of calculations and justify the findings;
- \* Ability to perform calculations necessary for the preparation of economic sections of the plans, to justify them and to present the results of work in accordance with the standards adopted in the organization;
- \* Ability to use modern technical means and information technologies to solve analytical and research problems.

**Learning outcomes:**

OPK-3 Ability to choose tools for processing economic data in accordance with the task, to analyze the results of calculations and to justify the findings;

PC-1 Ability to collect and analyze the initial data necessary for the calculation of economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities;

PK-2 Ability to calculate economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities on the basis of standard methods and the current regulatory framework;

PC-5 Ability to analyze and interpret financial, accounting and other information contained in the reporting of enterprises of different ownership forms, organizations, departments, etc. and use the information to make management decisions;

PC-6 Ability to analyze and interpret data of domestic and foreign statistics on socio-economic processes and phenomena, identify trends in socio-economic indicators.

### **Course description**

The content of the course «The market of securities and exchange business» consists of four topics and covers the following range of issues:

1. Economic nature, features of the modern securities market and the organization of the exchange business: the definition of the terms "financial asset" and "financial market", "exchange"; segments of the financial market: money, currency, securities market and insurance market; features of the modern securities market; classification of securities, derivatives as a special type of securities; investment characteristics of securities.
2. Issuers and investors in the securities market: the state and corporations as issuers, the procedure for issuing securities, regulation of the rights of issuers of the securities market, their goals, objectives, functions; placement of new securities issues, types, stages of placement; the role of investment intermediaries in the placement of new securities; investors as suppliers of money to the securities market; the rights of investors – owners of joint-stock companies; collective investment in the securities market.
- 3 Professional participants of the securities market and organization of work of stock exchanges: types of professional participants of the securities market and regulation of their activities; trade intermediaries in the securities market: brokers, types of their services, tariffs, system of registration of rights to securities, the role of registrars and registrars; depositories and their activities in the market; organizers of trading in the securities market, the role of stock exchanges, their history, types, techniques of trading; technology of electronic exchange trading in securities.

4. Modeling of price volatility and hedging risks in the securities market and exchanges: factors affecting the value of the stock exchange rate and its volatility; study of factors in the framework of fundamental analysis, the objects of fundamental analysis: economic indicators, political and geopolitical events; rumors and expectations and their importance in the work of traders in the securities market and exchanges; modeling of stock exchange rates in the framework of technical analysis; the essence of the concept of "hedging", the use of derivatives in the process of hedging risks on securities; types of derivatives; option hedging strategy, hedging mechanism through futures, the basics of hedging swaps.

### **Main course literature**

1. Blokhina, T. K. World's financial markets. Textbook. - M.: Prospect, 2016. - 160 p. - access Mode: [m.bgshop.ru/Catalog/GetFullDescription?id](http://m.bgshop.ru/Catalog/GetFullDescription?id)

2. Ivanov, V. V. Modern financial markets / edited by V. V. Ivanov. - M.: Prospect, 2016. - 571 p.

3. Packova, O. N. Financial markets and financial institutions [Electronic resource]: a workshop/ Pack O. N., Konoplev Yu. A. — Stavropol: North Caucasian Federal University, 2016. - 105 p.

4. Probyn, P. C. Financial markets: textbook for high schools / P. C. Probyn, N. A. Prodanova. - M.: Unity-Dana, 2015. - 175 p.

5. Sakharova, L. A. Financial markets and institutions. Textbook / L. Sakharov. — M: Rusyns, 2015. - 171 p.

6. Srebnik, B. V. Financial markets: a professional activity on the securities market: a training manual / B. V. Srebnik, T. B. Vilkova. - Moscow: Infra-M, 2015. - 365 p.

7. Chizhik, V. P. Financial markets and institutions: study guide / V. P. Chizhik - M.: Forum, NITS INFRA-M, 2016. - 384 p.

**Form of final control:** *exam.*

## **Аннотация рабочей программы дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»**

Учебный курс «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» предназначен для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика, образовательная программа «Финансы и кредит» очной / заочной форм обучения.

Дисциплина включена в состав обязательных дисциплин вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 216 часов, 6 зачётных единиц. Учебным планом предусмотрены лекции (18/12 часов), практические занятия (90/26 часов, в том числе с использованием интерактивных форм – 36/12 часов), самостоятельная работа (108/178 час, в том числе на подготовку к экзамену – 54/9 часов). Дисциплина реализуется на 3 курсе в седьмом семестре (на 5 курсе заочного обучения) и заканчивается сдачей экзамена.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» базируется на знаниях и навыках, полученных при освоении дисциплин: «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Макроэкономика», и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Финансовая работа в организации».

Содержание дисциплины состоит из четырёх разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Экономическая природа, особенности современного рынка ценных бумаг и организации биржевого дела: определение терминов «финансовый актив» и «финансовый рынок», «биржа»; сегменты финансового рынка: денежный, валютный, рынок ценных бумаг и рынок страхования; особенности современного рынка ценных бумаг; классификация ценных бумаг, деривативны как особый вид ценных бумаг; инвестиционные характеристики ценных бумаг.
2. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг: государство и корпорации как эмитенты, порядок эмиссии ценных бумаг, регулирование прав эмитентов рынка ценных бумаг, их цели, задачи, функции; размещение новых выпусков ценных бумаг, виды, этапы размещения; роль инвестиционных посредников при размещении

новых бумаг; инвесторы как поставщики денег на рынок ценных бумаг; права инвесторов – владельцев акционерных обществ; коллективное инвестирование на рынке ценных бумаг.

3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и организация работы фондовых бирж: виды профессиональных участников рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности; торговые посредники на рынке ценных бумаг: брокеры, виды их услуг, тарифы, система регистрации прав на ценные бумаги, роль регистродержателей и регистраторов; депозитарии и их деятельность на рынке; организаторы торговли на рынке ценных бумаг, роль фондовых бирж, их история, виды, техника торговли бумагами; технология электронной биржевой торговли ценными бумагами.

4. Моделирование изменчивости цен и хеджирование рисков на рынке ценных бумаг и биржах: факторы, влияющие на величину фондового курса и его колеблемость; изучение факторов в рамках фундаментального анализа, объекты фундаментального анализа: экономические показатели, политические и геополитические события; слухи и ожидания и их значение в работе трейдеров на рынке ценных бумаг и биржах; моделирование фондовых курсов в рамках технического анализа; сущность понятия «хеджирование», использование производных инструментов в процессе хеджирования рисков по ценным бумагам; виды производных инструментов; стратегии опционного хеджирования, механизм хеджирования через фьючерсы, основы хеджирования свопами.

**Цель:** заключается в усвоении студентами основных положений теории финансовых рынков применительно к специфике функционирования рынка ценных бумаг и организации биржевого дела, формировании комплекса знаний и практических навыков по основам организации работы участников рынка с ценными бумагами.

**Задачи дисциплины:**

1. Изучение теоретических основ, принципов, механизмов регулирования рынков ценных бумаг и фондовых бирж;

2. Сравнение опыта развития рынков ценных бумаг и организацией работы бирж в России и за рубежом;

3. Понимание механизмов деятельности субъектов экономики на рынках ценных бумаг;

4. Изучение и применение гражданского законодательства Российской Федерации в сфере рынков ценных бумаг и организации биржевого дела.

Для успешного изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» у студентов должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- Способность использовать основы экономических данных в различных сферах деятельности;
- Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;
- Способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии.

В результате изучения дисциплины у бакалавров формируются следующие общепрофессиональные (ОПК) и профессиональные компетенции (ПК):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-3 Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знает	Основные понятия, методы, механизмы анализа экономических данных, характеризующих функционирование рынка ценных бумаг, в соответствие с поставленной задачей
	Умеет	Применять необходимый инструментарий для обработки и анализа экономических данных о рынке ценных бумаг и функционировании бирж в целях обоснования полученных выводов
	Владеет	Методами анализа, обобщения, интерпретации эконо-

		мической информации о рынке ценных бумаг и биржах
ПК-1 Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Основы сбора и анализа исходных данных для расчета экономических и социально-экономических показателей о деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
	Умеет	Применять способы, навыки, механизмы расчета различных показателей для характеристики деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг
	Владеет	Методами анализа экономических и социально-экономических показателей, характеризующих хозяйствующие субъекты рынка ценных бумаг
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Типовые методики и действующую нормативно-правовую базу на рынках ценных бумаг и биржах
	Умеет	Рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов рынка ценных бумаг и функционирование фондовых бирж
	Владеет	Методами, инструментами финансово-аналитической работы на рынках ценных бумаг и биржах
ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знает	Виды, особенности составления экономической отчетности и использования ее для принятия управленческих решений в области функционирования рынка ценных бумаг и торговли на фондовых биржах
	Умеет	Применять механизмы, инструменты оценки финансовой и экономической отчетности предприятий и организаций всех форм собственности, действующих на рынке ценных бумаг и фондовых биржах
	Владеет	Умениями оценить финансовую, бухгалтерскую и другую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций рынка ценных бумаг, торгующих на фондовых биржах
ПК-6 Способность анализировать и интерпретировать данные	Знает	Виды, специфику, способы анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о различных процессах и явлениях, характерных для рынка

отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей		ценных бумаг и деятельности фондовых бирж
	Умеет	Использовать механизмы выявления существующих тенденций, характеризующих изменения социально-экономических показателей о функционировании рынка ценных бумаг и деятельности фондовых бирж
	Владеет	Навыками, способами, механизмами анализа и интерпретации показателей, характеризующих социально-экономические процессы и явления на рынке ценных бумаг и в деятельности фондовых бирж

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» применяются следующие методы активного и интерактивного обучения: технология кейс-стади, учебный проект.

## **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ (18/12 час.)**

### **Тема 1. Экономическая природа финансовых активов и финансовых рынков (2/1 час.)**

Финансовые активы и современная теория богатства. Виды активов собственника богатства: материальные, финансовые, нематериальные, денежные. Понятие портфеля активов. Роль и особое место денег в портфеле активов.

Виды финансовых активов и их краткая характеристика. Определение термина «финансовый актив». Ссудный капитал: понятие, исторические аспекты. Значение иностранной валюты в международной торговле и как спекулятивного финансового актива. Ценные бумаги в процессе воспроизводства с обозначением движения де-

нежных потоков между экономическими субъектами. Инструменты страхования и их значение для финансовых рынков.

Финансовый рынок и его сегменты. Определение термина «финансовый рынок». Денежный рынок и операции ссудного капитала. Сегменты рынка ценных бумаг и валютного рынка. Рынок страхования как сегмент финансового рынка.

## **Тема 2. Особенности современных рынков ценных бумаг (2/1 час.)**

Компьютеризация современного рынка и ее составные элементы. Электронный документооборот. Удобство хранения информации и оперативность процессов ее поиска. Проблемы конфиденциальности информационного обмена. Специфика систем электронного документооборота.

Электронный трейдинг (E-trading) на рынке ценных бумаг. Опосредованный и прямой доступ к электронным технологиям рыночных сделок.

Глобализация рынков ценных бумаг. Причины феномена глобализации. Финансовая либерализация как важнейшая причина глобализации рынков. Последствия глобализации для участников рынков ценных бумаг.

Институционализация современных рынков ценных бумаг: понятие, причины, следствия. Индивидуальные и институциональные инвесторы рынка, отличия в действиях тех и других.

Секьюритизация активов как механизм управления рисками на рынке ценных бумаг. Расширение перечня финансовых инструментов рынка. Субъекты секьюритизации. Опасности и преимущества процессов секьюритизации для устойчивости рынков ценных бумаг.

## **Тема 3. Рынок ценных бумаг: история появления, участники, функции (2/1 час.)**

Появление в XII веке в Италии долговых ценных бумаг – облигаций. Государственные облигации – займы у населения. Конкуренция государства и корпораций на облигационном рынке.

Появление акций в XVI-XVII веках в странах Западной Европы. Акции – возможности для мошенничества. Эпоха «мыльных пузырей» в Англии XVI века.

Функциональная характеристика рынка ценных бумаг. Аккумуляция свободных денег и их перераспределение между экономическими субъектами. Финансирование развития экономических субъектов.

#### **Тема 4. Стратегии торговли на рынке ценных бумаг (2/1 часа)**

Понятие торговых стратегий на рынке ценных бумаг, их особенности, функции, задачи. Виды торговых стратегий на рынке акций. Классификация трейдеров фондового рынка в зависимости от применяемых торговых стратегий.

Торговые стратегии в сделках с ценными бумагами. Риск и доходность ценных бумаг. Показатели риска и доходы по ценным бумагам. Специфика расчета эффективности по сделкам покупки/продажи ценных бумаг.

Работа трейдеров с рыночной позицией. Правила торговли на современном рынке ценных бумаг.

#### **Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг: общая система, эмитенты (2/1 час.)**

Характеристика системы и законодательной базы регулирования рынка ценных бумаг. Органы государственного регулирования рынка ценных бумаг России. Создание ФКЦБ в 1993 г. – статус, полномочия. Появление ФСФР в 2004 г. – расширение регулятивных функций. Формирование мегарегулятивного органа: задачи.

Задачи, функции, специфика регулирования рынком ценных бумаг. Регулирование рынком ценных бумаг в России и Соединенных Штатах Америки. Нормативная основа регулирования рынка ценных бумаг РФ.

Регулятивные условия эмиссии государственных ценных бумаг. Установление стандартов эмиссии. Приватизация государственного и муниципального имущества через выпуск акций.

Регулятивные требования к эмитентам. Кодекс корпоративного поведения. Требования по раскрытию информации для инвесторов. Требования к корпоративным сайтам. Мониторинг транспарентности (открытости) акционерных обществ. Саморегулируемые органы на рынке ценных бумаг. Их задачи, специфика функционирования. Российские СРО. Нормативно-законодательная база регулирования рынка ценных бумаг. Основные нормативные документы по рынку ценных бумаг Российской Федерации. Их характеристика.

### **Тема 6. Регулирование деятельности профессиональных участников на рынке ценных бумаг (2/1 час.)**

Понятие и цели регулирования деятельности профессиональных участников. Типы профессиональных участников рынка ценных бумаг. Брокеры и дилеры на рынке, их цели и задачи торговли ценными бумагами.

Реестродержатели, регистраторы на рынке ценных бумаг. Особенности их функционирования на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регулирование их деятельности. Современные депозитарии, их функции по ведению счетов владельцев ценных бумаг. Управляющие на рынке ценных бумаг. Трансферт-агенты.

Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Виды лицензий. Получение лицензий. Приостановление или аннулирование лицензий. Квалификационные аттестаты профессиональных участников.

Биржи как организаторы торговли ценными бумагами. История появления, развитие биржевого механизма. Контроль деятельности бирж. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.

### **Тема 7. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг (2 /2час.)**

Типы инвесторов рынка ценных бумаг. Портфельные и стратегические инвесторы, цели их инвестиций. Индивидуальные и институциональные инвесторы: отличия, типы. Миноритарные и мажоритарные инвесторы.

Конфликт интересов брокера и инвестора, правила работы брокера с клиентами. Обязанности брокера в отношении клиента.

Взаимоотношения инвесторов и управляющих, защита прав инвесторов.

Манипулирование ценами и мошеничества на рынке ценных бумаг. Инсайдерские сделки на рынке ценных бумаг. Признаки инсайдерской информации. Обязанности регулятора по защите прав инвесторов.

### **Тема 8. Моделирование инвестиционных действий на рынке ценных бумаг (2/2 час.)**

Виды анализа инвестиционных характеристик ценных бумаг. Фундаментальный анализ ценных бумаг. Показатели фундаментального анализа на рынке ценных бумаг. Фондовые индексы, виды. Фондовые индексы российского рынка. Методология расчета фондовых индексов. Рейтинги на рынке ценных бумаг. Специфика рейтингования.

Технический анализ ценных бумаг. Появление и основы технического анализа. Три аксиомы и три показателя в техническом анализе. Линии поддержки и сопротивления в техническом анализе. Технические индикаторы состояния рынка. Доходы и доходность ценных бумаг. Риск и ликвидность по ценным бумагам.

### **Тема 9. Риск как сущностная характеристика рынка ценных бумаг (2/2 часа)**

Риск - системообразующий фактор финансового рынка. Ценовая турбулентность на современных финансовых рынках, причины ее усиления. Факторы ценовой изменчивости на рынках ценных бумаг. Колебания процентных ставок и доходности ценных бумаг. Последствия риска для деятельности участников рынка ценных бумаг. Структурная характеристика риска. Систематические и рыночные, диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски.

Сущностная характеристика производных инструментов. Двойное назначение деривативов как спекулятивных инструментов и механизмов хеджирования рисков на рынке ценных бумаг. Понятие хеджирования в сделках с ценными бумагами.

Отличия в действиях хеджеров и спекулянтов. Спекулятивные торговые стратегии на рынке ценных бумаг и хеджирование рисков изменения стоимости ценной бумаги. Специфика фьючерсного хеджирования изменения цены. Гарантийное обеспечение во фьючерсных сделках. Обязательства покупателей и продавцов фьючерсов. Мониторинг фьючерсной позиции. Свопы и их использование как инструментов хеджирования ценовых рисков. Валютные свопы, их содержательная характеристика. Использование процентных свопов на рынках ценных бумаг.

## **II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (90/26 ЧАС, В ТОМ ЧИСЛЕ С ПРИМЕНЕНИЕМ МАО – 36/12 ЧАС)**

Цель проведения практических занятий:

- закрепление полученных в ходе чтения общеэкономической и специальной литературы теоретических знаний;
- контроль выполнения студентами заданий по темам, подлежащим самостоятельному изучению;
- обсуждение положений, инструкций и писем Банка России прямо или косвенно затрагивающих вопросы организации функционирования рынков ценных бумаг и организации работы фондовых бирж в Российской Федерации;
- рассмотрение конкретных ситуаций, задач и примеров

### **Занятие 1. Финансы и финансовые механизмы функционирования рынков ценных бумаг и фондовых бирж (20/7 час.)**

План работы на семинаре.

1. Особенности функционирования рынков ценных бумаг и фондовых бирж;
2. Нормативно-правовая база деятельности участников на рынке ценных бумаг России;
3. Особенности современных рынков ценных бумаг и деятельности фондовых бирж.

Практические задания:

1. Назовите правовые формы организации деятельности посредников на рынке ценных бумаг и биржах;
2. Перечислите задачи и функции финансовой службы применительно к деятельности участников рынка ценных бумаг;
3. Назовите нормативные акты Российской Федерации, регулирующие финансовые отношения субъектов деятельности на рынках ценных бумаг и фондовых биржах.

**Занятие 2. Субъекты функционирования рынков ценных бумаг и фондовых бирж в системе правового регулирования России (20/7 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебный проект (10/4 час.)*

Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Общая характеристика субъектов рынка ценных бумаг;
2. Нормативные акты регулирования и их влияние на деятельность экономических субъектов на рынках ценных бумаг и фондовых биржах;

Практическое задание:

1. Покажите на схеме влияние рынков ценных бумаг на деятельность российских экономических субъектов;
2. Раскройте алгоритм правового регулирования на основе применения нормативных актов применительно к эмитентам ценных бумаг.

Работа над учебным проектом

Студенты должны придумать ситуацию возникновения риска по изменению величины фондового курса и сформулировать ЦЕЛЬ управления этим риском, соответствующую критериям SMART:

S (specific конкретный) - необходимо четко обозначить, повышательное или понижающее изменение фондового курса будет неблагоприятным для определенного участника операций с ценными бумагами;

M (measurable измеримый) – проект устранения фондового риска должен иметь измеримые характеристики;

A (achievable достижимый) – цель по устранению риска должна быть гарантированно достижима;

R (relevant актуальный) – проект по устранению риска должен быть нужен участнику рынка ценных бумаг;

T (time-bount ограниченный во времени) – проект должен иметь обозначенные сроки его реализации.

### **Занятие 3. Формирование уставного капитала эмитентами акций**

**(20/7 час.)**

Вопросы для обсуждения на семинаре.

1. Роль учредителей в формировании капитала субъектами экономики;
2. Структура капитала и процедуры его увеличения;
3. Значение капитала в обеспечении устойчивости экономических субъектов.
4. Понятие платежеспособности субъекта.

Практические задания:

1. Найдите и проанализируйте цифры, характеризующие структуру и динамику деятельности эмитентов на рынках ценных бумаг России. Сделайте презентацию результатов анализа;
2. Перечислите этапы учреждения и регистрации акционерных обществ;
3. Покажите на структурно-логической схеме роль учредителей и всех других собственников в формировании и использовании капитала. Раскройте степень их влияния на эти процессы;
4. Раскройте содержание, этапы и способы проведения IPO – initial public offered;

5. Подготовьте и сделайте презентацию проведения IPO российскими эмитентами в 2017 г.

#### **Занятие 4. Изменчивость фондового курса: фундаментальные факторы или рыночная игра трейдеров (30/5 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – кейс - стади (26/8 час.)*

Вопросы для обсуждения на семинаре.

1. Показатели фундаментального анализа изменчивости фондовых курсов;
2. Стратегии получения прибыли от изменчивости фондовых курсов.

Практические задания:

1. Рассчитайте долгосрочный фондовый курс российских акций. Для этого найдите в интернете два показателя: индекс потребительских цен и индекс цен производителей. Расчет можете сделать по любому из них. В качестве базового курса используйте значение российского фондового индекса на последнюю дату;
2. Подумайте и аргументируйте ответ на вопрос, каким образом фондовый курс российских акций влияет на показатели экономического развития.

## **II. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение каждого задания;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

### III. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль по видам СРС	промежуточная аттестация
1	<b>Тема 1.</b> Экономическая природа финансовых активов и рынков	ОПК-3	<b>знает:</b> основные средства сбора и обработки данных о финансовых рынках, проведения расчетов, обоснования выводов	Эссе (ПР-3) Коллоквиум (УО-2)	Вопросы к экзамену №№ 5,6,7,8
	<b>Тема 2.</b> Особенности современных рынков ценных бумаг и организации биржевого дела		<b>умеет:</b> применять научные категории, систематизировать информацию о рынке ценных бумаг и биржах, делать выводы	Майнд-карта (ПР-11) Практические ситуации (ПР-10)	Вопросы к экзамену №№ 3,4,1,2
			<b>владеет:</b> методами интерпретации информации о рынке ценных бумаг и	Кейс-задача (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 21-27

			биржах, необходимой для решения поставленных задач		
2	<b>Тема 3.</b> Виды ценных бумаг	ПК-1	<b>знает:</b> методики и нормативную базу расчета показателей для характеристики субъектов рынка ценных бумаг и бирж		Вопросы к экзамену №№ 1,23,24,25,
	<b>Тема 4.</b> Инвестиционные характеристики ценных бумаг		<b>умеет:</b> осуществлять поставленные задачи по анализу экономических проблем рынка ценных бумаг	Практическая ситуация (ПР-10) Кейс-задача (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 19,21,22,26,
	<b>Тема 5.</b> Эмитенты на рынке ценных бумаг		<b>владеет:</b> методами, инструментами аналитической работы на рынке ценных бумаг	Деловая игра (ПР-10)	Вопросы к экзамену №№ 9,17
3	<b>Тема 6.</b> Инвесторы на рынке ценных бумаг	ПК-2	<b>знает:</b> виды, способы расчета доходности, ликвидности и риска ценных бумаг	Дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену №№ 11, 12-14
	<b>Тема 7.</b> Профессиональные участники рынка ценных бумаг и работы фондовых бирж		<b>умеет:</b> использовать инструменты разработки эффективных мероприятий по реализации проектов экономического регулирования	Творческое задание (ПР-13)	Вопросы к экзамену №№ 12,14,16,18,20
			<b>владеет:</b> навыками презентации проектов в сфере экономического регулирования на рынке ценных бумаг	Майнд-карта (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 14, 18-22
4	<b>Тема 8.</b> Моделирование изменчивости цен и биржевой торговли	ПК-5,6	<b>знает:</b> основные средства сбора и обработки данных, проведения расчетов, обоснования выводов о работе рынка ценных бумаг	Эссе (ПР-3) Коллоквиум (УО-2)	Вопросы к экзамену №№ 5,6,7,8
	<b>Тема 9.</b> Хеджирование рисков на рынках		<b>умеет:</b> применять научные категории, систематизировать	Майнд-карта (ПР-11) Практические	Вопросы к экзамену №№ 3,4,1,2

	ценных бумаг и биржевой торговле		информацию, делать выводы о работе рынка ценных бумаг	ситуации (ПР-10)	
			<b>владеет:</b> методами интерпретации информации, необходимой для решения поставленных задач	Кейс-задача (ПР-11)	

Контрольные творческие задания и методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, проявленных при их выполнении, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело», представлены в Приложениях к данной рабочей программе.

#### **IV. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

##### **Основная литература**

*(электронные и печатные издания)*

1) Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 443 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03265-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431116>

2) Биржа и биржевое дело : учеб. пособие / А.И. Маскаева, Н.Н. Туманова. — М. : ИНФРА-М, 2019.— 118 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019530>

3) Рынок ценных бумаг / Николаева И.П. - М.:Дашков и К, 2018. - 256 с. - ISBN 978-5-394-02413-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/513840>

4) Рынок ценных бумаг / Зверев В.А., Зверева А.В., Евсюков С.Г. - М.:Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02390-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/513247>

5) Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 4-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - 512 с.: ISBN 978-5-394-02999-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430219>

### **Дополнительная литература**

*(печатные и электронные издания)*

1. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для бакалавров / Газалиев М.М., Осипов В.А. – М.:Дашков и К, 2018. – 160 с.: ISBN 978-5-394-02534-1 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/557162>

2. Алгоритм квалификации гражданских дел (на примере защиты прав инвесторов в сфере рынка ценных бумаг): Научное / Рогалева М.А. – М.:Статут, 2018. – 206 с.: ISBN 978-5-6041528-0-5 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1013973>

3. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 366 с.: 60x90 1/16. – (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005029-4 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/395330>

4. Конфликт интересов при осуществлении посреднической деятельности на рынке ценных бумаг/ Т.В. Ефимцева, Е.А. Мельникова. – М.: Юстицинформ, 2014. – 86 с.: 60x90 1/16. – (Наука). (обложка) ISBN 978-5-7205-1210-1 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/480294>

5. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США / Агапеева Е.В. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 159 с.: ISBN 5-238-00728-0 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/872276>

6. Инструменты рынка ценных бумаг: Учебное пособие / Гонов А.А., Луценко А.В., Медведева М.А., - 2-е изд., стер. – М.:Флинта, 2017. – 156 с. ISBN 978-5-9765-3159-8 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/947212>
7. Аутсорсинг на рынке ценных бумаг: Монография / Юрицин А.А. – М.:Юстицинформ, 2017. – 268 с.: ISBN 978-5-7205-1409-9 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006030>
8. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Курс лекций / Ковалькова Е.Ю. – М.:РГУП, 2017. – 176 с.: ISBN 978-5-93916-542-6 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1007438>
9. Биржевое дело: учебник / О.И. Дегтярева; Московский государственный институт международных отношений (университет) МИД России. – М.: Магистр, 2019. – 623 с.: - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1003247>
10. Эмиссионные ценные бумаги, рынки и участники обращения: Учебное пособие / Нишатов Н.П. – М.:Вузовский учебник, ИНФРА-М Издательский Дом, 2017. – 132 с.: ISBN 978-5-16-105898-5 (online) – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/913511>

### **Нормативно-правовые материалы**

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 30.12.2015). – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)
2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 № 230-ФЗ (ред. от 30.12.2015). – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)
3. Федеральный закон от 26.12.2005 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)
4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О рынке ценных бумаг». – Режим доступа: [www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45397/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45397/)

## Ресурсы информационно-коммуникационной сети «Интернет»

1. Всемирный банк. – <http://www.worldbank.org>
2. Европейский союз (ЕС). – <http://www.europa.eu.int>
3. Международный валютный фонд (МВФ). – <http://www.imf.org>
4. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). – <http://www.oecd.org>
5. Центральный банк Российской Федерации. – <http://www.cbr.ru>
6. Федеральная служба государственной статистики. – <http://www.gks.ru>
7. Министерство финансов РФ. – <http://www.minfin.ru>
8. Министерство экономического развития РФ. – <http://www.economy.gov.ru>
9. Журнал «Вопросы экономики». – <http://www.vopreco.ru>
10. Журнал «Эксперт». – <http://www.expert.ru>
11. Официальный сайт информационного агентства «Банкир». – <http://www.bankir.ru>
12. Официальный сайт рейтингового агентства «РАэксперт». – <http://www.raexpert.ru>

## У. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение дисциплины предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех практических заданий с обязательным предоставлением отчета о работе, а также выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» является экзамен, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить практические контрольные задания (30 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (50 баллов).

Студент считается аттестованным при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

*Общие рекомендации.* Дисциплина «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» является одной из составляющих цикла учебных дисциплин, предназначенных для изучения бакалаврами по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика. Финансы и кредит». Дисциплина базируется на получении студентами знаний о принципах, инструментах, механизмах функционирования рынка ценных бумаг и организации биржевого дела.

Залогом успешного овладения студентами всеми необходимыми компетенциями является посещение практических занятий, выполнение самостоятельной работы, внимательное изучение основной и дополнительной литературы, чтение специализированной литературы, а также самообразование с использованием массовых открытых онлайн курсов.

Базовой структурной единицей изучения дисциплины является тема, основное содержание и ключевые понятия которой раскрываются преподавателем в процессе практических занятий. Если у студента в процессе изучения темы возникают вопросы, ему рекомендуется посетить консультацию преподавателя, график консультаций расположен на информационном стенде кафедры «Финансы и кредит».

По каждой теме представлен перечень подлежащих освоению элементов содержательного или методического характера. Кроме того, каждая тема содержит описание основных форм обучения, конкретные методические рекомендации по ключевым проблемам темы, задания для самостоятельной работы, а также контрольные вопросы.

*Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины.* Дисциплина «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» изучается бакалаврами очной формы обучения в течение 6 семестра. На протяжении семестра студенты осваивают темы практических занятий и выполняют задания в рамках семинаров. Проводится текущий контроль в виде проверки преподавателем написанных студентами эссе, презентаций по итогам выполнения деловых игр, кейсов заданий, учебных проектов. Промежуточная аттестация осуществляется в виде зачета (коллоквиума).

*Описание последовательности действий обучающихся, или алгоритм изучения дисциплины.* Для успешного освоения компетенций по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» студентам рекомендуется внимательно изучить рабочую программу учебной дисциплины. Особое внимание следует уделить изучению рейтинг-плана дисциплины, который является маршрутным листом и служит основным путеводителем изучения дисциплины. В рейтинг-плане содержится календарный план по освоению дисциплины. Рейтинг-план выдается и поясняется ведущим преподавателем на первом учебном занятии по данной дисциплине.

*Рекомендации по работе с литературой.* Для глубокого понимания сути темы, которая рассматривается в рамках практического занятия, рекомендуется затрачивать на прочтение основной и дополнительной литературы не менее 2 часов в неделю. В качестве поощрения студенты могут получать дополнительные баллы по са-

мостоятельной работе с литературой: поиск литературы по заданной теме, сравнительный анализ научных публикаций, написание рецензий, подготовка доклада и участие в научных конференциях. Основная литература подлежит обязательному изучению. Для подготовки к занятиям, текущей и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронной библиотекой ДВФУ, расположенной по адресу <http://www.dvfu.ru/library/electronic-resources/>, где они имеют возможность получить доступ к учебно-методическим материалам, как библиотеки вуза, так и иных электронных библиотечных систем. В свою очередь студенты могут взять необходимую литературу на абонементе вузовской библиотеки, а также воспользоваться читальными залами вуза.

## **VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. *Программное обеспечение*: правовая информационная система «Консультант-плюс».
2. *Техническое обеспечение*: аудитория с мультимедийным оборудованием.
3. Презентации иллюстрационных материалов, таблиц, схем, графиков по всем темам практических занятий дисциплины «Рынки ценных бумаг и биржевое дело».
4. Массовые открытые онлайн курсы <http://www.intuit.ru/studies/courses/1062/316/info>.

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.

**Справка**  
о материально-техническом обеспечении

<b>Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы</b>	<b>Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b>
<p>690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G616, учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа; учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>54 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокоммутации; Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.</p>



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

**«Дальневосточный федеральный университет»**

(ДВФУ)

---

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ  
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

**по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика**

**« Финансы и кредит»**

**Форма подготовки очная/заочная**

**Владивосток**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» включает:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение каждого задания;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

**План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине  
«Рынок ценных бумаг и биржевое дело»**

<b>№ п/п</b>	<b>Дата/сроки выполнения</b>	<b>Вид самостоятельной работы</b>	<b>Примерные нормы времени на выполнение</b>	<b>Форма контроля</b>
1	2, 3-я недели	Изучение литературных источников и подготовка рецензий на статьи	10/45	Проверка рецензий на статьи
2	4, 5- недели	Составление майнд-карты по дисциплине	10/40	Презентация майнд-карты в группе
3	6, 7-я недели	Написание эссе, подготовка сообщения на тему эссе	10/40	Проверка эссе и выступление студента с докладом
4	8, 15-я недели	Выполнение проектной работы	24/44	Публичная презентация проекта
5	17-я неделя	Подготовка к экзамену	54/9	Коллоквиум

**ИТОГО**

**108/178**

## **Характеристика заданий для самостоятельной работы студентов.**

Цель выполнения самостоятельной работы состоит в закреплении знаний, приобретенных в результате участия в практических и семинарских занятиях, получения консультаций по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело». Задания формируют профессиональные умения в области организации биржевой деятельности.

Самостоятельная работа с источниками литературы поможет студентам приобрести навыки в обобщении и изложении материала по всем изучаемым вопросам.

Выполнение самостоятельной работы позволит преподавателю объективно судить о подготовленности студента в основных вопросах изучаемой дисциплины, об умении разбираться в специфических ситуациях, возникающих в процессах функционирования рынков ценных бумаг и организации биржевого дела.

В самостоятельную работу студента включаются:

1. Написание рецензий на статьи ученых и практиков в области организации деятельности регулирующих органов государственной власти;
2. Составление майнд-карты по теме проектной работы;
3. Написание эссе;
4. Выполнение проектной работы;
5. Подготовка к экзамену (коллоквиуму).

### **Задание 1 для самостоятельной работы – написание рецензий**

#### **Методические рекомендации по выполнению задания.**

В течение семестра студентам необходимо подготовить две рецензии на статьи ученых и практиков, специализирующихся на вопросах изучения деятельности органов регулирования. Выбор рецензируемых статей студент осуществляет самостоятельно. Статьи, выбранные для рецензирования, должны быть размещены в ведущих российских рецензируемых научных изданиях с импакт-фактором не ниже 0,5

или зарубежных – не ниже 1. Количество цитирований статьи должно превышать 10.

#### Рекомендуемая структура рецензии:

1. Актуальность темы рецензируемой статьи;
2. Характеристика основных положений статьи, рассматривать которые следует через призму современных методов финансового и денежно-кредитного регулирования экономики;
3. Характеристика самого сильного утверждения статьи с аргументацией причин выделения именно этого утверждения;
4. Выводы автора рецензии по статье;
5. Предложения и рекомендации автору статьи для дальнейших исследований по заявленной теме.

#### Требования к оформлению рецензии.

Текст рецензии должен содержать не менее 3 и не более 5 страниц машинописного текста, набранного через 1,5 интервала; оформление таблиц и рисунков должно соответствовать ГОСТу; наличие титульного листа обязательно.

#### Критерии оценки рецензии.

40-36 баллов выставляются в том случае, если студент выразил своё мнение по сформулированной в рецензируемой статье проблеме, аргументировал его, точно определив содержание и составляющие проблемы. Для аргументации в рецензии должны использоваться данные или мнения отечественных и зарубежных авторов. Студент должен показать свои знания методов и приемов анализа теоретических и/или практических аспектов, рассматриваемых в рецензируемой статье. Фактических ошибок, связанных с пониманием излагаемой в статье проблемы, в рецензии не должно быть; графически рецензия должна быть оформлена правильно.

35-31 баллов выставляются в том случае, если рецензия характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации высказываемых в рецензии мнений должны приводиться данные или утверждения отечественных и зарубежных авторов. Рецензия должна демонстрировать исследовательские умения и навыки студента. Фактических ошибок, связанных с пониманием излагаемой в статье проблемы, не должно быть. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы.

30-26 балл выставляются в том случае, если студент проводит самостоятельный анализ смысловых составляющих проблемы, которая рассматривается в рецензируемой статье; понимает базовые основы и теоретическое обоснование темы рецензируемой статьи. Привлекает аргументы для доказательства собственной точки зрения по рассматриваемой в статье теме с использованием трудов отечественных авторов. Допущены не более 2 ошибок в изложении смысла или содержания рецензии, оформлении работы.

25-20 баллов выставляются в случае, если в рецензии раскрыты только структура и теоретическая составляющая темы рецензируемой статьи. Допущены три или более ошибок в смысловом содержании рецензии, в ее оформлении.

## **Задание 2 для самостоятельной работы - составление майнд-карты**

### **Методические рекомендации по выполнению задания.**

Майнд-карта или интеллект-карта (mind map) — это распространенная техника для структурирования информации в удобной форме. Цель создания карты – визуализация актуальных направлений организации финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики. Основой для разработки майнд-карты по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» являются статьи, опубликованные в ведущих российских рецензируемых журналах и в изданиях, индексируемых базой Scopus.

Для составления карты студенту следует, прежде всего, изучить аннотации статей, суть которых связана с содержанием дисциплины. На основе контент-анализа не менее 50 аннотаций студент выделяет актуальные направления повышения эффективности регулирования деятельности фондовых бирж и функционирования рынков ценных бумаг, сформулированные научным сообществом за последние 5-7 лет. Перед выполнением работы студенту рекомендуется внимательно изучить рабочую программу учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело», что позволит ему более грамотно подойти к выполнению контент-анализа.

#### Алгоритм работы с базой данных Scopus:

1. В случае если студент не зарегистрирован на сайте ДВФУ, необходимо пройти данную процедуру:



2. Путем идентификации на портале ДВФУ (под своим логином и паролем), зайти в базу данных Scopus.

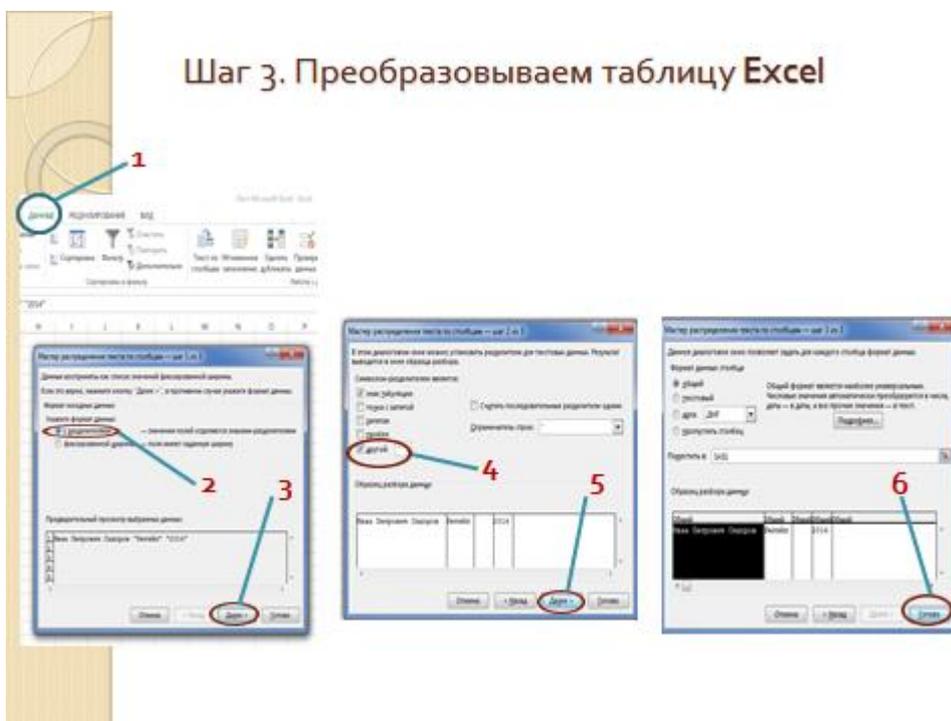
3. Выбрать параметры поиска необходимых документов.

4. Просмотреть результаты поиска. По итогам поиска количество источников может составить несколько сотен наименований. Следовательно, следует самостоятельно сузить область поиска необходимых источников. Выбирать следует журналы с высоким импакт-фактором или с индексом цитирования свыше 10 единиц.

5. По результатам поиска полученную информацию целесообразно перевести в таблицу Excel по следующей схеме:



6. Полученную после преобразования исходную информацию нужно подвергнуть контент-анализу. По его результатам студент получает список статей, аннотации или тексты которых следует внимательно прочитать.



7. Для скачивания понравившейся статьи следует перейти на сайт издательства.

1. Выбрать интересующую вас статью.  
2. Перейти на сайт публикации (view at publisher)

Краткое описание статьи

Статьи, на которые ссылался автор

The screenshot shows the Scopus interface for an article titled "Prevalence of molecular markers for Salmonella and Shiga toxinogenic Escherichia coli (STEC) in whole-muscle beef cuts sold at retail markets in Costa Rica". The page includes a search bar, article title, authors (S. D. Chavez, A. Alvarez-Chavez, M. H. W. W., H. M. S. S.), and a list of references. Annotations with arrows point to the article title, a reference, and the "View at publisher" link.

8. После перехода на сайт издательства можно скачать требуемую статью (при условии ее свободного доступа)

После того, как вы перешли на сайт публикации, можете скачать вашу статью.

ScienceDirect

Food Control

Prevalence of molecular markers for Salmonella and Shiga toxinogenic Escherichia coli (STEC) in whole-muscle beef cuts sold at retail markets in Costa Rica

Highlights

- The prevalence of markers of Salmonella and STEC was 3.8 and 4.7%, respectively.
- Presence of markers and sampling location were not associated.
- Serogroups O26 and O157 predominated while O111 and O157 were not detected.
- People in Costa Rica may be at risk of foodborne illness due to Salmonella/STEC.
- Efforts should focus on implementing effective sanitation strategies in retail.

Abstract

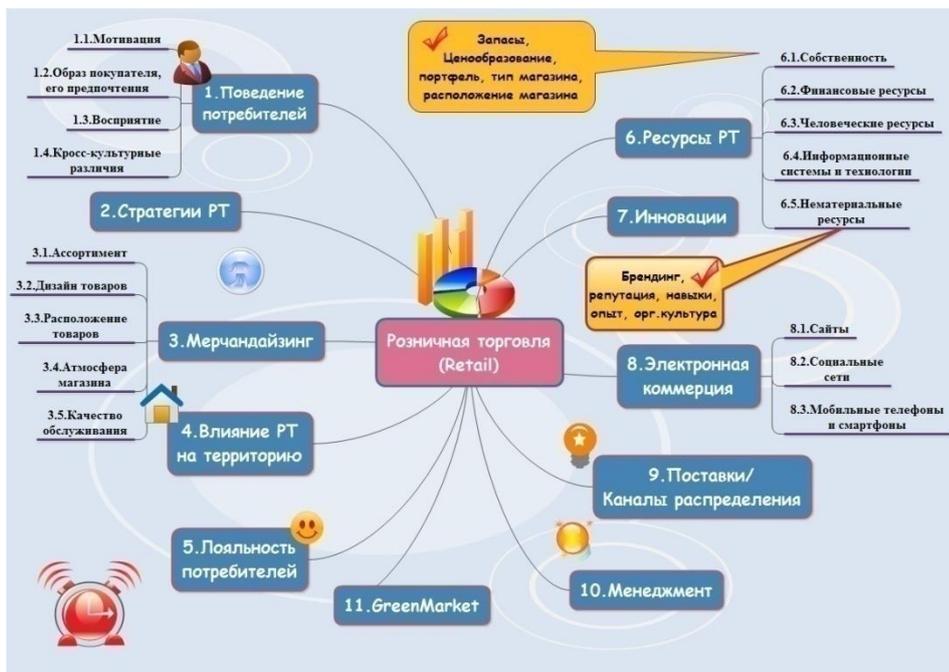
The present study sought to determine the prevalence of molecular markers for Salmonella and Shiga toxinogenic Escherichia coli (STEC) serogroups O26, O46, O157, O111, O121, O146, and O157 in whole-muscle beef cuts sold at retail in urban and semi-urban areas of Costa Rica. 102 commercial samples were purchased from 63 butcher shops between August of 2012 and August of 2013 and tested for the presence of molecular markers characteristic of Salmonella and STEC using the Quikert Quikert 360 System. The overall prevalence of Salmonella and STEC markers was 3.8% (3/79) and 4.7% (3/63), respectively. Salmonella markers were more frequently found in commercial (4/6) (53%) than in urban (3/4) (75%) areas. Similarly, STEC markers were more commonly detected in urban (2/4) (50%) than in urban (3/4) (75%) areas. A marginal association was found between Salmonella markers and sampling location. Phages of STEC serotype and sampling location were considered independent (P > 0.10). Among the 13 genetic markers for STEC, 26 O-antigen gene fragments were amplified, with serogroups O26 and O157 being the predominant (33 and 33.3%, respectively). Markers for serotypes O111 and O157 were not detected in any of the samples. The present investigation is the first of its kind in Costa Rica and shows that both Salmonella and STEC may be common problem in whole-muscle beef cuts sold at retail markets in Costa Rica. Consequently, consumers may be at risk of foodborne illness due if meat products are not adequately cooked and handled in food service or domestic settings. Future work should emphasize continuous monitoring of the presence of these and other genetic markers in retail and non-retail products and on the implementation and adoption of measures that reduce contamination along the farm-to-fork continuum.

INCORPORATE PHYLOGENETIC TREES IN YOUR ARTICLE

The screenshot shows the ScienceDirect interface for the same article. The "Download PDF" button is circled in red. The article title and authors are visible. A "Highlights" section is present, listing key findings. The abstract is also visible. An annotation points to the "Download PDF" button.

9. Итогом работы с базой данных Scopus является майнд-карта, которая наглядно позволит увидеть актуальные направления организации финансов в сфере внешне-

торговой деятельности. Ниже приведен для примера образец майнд-карты по теме «Розничная торговля» из учебной дисциплины «Маркетинговые коммуникации»:



Перечень тем для составления майнд карты:

- А. Исследование фундаментальных факторов влияния на риски изменчивости фондовых курсов в условиях глобальной турбулентности;
- Б. Процентные ставки российского рынка ценных бумаг: соотношение национальных интересов и реальности глобального макроокружения;
- В. Исследование источников инвестиционных ресурсов на российском рынке ценных бумаг в условиях геополитического противостояния с Западом.

### Требования к оформлению майнд-карты.

Обязательно наличие титульного листа.

Составленная майнд-карта визуально может повторить вышеприведенный

пример из учебной дисциплины «Маркетинговые коммуникации» (см. пункт 9).

Работа по составлению майнд-карты должна содержать список литературы в разрезе выделенных направлений, правильно оформленный согласно ГОСТу. Например:

1. Cant MC, Hefer Y. (2014). Visual merchandising displays effect - or not - on consumers: The predicament faced by apparel retailers. Journal of Business and Retail Management Research 2014; 8(2):95-104. URL:

<http://www.scopus.com/inward/record.url?eid=2-s2.0-84905983565&partnerID=40&md5=7a3153d905220ebc78a09f156bf7c6b0>

2. Brown J. (2013). Dark tourism shops: Selling "dark" and "difficult" products. International Journal of Culture, Tourism, and Hospitality Research 2013; 7(3):272-80.

URL:<http://www.scopus.com/inward/record.url?eid=2-s2.0-84880766363&partnerID=40&md5=1d44d7a8eb1bbc587a20f7f12d3464b2>

Обратите внимание: должны быть указаны активные гиперссылки на оригиналы статей.

### **Критерии оценки майнд-карты:**

80-71 баллов выставляются, если студент аргументировал все выделенные направления организации финансов в сфере внешнеторговой деятельности, точно определив содержание и важнейшие составляющие этих направлений. Привел цифровые либо какие-то фактические данные из зарубежной практики организации финансов субъектов внешнеторговой деятельности. Проанализировал литературные источники в количестве не менее 100. Продемонстрировал знания и владение навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами контент-анализа. Фактические ошибки, связанные с пониманием проблемы, в работе отсутствуют. Работа оформлена правильно.

70-66 баллов выставляются, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся

статьи зарубежных авторов в количестве от 80 до 100 источников. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет.

65-61 балл выставляются, если при составлении карты проведен самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; продемонстрировано понимание обозначенной проблемы; сделано теоретическое обоснование высказываемых утверждений. Проанализированы статьи зарубежных авторов в количестве не менее 60 источников. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы.

60-50 баллов выставляются, если работа основана на контент-анализе менее 60 источников. Допущены принципиальные ошибки в обосновании важнейших направлений развития современных финансовых рынков. Допущено три или более ошибок в анализе содержания раскрываемой проблемы. Оформление работы не соответствует установленным стандартам.

### **Задание 3 для самостоятельной работы - написание эссе**

Рекомендуемые темы для написания эссе:

1. Рынки ценных бумаг в системе регулирования экономического развития;
2. Источники собственных ресурсов – объект внимания акционерных обществ;
3. Особенности государственного регулирования рынков ценных бумаг России;
4. Электронный формат современной организации процесса биржевой торговли ценными бумагами;
5. Специфика управления денежными потоками в границах регулятивного механизма на рынке ценных бумаг;
6. Показатели фундаментального анализа фондовых курсов как инструменты инвестиций в ценные бумаги;

7. Хеджирование изменчивости фондовых курсов как фактор эффективной устойчивости в сфере регулирования экономики;
8. Фактор фондового курса в формировании эффективных методов регулирования экономики.

*Примечание.* Преподаватель и студенты по согласованию с ним могут сформулировать и другие темы для написания эссе.

### **Методические рекомендации по выполнению задания.**

Эссе - это прозаическое сочинение небольшого объема и свободной композиции, выражающее индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

Эссе (как и доклад на тему эссе) должно быть написано в виде сжатого изложения основных положений нескольких первоисточников по выбранной теме. Кроме этого, в эссе обязательно должны быть сформулированы и аргументированно обоснованы собственные мнения и критические суждения студента. При написании эссе студент должен проявить умение излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело», делать выводы, обобщающие его авторскую позицию по поставленной проблеме.

Цель написания эссе состоит в развитии таких навыков, как самостоятельное творческое мышление и письменное изложение собственных мыслей.

Примерная последовательность действий при написании эссе:

1. Обдумать выбранную тему и сформулировать цель написания работы;
2. Подобрать литературу на тему эссе, используя аннотации монографий, книг, статей отечественных и зарубежных ученых-экономистов;
3. Выделить в подобранных источниках тот материал, который соответствует теме, определяя последовательность его использования при написании эссе;

4. Составить краткие тезисы будущего полного текста эссе; каждый тезис проиллюстрировать цитатами из первоисточников;
5. Мысли, сформулированные в виде тезисов, должны быть подкреплены доказательствами. Поэтому за каждым тезисом следует аргумент. Аргумент – это факты, явления общественной жизни, события, жизненные ситуации и жизненный опыт, научные доказательства, ссылки на мнение ученых и др.
  6. Высказать собственные развернутые суждения, содержащие критику или совпадение мнений с процитированными источниками;
  7. Экономически грамотно и связно изложить содержание эссе;
  8. В заключении кратко повторить основные положения написанной работы и обосновать актуальность рассмотренной темы.

### **Требования к оформлению эссе.**

Обязательно наличие плана эссе. Текст работы должен содержать введение, в котором студент аргументирует актуальность выбранной темы и формулирует цель написания эссе. Все выделенные разделы (главы) эссе должны заканчиваться кратким выводом (1-2 предложения).

Список использованных литературных источников должен быть оформлен в соответствии с ГОСТом.

### **Критерии оценки эссе.**

70-61 баллов выставляются студенту, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив содержание и главные составляющие проблемы. Привел фактические данные, характеризующие организацию финансов в сфере внешнеторговой деятельности. Процитировал отечественных и зарубежных ученых-экономистов. Продемонстрировал накопленные знания и навыки самостоятельной исследовательской работы по теме исследования;

показал умение использовать методы и приемы анализа теоретических и практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Работа оформлена правильно.

60-56 баллов выставляются, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения. Допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся фактические данные, а также мнения и суждения отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

55-51 балл выставляются, если студент проводит полностью или частично самостоятельный анализ главных смысловых составляющих проблемы. Понимает базовые основы выбранной темы и умеет аргументированно обосновать ее актуальность. Привлекает множество авторитетных источников для более полного изложения темы эссе. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, а также в оформлении работы;

50-40 баллов выставляются, если эссе представляет собой полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

#### **Задание 4 для самостоятельной работы - выполнение проекта**

##### **Методические рекомендации по выполнению задания.**

Ведущий преподаватель формулирует цель учебного исследовательского проекта. Одной из возможных целей проекта может быть: «Исследование изменчивости цен на рынках ценных бумаг».

Для реализации проекта преподаватель разделяет студентов на 3 группы, каждая из которых должна выполнять разные функции:

- менеджеры группы управления проектом;
- аналитики.

Задачи для менеджеров группы управления проектом:

- разработать программу исследования;
- разработать инструментарий для сбора необходимых данных;
- разработать инструкцию для сбора информации, ее анализа;
- провести инструктаж аналитиков, принять у них экзамен;
- выдать задание каждой рабочей группе для каждого этапа исследования;
- контролировать ход выполнения всех заданий аналитиками (разработать график контроля, составить отчет о проведении контроля);
  - организовать проведение мозговых штурмов для обсуждения проблем исследования;
  - сделать выводы по результатам исследования;
  - подготовить презентацию отчета по проекту.

Работа группы начинается с выбора лидера, который должен организовать работу групп менеджеров, аналитиков. Лидер должен также мотивировать менеджеров на разработку интересной и эффективной программы исследований. Суметь защитить разработанную программу. Одновременно с лидером выбирается оппонент, его задача — дать оценку программы, помочь выявить и затем исправить ее слабые моменты и недостатки.

При выборе лидера очень важно соблюдение демократичности: в лидеры должны выдвигаться кандидатуры, предложенные самими студентами, без вмешательства преподавателя.

Задачи для группы аналитиков:

- проведение необходимых расчетов (генеральной совокупности, объемов выборки, квот и т.д.);

- обработка оперативных данных для подготовки итоговой информации;
- проведение кабинетных исследований и подготовка отчета по ним
- участие в разработке форм для сбора данных;
- составление макета базы данных для обработки информации в Excel;
- подготовка отчета;
- участие в подготовке презентации отчета.

### Презентация результатов проекта.

По завершению самостоятельной работы над учебным исследовательским проектом и после написания отчета студенческая группа защищает его на общей конференции. На конференции могут выступить несколько студентов от лица группы или один студент – лидер проекта. Доклады должны быть построены следующим образом:

1. Дать краткий анализ поставленной проблемы;
2. Защитить программу исследования;
3. Обосновать применяемый инструментарий;
4. Изложить выработанные предложения;
5. Доказать практическую значимость предложений и возможность их реализации.

Каждое выступление должно сопровождаться презентацией в виде слайдов, на которых в графической форме отражаются результаты проведённого исследования.

### **Требования к оформлению отчета по проекту.**

Отчет должен содержать титульный лист, аналитическую записку, основную часть и список использованных источников, оформленный согласно принятому ГО-СТу.

В основной части должна быть сформулирована и обозначена ЦЕЛЬ учебного проекта. Перечислены ЗАДАЧИ исследования. Охарактеризован разработанный инструментарий исследования, аргументированно обоснована необходимость использования разработанного инструментария.

Отдельно должны быть представлены цели, задачи, выбранные методы и рабочие гипотезы полевого исследования. Показаны расчеты объемов выборки, результаты анкетных опросов, место и время проведения опросов.

Охарактеризованы результаты обработки данных, полученных в ходе сбора необходимой информации. Сделаны выводы. Сформулированы рекомендации для будущих исследователей.

### **Критерии оценки работы над проектом.**

Оценка менеджеров группы управления.

100-86 балл выставляются за высокий уровень организации работы исследовательской группы, соответствие структуры, содержания и оформления отчета требованиям, должный и оперативный контроль над группой интервьюеров и аналитиков, высокое качество презентации, умение разрешать конфликты в группе.

85-76 баллов выставляются за хороший уровень организации работы исследовательской группы, соответствие структуры, содержания и оформления отчета необходимым требованиям, организацию оперативного контроля, хорошее качество презентации, умение разрешать конфликты в группе. Но при этом отчет содержит незначительные погрешности. Например: отсутствуют ссылки на источники; ссылки не соответствуют списку использованных источников. В отчете присутствуют незначительные отклонения от требований по оформлению, некоторые выводы не имеют доказательной базы.

75-61 балл выставляются за удовлетворительный уровень организации работы исследовательской группы, за соответствие структуры и содержания отчета требованиям, хорошее качество презентации. Но при этом отчет выполнен с погрешностями, содержит незначительные отклонения от требований по оформлению работы, выводы не имеют доказательной базы.

60 -50 баллов выставляются, если отчет не имеет целостной структуры, содержит недостоверную информацию, выводы не имеют доказательной базы, оформление не соответствует требованиям.

#### Оценка группы аналитиков.

100-86 баллов выставляются, если работы выполнялись в соответствии с графиком; обработка собранной вторичной информации характеризовалась высоким качеством; отчет по кабинетным исследованиям соответствовал требованиям по оформлению; макет базы данных позволял быстро перерабатывать информацию; результаты исследования были представлены в наглядной форме, их оформление соответствовало установленным требованиям.

85-76 баллов выставляются, если выполнение работы осуществлялось в соответствии с графиком; собранная вторичная информация характеризовалась такими качествами, как достоверность и современность; отчет по кабинетным исследованиям соответствовал требованиям по оформлению; качество макета базы данных позволяло быстро перерабатывать информацию; результаты исследования были наглядны, их оформление соответствовало установленным требованиям. При этом есть погрешности следующего характера: отклонение от графика 1 день, незначительные недочеты в оформлении и структуре отчета.

75-61 балл выставляются, если выполнение работы производилось в соответствии с графиком; собранная вторичная информация характеризуется достоверностью, современностью; отчет по кабинетным исследованиям соответствует требова-

ниям по оформлению; качество макета базы данных позволяет быстро перерабатывать информацию; результаты исследования наглядны, их оформление соответствует требованиям. При этом есть погрешности следующего характера: отклонение от графика 2 дня, незначительные недочеты в оформлении и структуре отчета.

60-50 баллов выставляются, если информация, представленная в отчете, не соответствует реальной действительности в компаниях. Имеются нарушения по структуре отчета, значительные недочеты в его оформлении; зафиксированы отклонения по предоставлению отчета от графика более 2 дней.

### **Задание 5 для самостоятельной работы - подготовка к экзамену**

#### **Методические рекомендации по выполнению задания.**

При подготовке к экзамену (коллоквиуму) студенту следует повторить каждую из тем практических занятий пройденной дисциплины, построить логические связи теоретического материала с практическими ситуациями, которые рассматривались на практических занятиях и в ходе выполнения всех видов самостоятельной работы. Рекомендуется при подготовке к коллоквиуму использовать список основной литературы, профильные журналы по теории финансов и практике регулирования экономики. Если при подготовке к коллоквиуму у студента возникают вопросы, на которые он не может ответить, то обязательно следует посетить консультацию ведущего преподавателя и выяснить эти вопросы.

#### **Вопросы к экзамену (коллоквиуму):**

1. Какие решения приходится принимать органам регулирования рынков ценных бумаг.
2. Перечислите направления использования ценных бумаг в деятельности экономических субъектов.
3. Назовите последствия современного мирового валютно-финансового кризиса для российской экономики и функционирования рынка ценных бумаг и фондовых бирж.

4. Перечислите виды финансовых активов и сегменты финансовых рынков.
5. Ценные бумаги и их роль в системе методов регулирования экономики в РФ.
6. Перечислите задачи и функции органов регулирования институтами рынка ценных бумаг и фондовыми биржами.
8. Назовите нормативные акты Российской Федерации, регулирующие сферу функционирования рынка ценных бумаг.
9. Международный рынок ценных бумаг, как источник ресурсов для российских экономических субъектов.
9. Европейский рынок ценных бумаг: история, проблемы и противоречия.
10. Особенности современных рынков ценных бумаг и деятельности бирж.
11. Фондовые курсы и их значение в методах регулирования экономики.
12. Способы формирования индикаторов для регулирования рынков ценных бумаг и фондовых бирж.
13. Состав показателей деятельности институтов для рынка ценных бумаг.
14. Источники финансирования профессиональных участников рынка ценных бумаг и бирж.
15. Назовите основные типы решений, которые принимают участники рынков ценных бумаг и биржевой торговли.
16. Расчет и оценка показателей риска инвесторов на рынках ценных бумаг и биржах.
17. Хеджирование фондовых рисков как способ достижения устойчивости институтов посредников на рынке ценных бумаг.
18. Инструменты хеджирования рисков изменения фондовых курсов.
19. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования рисков на рынке ценных бумаг.
20. Последствия глобализации современных рынков ценных бумаг и биржевой торговли.
21. Причины и следствия либерализации деятельности на рынках ценных бумаг.
22. Причины возникновения государственного долга, методы управления через выпуск государственных облигаций.
23. Формы и инструменты хеджирования рисков.
24. Процентные ставки международного рынка ценных бумаг и их влияние на методы регулирования экономики.
25. Что такое эмиссионный механизм ценных бумаг.
26. Система международных расчетов СВИФТ (SWIFT): плюсы и минусы для рынка ценных бумаг и биржевой торговли.
32. Перечислите коэффициенты устойчивости развития рынков ценных бумаг.
27. Способы защиты от риска изменчивости фондовых курсов.

28. Экономический смысл хеджирования.
29. Понятие бюджетирования денежных потоков, значение понятия для инвесторов в ценные бумаги и участников биржевой торговли.
30. Факторы влияния на величину фондового курса.
31. Понятие и виды свопов как инструментов хеджирования фондовых рисков.

### **Критерии оценки ответов на вопросы к экзамену (коллоквиуму):**

*100-86 баллов* выставляются, если студент показывает прочные знания по изучаемой дисциплине, его ответ отличается глубиной и полнотой раскрытия темы. Студент демонстрирует владение терминологическим аппаратом, умение объяснять сущность явлений, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободно владеть монологической речью. Его ответ отличается логичностью и последовательностью.

*85-76 баллов* выставляются, если ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы. Студент владеет терминологическим аппаратом; показывает умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободно владеет монологической речью. Однако допускается одна - две неточности в ответе.

*75-61 балл* получает ответ, свидетельствующий о фрагментарном знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы и основных вопросов теории. Студент показывает слабо сформированные навыки анализа явлений, процессов; недостаточное умение давать аргументированные ответы и приводить примеры. Плохо владеет свободой монологической речи, логичностью и последовательностью ответа. Допускает несколько ошибок в содержании ответа; показывает неумение уловить связи с другими аспектами изучаемой области.

*60-50 баллов* получает ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы. Студент показывает поверхностное знакомство с основными вопросами теории, несформированные навыки анализа явлений, процессов; неумение давать аргументированные ответы, слабое владение монологической речью, отсутствие логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; демонстрируется незнание современной проблематики изучаемой области.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Дальневосточный федеральный университет»  
(ДВФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

«СОГЛАСОВАНО»  
Руководитель ОП

А.А. Кравченко

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201...г.

«УТВЕРЖДАЮ»  
Заведующий кафедрой  
«Финансы и кредит»

Ж. И. Лялина

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20....г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
**по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»**  
**Направление подготовки 38.05.01 Экономика**  
**«Финансы и кредит»**

**Форма подготовки очная/заочная**

**ПАСПОРТ**  
**ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
**ПО ДИСЦИПЛИНЕ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ И БИРЖЕВОЕ ДЕЛО»**

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-3 Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знает	Основные типы инструментальных средств, необходимые для сбора и обработки экономических данных о рынке ценных бумаг в соответствии с поставленной задачей, а также методологию проведения аналитических расчетов и аргументированного обоснования полученных выводов, касающихся работы бирж
	Умеет	Применять выбранный инструментарий для сбора и обработки экономических данных о рынке ценных задач в соответствии с поставленными задачами и проводить аналитические расчеты в целях обоснования полученных выводов, относящихся к работе бирж
	Владеет	Методологией сбора, анализа, обобщения, интерпретации экономической информации о рынке ценных бумаг и работе бирж, необходимой для решения поставленных задач, анализа сделанных расчетов и обоснования полученных выводов
ПК-1 Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Способы сбора, обработки, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржевой торговле
	Умеет	Применять инструменты и механизмы расчета экономических и социально-экономических показателей для характеристики деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржах
	Владеет	Методологией аналитических расчетов экономических и социально-экономических показателей, требуемых для характеристики деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржах
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-	Знает	Типовые методики расчета экономических и социально-экономических показателей, а также существующую нормативно-правовую базу, применяемую в отношении действий

правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов		экономических субъектов на рынке ценных бумаг и биржах
	Умеет	На основе типовых методик рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие функционирование хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржах, действующих в соответствии с нормативно-правовой базой
	Владеет	Методологией, инструментами, механизмами финансово-аналитических расчетов, необходимых для характеристики хозяйствующих субъектов, действующих на рынке ценных бумаг и биржах
ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знает	Способы анализа и интерпретации различной информации, содержащейся в финансовой и бухгалтерской отчетности предприятий и организаций всех форм собственности и использования ее для принятия управленческих решений на рынке ценных бумаг и в биржевой торговле
	Умеет	Применять механизмы и инструменты оценки и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий и организаций всех форм собственности, действующих на рынке ценных бумаг и биржах, в целях принятия ими управленческих решений
	Владеет	Умениями, навыками, способностями оценить финансовую, бухгалтерскую и другую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций разных форм собственности, действующих на рынке ценных бумаг, для ее использования при реализации управленческих решений в биржевой торговле
ПК-6 Способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Знает	Виды, специфику анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях на рынке ценных бумаг, а также способы выявления тенденций изменения социально-экономических показателей этого рынка
	Умеет	
	Владеет	С помощью данных отечественной и зарубежной статистики выявлять существующих тенденций, характеризующих изменения социально-экономических показателей рынка цен-

		<p>ных бумаг и деятельности бирж</p> <p>Навыками, способами, умениями анализа и интерпретации статистических показателей, характеризующих социально-экономические процессы и явления рынка ценных бумаг и функционирования бирж</p>
--	--	---

## КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль по видам СРС	промежуточная аттестация	
1	<b>Тема 1.</b> Экономическая природа финансовых активов и рынков	ОПК–3	<b>знает:</b> основные средства сбора и обработки данных, проведения расчетов, обоснования выводов по финансовым рынкам и биржам	Эссе (ПР-3) Коллоквиум (УО-2)	Вопросы к экзамену №№ 5,6,7,8
	<b>Тема 2.</b> Особенности современных рынков ценных бумаг и организации биржевого дела		<b>умеет:</b> применять научные категории, систематизировать информацию, делать выводы о работе рынка ценных бумаг	Майнд-карта (ПР-11) Практические ситуации (ПР-10)	Вопросы к экзамену №№ 3,4,1,2
			<b>владеет:</b> методами интерпретации информации, необходимой для решения поставленных задач на рынке ценных бумаг и биржевой торговле	Кейс-задача (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 21-27
2	<b>Тема 3.</b> Виды ценных бумаг	ПК–1	<b>знает:</b> методики и нормативную базу расчета показателей для характеристики ценных бумаг		Вопросы к экзамену №№ 1,3-15,
	<b>Тема 4.</b> Инвестиционные характеристики ценных бумаг		<b>умеет:</b> осуществлять поставленные задачи по анализу характеристик ценных бумаг	Практическая ситуация (ПР-10) Кейс-задача (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 19,21,22,26,
	<b>Тема 5.</b> Эмитенты на рынке ценных		<b>владеет:</b> методами анализа эмитентов ценных бумаг	Деловая игра (ПР-10)	Вопросы к экзамену №№ 9,17

	бумаг				
3	<b>Тема 6.</b> Инвесторы на рынке ценных бумаг	ПК–2	<b>знает:</b> виды, способы расчета доходности, ликвидности и риска ценных бумаг	Дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену №№ 11, 12-14
	<b>Тема 7.</b> Профессиональные участники рынка ценных бумаг и работы фондовых бирж		<b>умеет:</b> использовать инструменты разработки эффективных мероприятий по реализации проектов экономического регулирования <b>рынка</b> ценных бумаг и бирж	Творческое задание (ПР-13)	Вопросы к экзамену №№ 12,14,16,18,20
			<b>владеет:</b> навыками презентации проектов в сфере экономического регулирования рынка ценных бумаг и бирж	Майнд-карта (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 14, 18-22

### Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	Критерии	Показатели
ОПК-3 Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	<p><b>Знает</b> основные типы инструментальных средств, необходимые для сбора и обработки экономических данных о рынке ценных бумаг в соответствии с поставленной задачей, а также методологию проведения аналитических расчетов и аргументированного обоснования полученных выводов, касающихся работы бирж</p> <p><b>Умеет</b> применять выбранный инструментарий для сбора и обработки экономических данных о рынке ценных задач в соответствии с поставленными задачами и проводить аналитические расчеты в целях обоснования полученных</p>	<p>Знание различных <b>аналитических</b> средств сбора и обработки всех необходимых данных по рынку ценных бумаг и деятельности бирж</p> <p>Умение применять способы и методы сбора и обработки данных о рынке ценных бумаг и биржах в соответствии с поставленными задачами</p>	<p>Способность понимать основы профессионального сбора, обработки и анализа данных, характеризующих рынок ценных бумаг и функционирование фондовых бирж</p> <p>Способность осуществлять использование методологии сбора и обработки данных о рынке ценных бумаг и деятельности экономических субъектов на фондовых биржах</p>

	<p>выводов, относящихся к работе бирж</p> <p><b>Владеет</b> методологией сбора, анализа, обобщения, интерпретации экономической информации о рынке ценных бумаг и работе бирж, необходимой для решения поставленных задач, анализа сделанных расчетов и обоснования полученных выводов</p>	<p>Владение методами анализа, обобщения, интерпретации экономической информации о рынке ценных бумаг и работе бирж</p>	<p>Способность владеть методами анализа информации для характеристики функционирования рынка ценных бумаг и деятельности субъектов экономики на фондовых биржах</p>
<p>ПК-1 Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>	<p><b>Знает</b> способы сбора, обработки, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржевой торговле</p> <p><b>Умеет</b> применять инструменты и механизмы расчета экономических и социально-экономических показателей для характеристики деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржах</p> <p><b>Владеет</b> методологией аналитических расчетов экономических и социально-экономических показателей, требуемых для характеристики деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржах</p>	<p>Знание методов сбора и интерпретации информации, необходимой для расчета показателей о деятельности экономических субъектов на рынке ценных бумаг</p> <p>Умение применять инструменты расчета показателей, характеризующих функционирование рынка ценных бумаг</p> <p>Владение всеми методами и способами расчетов показателей, необходимых для характеристики рынка ценных бумаг</p>	<p>Способность понимать и интерпретировать данные, необходимые для расчета показателей о функционировании рынка ценных бумаг</p> <p>Способность применять необходимые инструменты для расчета показателей о функционировании рынка ценных бумаг и бирж</p> <p>Способность владеть методами расчета показателей, необходимых для характеристики рынка ценных бумаг и функционировании фондовых бирж</p>
<p>ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать</p>	<p><b>Знает</b> типовые методики расчета экономических и социально-экономических показателей, а также существующую нормативно-правовую базу, применяемую в отношении действий экономических</p>	<p>Знание методологии расчета различных показателей и нормативной базы, применяемых в отношении субъектов эконо-</p>	<p>Способность знать методологии расчета различных показателей и нормативной базы, применяемых в отношении субъектов экономики, действующих на рынке ценных</p>

<p>экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов</p>	<p>субъектов на рынке ценных бумаг и биржах</p> <p><b>Умеет</b> на основе типовых методик рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие функционирование хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг и биржах, действующих в соответствии с нормативно-правовой базой</p> <p><b>Владеет</b> методологией, инструментами, механизмами финансово-аналитических расчетов, необходимых для характеристики хозяйствующих субъектов, действующих на рынке ценных бумаг и биржах</p>	<p>мики, действующих на рынке ценных бумаг</p> <p>Умение рассчитать необходимые показатели, характеризующие субъектов экономики, действующих на рынке ценных бумаг</p> <p>Владение методами расчетов, необходимых для характеристики экономических субъектов, действующих на рынке ценных бумаг и фондовых биржах</p>	<p>бумаг</p> <p>Способность рассчитать необходимые показатели, характеризующие субъектов экономики, действующих на рынке ценных бумаг</p> <p>Способность владеть методами расчетов, необходимых для характеристики экономических субъектов, действующих на рынке ценных бумаг и фондовых биржах</p>
<p>ПК-6 Способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей</p>	<p><b>Знает</b> виды, специфику анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях на рынке ценных бумаг, а также способы выявления тенденций изменения социально-экономических показателей этого рынка</p> <p><b>Умеет</b> с помощью данных отечественной и зарубежной статистики выявлять существующие тенденции, характеризующих изменения социально-экономических показателей рынка ценных бумаг и деятельности бирж</p> <p><b>Владеет</b> навыками, способами, умениями анализа и интерпретации статистических показателей, характеризую-</p>	<p>Знание методов анализа и интерпретации статистических данных о процессах и явлениях на рынке ценных бумаг и способов выявления тенденций этого рынка</p> <p>Умение выявлять существующие тенденции, характеризующие изменения показателей рынка ценных бумаг и фондовых бирж</p> <p>Владение умениями анализа и интерпретации статистических пока-</p>	<p>Способность понимать методы анализа и интерпретации статистических данных о процессах и явлениях на рынке ценных бумаг и способы выявления тенденций этого рынка</p> <p>Способность выявлять существующие тенденции, характеризующие изменения показателей рынка ценных бумаг и фондовых бирж</p> <p>Способность владеть методами анализа и интерпретации статистических</p>

	щих социально-экономические процессы и явления рынка ценных бумаг и функционирования бирж	зателей, характеризующих рынок ценных бумаг	показателей, характеризующих рынок ценных бумаг
ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p><b>Знает</b> способы анализа и интерпретации различной информации, содержащейся в финансовой и бухгалтерской отчетности предприятий и организаций всех форм собственности и использования ее для принятия управленческих решений на рынке ценных бумаг и в биржевой торговле</p> <p><b>Умеет</b> применять механизмы и инструменты оценки и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий и организаций всех форм собственности, действующих на рынке ценных бумаг и биржах, в целях принятия ими управленческих решений</p> <p><b>Владет</b> умениями, навыками, способностями оценить финансовую, бухгалтерскую и другую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций разных форм собственности, действующих на рынке ценных бумаг, для ее использования при реализации управленческих решений в биржевой торговле</p>	<p>Знание способов анализа информации, содержащейся в отчетности субъектов экономики, и использования ее для принятия решений на рынке ценных бумаг</p> <p>Умение применять инструменты оценки отчетности предприятий, действующих на рынке ценных бумаг, в целях принятия ими управленческих решений</p> <p>Владение навыками оценки информации для ее использования при реализации управленческих решений в биржевой торговле</p>	<p>Способность понимать способы анализа информации, содержащейся в отчетности субъектов экономики, и использования ее для принятия решений на рынке ценных бумаг</p> <p>Способность применять инструменты оценки отчетности предприятий, действующих на рынке ценных бумаг, в целях принятия ими управленческих решений</p> <p>Способность владеть навыками оценки информации для ее использования при реализации управленческих решений в биржевой торговле</p>

**Текущая аттестация студентов.** Текущая аттестация студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной. Текущая аттестация проводится в форме контрольных мероприятий (защиты расчетно-графических работ, деловых игр, кейс заданий, майнд-карты; написания рецензий и эссе; коллоквиумы) по оцениванию фактических результатов обучения студентов. Осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на практических занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость занятий);
- степень самостоятельного усвоения теоретических знаний (коллоквиумы, семинары-дискуссии, эссе, рецензии);
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (решение кейс задач, деловых игр, творческих заданий и практических ситуаций);
- результаты самостоятельной работы (написание рецензий на статьи, подготовка майнд-карты, эссе, проектная работа).

**Промежуточная аттестация студентов.** Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной. По данной дисциплине в 6-м семестре предусмотрен такой вид промежуточной аттестации как экзамен в виде устного опроса в форме собеседования (коллоквиум).

Кроме того, по дисциплине предусмотрена также рейтинговая оценка знаний студентов согласно Положению о рейтинговой системе оценки освоения дисциплин студентами ДВФУ, утвержденному приказом ректора от 28.10.2014 №12-13-1718. Если студент по итогам текущего контроля (аттестации) в 6-м семестре набирает 61 балл, то экзамен проставляется автоматически. Если набранные баллы не превышают 61, то только в этом случае студенту необходимо будет сдать экзамен в форме устного собеседования согласно расписанию экзаменационной сессии. Перечень вопросов к экзамену (коллоквиуму) и критерии оценки ответов на вопросы приводятся

в Приложении I Рабочей программы данной учебной дисциплины в задании 5 самостоятельной работы обучающихся.

### **Перечень дискуссионных тем**

#### **по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»**

1. Причины и следствия современного мирового валютно-финансового кризиса.
2. Всемирные организации и их роль в регулировании национальных рынков ценных бумаг и фондовых бирж.
3. Субъекты рынков ценных бумаг в новых геополитических условиях.
4. Китайские биржи как новые международные площадки торговли ценными бумагами.
5. Международный рынок ценных бумаг: новые условия функционирования.
6. Роль Федеральной резервной системы США в глобальной экономической системе регулирования рынков ценных бумаг.
7. Изменчивость фондовых курсов и их влияние на методы регулирования рынков ценных бумаг и деятельности бирж.
8. Механизмы хеджирования изменчивости фондовых курсов.
9. Хеджирование процентных ставок как фактор устойчивости развития рынков ценных бумаг и деятельности бирж.

#### **Критерии оценки выступлений на дискуссионных круглых столах.**

*100-85 баллов* выставляются, если выступление показывает прочные знания по обозначенной теме дискуссии, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы. Студент демонстрирует владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры. На основе выступления можно сделать вывод, что студент владеет свободой монологической речи, логичностью и последовательностью ответов.

*85-76 баллов* получает выступление, обнаруживающее прочные знания по обозначенной теме дискуссии, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы. В вы-

ступлении студент демонстрирует владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; показывает свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако в выступлении допускаются одна – две неточности.

*75-61 балл* выставляются за выступление, свидетельствующее о знании основных моментов обозначенной темы дискуссии, однако отличающееся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия дискуссионной темы. Выступление показывает, что студент недостаточно знаком с вопросами теории; слабо информирован о методах анализа явлений, процессов. Не имеет навыков аргументированно отвечать на возникающие в ходе дискуссии вопросы, приводить примеры; недостаточно свободно владеет монологической речью, логичностью и последовательностью ответов. В выступлении были отмечены несколько ошибок в содержании дискутируемой темы; продемонстрировано неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

*60-50 баллов* получает студент, чье выступление обнаруживает неглубокое знание обозначенной темы дискуссии, поверхностное знакомство с вопросами теории, плохо сформированные навыки анализа явлений, процессов; неумение давать аргументированные ответы, слабое владение монологической речью, отсутствие логичности и последовательности выступления. Студент допускает серьезные ошибки в содержании выступления; незнание современной проблематики изучаемой области.

## **Выполнение заданий расчетно-графической работы**

Задания для выполнения  
расчётно-графической работы.

**Задание 1.** Обоснуйте или опровергните утверждение: платежеспособность юридического лица определяется его возможностями рассчитываться по своим обязательствам, не уменьшая величину капитала. Для обоснования выводов можно использовать данные бухгалтерского баланса.

**Задание 2.** На сайте Московской биржи найдите данные, характеризующие изменение значения фондового индекса Российской торговой системы за последний месяц. На основе данных рассчитайте показатель волатильности указанного фондового индекса.

**Задание 4.** Инвестор открыл на бирже короткую позицию по фондовому фьючерсу, чтобы защитить стоимость своих будущих доходов от возможного снижения фондового курса. Цена фьючерса на момент открытия позиции составляла 33 000 руб. за 1 фьючерс. Через 5 дней цена фьючерса изменилась до 36 700 руб.

Определите финансовый результат биржевой фьючерсной сделки для инвестора.

**Задание 5.** Инвестор открыл на бирже длинную позицию по фондовому фьючерсу, чтобы снизить свои возможные убытки от покупки в будущем ценных бумаг. Цена фьючерса на момент открытия позиции составляла 33 000 руб. за 1 фьючерс. Через 5 дней цена фьючерса изменилась до 36 700 руб.

Определите финансовый результат биржевой фьючерсной сделки для инвестора.

**Задание 6.**

Рентабельность реализации на предприятии рассчитывается как отношение прибыли от реализации продукции к полученной сумме выручки.

На предприятии выручка от реализации продукции за прошлый период составляла 84 860 тыс. руб. Себестоимость проданной продукции была равна 79 795 тыс. руб. Рассчитайте рентабельность реализации в прошлом периоде и сравните ее с рентабельностью отчетного года, равной 0,11. Сделайте выводы.

**Задание 7.** На конец отчетного периода величина нераспределенной прибыли организации рынка ценных бумаг составляла 508,6 млн. руб. Согласно принятым при эмиссии акций обязательствам из этой суммы организация должна выплатить дивиденды по привилегированным акциям в сумме 220 млн. руб. В обращении находилось 100 тыс. штук обыкновенных акций.

Рассчитайте величину дивиденда, который будет выплачен на 1 обыкновенную акцию.

**Задание 8.** Участник фондового рынка купил опцион пут в целях хеджирования результатов продажи в будущем ценных бумаг. В опционе была зафиксирована цена продажи по курсу 80 руб. за 1 акцию.

При наступлении срока исполнения опциона пут цена на рынке акций установилась на уровне 73,8 руб. за 1 акцию. Подумайте и аргументируйте ответ на вопрос: будет ли организация требовать исполнение опциона?

**Задание 9.** Участник фондового рынка купил опцион колл, чтобы захеджировать свою будущую покупку ценных бумаг. В опционе была зафиксирована цена покупки облигаций через 6 месяцев по курсу 80 руб. за 1 облигацию.

При наступлении срока исполнения опциона цена на облигационном рынке установилась на уровне 73,8 руб. за 1 облигацию. Будет ли при сложившихся условиях исполнен опцион?

**Задание 10.** Проанализируйте исходные данные табл.1:

Таблица 1.

Отрасль	Компании	Текущая доходность акций, %	P/E
Нефтегазовая	Лукойл	1,29	11,7
	Еххон Mobil	2,07	10,5
Пищевая	Балтика	2,76	26,5
	Соса-Cola	3,02	19,8

Ответьте на вопросы:

10. Сравните текущую доходность акций отечественных и аналогичных им зарубежных компаний. Какой можно сделать вывод о проводимой российскими предприятиями дивидендной политике?

11. Вспомните, как рассчитывается показатель «кратное прибыли» P/E.

Сравните значения этого показателя для российских компаний и их зарубежных аналогов. Сделайте вывод: являются российские компании недооцененными или переоцененными?

**Задание 11.** Коэффициент автономии является показателем, характеризующим финансовую устойчивость финансовых институтов. Рассчитывается как отношение суммы собственного капитала к сумме всего имущества (величина валюты баланса). В мировой практике принято, что значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,5.

На конец отчетного периода собственный капитал организации составлял величину, равную 16 960 тыс. руб.; валюта баланса – 19 370 тыс. руб. Рассчитайте коэффициент автономии и сравните его значение с началом отчетного периода, когда коэффициент был равен 0,79. Сделайте выводы о финансовой устойчивости организации, о взаимоотношениях организации с банками.

**Задача 12.** Банковская ставка по депозиту составляет 17% годовых. Оцените целесообразность открытия депозитного счета в банке на 10 месяцев, если среднемесячный уровень инфляции равен 1,5%.

**Задание 13.** Облигации номинальной стоимостью 1 тыс. руб., с купоном 11% годовых и сроком обращения 2 года продаются с дисконтом, равным 14% годовых. Купон выплачивается 1 раз в год. Определите финансовый результат от покупки этой облигации при уровне инфляции в 12%.

**Задание 14.** Сделайте график изменения ставки рефинансирования Банка России за последние 10 лет. Проинтерпретируйте график и сравните российские процентные ставки с процентными ставками LIBOR.

**Задание 15.** Поясните смысл утверждений представителей технического анализа ценовых графиков:

- а) не спорьте с ценовой лентой;
- б) не работайте против тренда;
- в) трейдеры были «быками» в декабре и «медведями» в июне;
- г) мы все будем двигаться вместе с трендом, беспокоиться придется только о том, как с него соскочить, когда тренд развернется;
- д) последняя точка поддержки.

**Задание 16.** Участник фондового рынка прогнозирует падение цены акций. Какую позицию – длинную или короткую – он откроет на бирже по фьючерсам на акции?

**Задание 17.** На Московской бирже цена фондового фьючерса менялась следующим образом (руб. за 1 фьючерсный контракт):

63 369

61 980

60 125

63 519

64 005.

Сделайте расчет и ответьте на вопрос: кто из участников фьючерсного торга в результате указанного изменения цены фьючерса получил доход и кто получил убыток? Определите сумму дохода/убытка.

Помните, что на бирже выделяют двух участников торга: один из них открывает длинную позицию, другой – короткую.

**Задание 18.** Оцените финансовую устойчивость участника рынка ценных бумаг на основании следующих данных.

На начало отчетного периода собственный капитал организации составлял 398,8 млн. руб.; сумма всего имущества согласно балансу была равна 692 млн. руб.

**Задание 19.** Согласно отчету о прибылях и убытках нераспределенная прибыль организации составила 1 130 млн. руб. Из этой суммы должны быть выплачены дивиденды по привилегированным акциям в сумме 310 млн. руб.

Определите, какую сумму дивидендов получают собственники организации на каждую обыкновенную акцию, учитывая, что в обращении находится 100 тыс. таких акций.

### Кейс - Задача

Компания «А» имеет следующие балансовые показатели (в тыс. руб.):

Уставный капитал	2560	Выручка от реализации	19577
------------------	------	-----------------------	-------

Добавочный капитал	1396	Себестоимость продукции (услуг)	15300
Резервный капитал	128	Административные расходы	1740
Нераспределенная прибыль	500	Прибыль до вычета налогов	2190
Долгосрочные обязательства	400	Налог на прибыль	482
Краткосрочные обязательства	890	Чистая прибыль	1708

Компанией размещено 3840 тыс. обыкновенных и 1280 тыс. привилегированных акций, рыночная цена которых составляет соответственно 1,50 и 1,25 руб.

1) определите номинальную и бухгалтерскую стоимость акций компании.

2) чему равна капитализация компании?

3) определите коэффициент дивидендных выплат и дивидендную доходность акций, если компанией принято решение выплатить дивиденды в сумме 230,4 тыс. руб. по обыкновенным и 153,6 тыс. руб. по привилегированным акциям.

4) определите размер уставного капитала компании в случае размещения ею 384 тыс. обыкновенных акций нового выпуска по цене размещения 0,65 руб. за акцию.

## Критерии оценки расчётно-графической работы

*100-86 баллов (отлично)* выставляется студенту, если он правильно решил задачу, ход решения соответствует методике решения задач определённого типа, оформление задачи выполнено в соответствии с требованиями, предъявляемыми к оформлению расчётного и графического материала, изложенными в Методических указаниях для студентов ШЭМ по выполнению и оформлению ВКР и курсовых работ. Ответ проиллюстрирован графическими материалами. Приведены формулы, этапы решения соответствуют выбранной методике.

*85-76 баллов (хорошо):* задача в целом решена в соответствии с методикой решения задач определённого типа, есть неточности в оформлении, допущены ошибки вычислительного характера.

*75-61 балл (удовлетворительно)* выставляются, если в решении есть методические ошибки. Полученный ответ недостаточно обоснован. Есть ошибки вычислительного характера. В оформлении решения задания допущены ошибки.

*60 и менее баллов (неудовлетворительно)* получает студент, если он не смог выполнить задание.