



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


**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**


«СОГЛАСОВАНО»

«УТВЕРЖДАЮ»

Руководитель ОП  
«Экономика»

Заведующая (ий) кафедрой  
«Финансы и кредит»  
(название кафедры)

  
(подпись) Кравченко А.А.  
(Ф.И.О. рук. ОП)  
«29» июль 2018г.

  
(подпись) Лялина Ж.И.  
(Ф.И.О. зав. каф.)  
«29» июль 2018г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рынок ценных бумаг

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

профиль Финансы и налоги

Форма подготовки: очная/заочная

курс 3 семестр 6 / курс 4  
лекции 36/10 час.  
практические занятия 36/18 час.  
лабораторные работы     - час.  
в том числе с использованием МАО лек     - /пр. 18/10 /лаб. - час.  
всего часов аудиторной нагрузки 72/28 час.  
в том числе с использованием МАО 18/10 час.  
Самостоятельная работа 72/116 час.  
в том числе на подготовку к экзамену 27/9 час.  
контрольные работы (количество) 4  
экзамен 3 курс 6 семестр/ 4 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора от 04.04.2016 г. № 12-13-592

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 1/2 от «29» июль 2018 г.

Заведующий кафедрой к.э.н. Лялина Жанна Ивановна  
Составитель к.э.н., доцент Рубинштейн Евгения Даниэльевна

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

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(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 Economics (38.03.01)**

**Study profile "Finance and Taxation"**

**Course title: Securities Market**

**Variable part of Block 1, 4credits**

**Instructor:** Rubinshtein Evgenia Danielevna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

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

- to use modern methods and technologies (including information) in professional activities;
- to use the basics of economic knowledge in various fields of activity;
- to use the basics of legal knowledge in various fields
- the ability to choose tools for processing economic data in accordance with the task, analyze the results of calculations and substantiate the findings;
- the ability to collect, store, process and evaluate the information necessary for the organization and management of professional tasks.

**Learning outcomes:**

General professional competences (GPC):

- the ability to collect, analyze and process the data necessary to solve professional problem; (GPC-2);

Professional competences (PC):

-the ability to analyze and interpret financial, accounting and other information contained in the statements of enterprises of various forms of ownership, organizations, departments, etc., and use the information to make management decisions (PC-5).

**Course description**

The content of the course "Securities Market" consists of two sections and covers the following range of issues:

1. Securities and derivatives: The concept of the financial market, its structure and instruments, The securities market as an integral part of the financial market, its

functions and tasks. The concept of securities. Economic details of securities. The value and price of the security. Details and valuation of the action. The essence of the bond, the time factor in financial calculations. Studied the main type of securities/

2. Placement and circulation of securities: Principles of risk classification in the securities market. Principles and procedure for the formation of a securities portfolio. Types of securities markets. The essence of the circulation of securities. The procedure for the inclusion of securities in the market process. The concept of issuing securities, the purpose of issuing securities. Tasks and functions of the stock exchange, as the organizer of the securities market and the institution of service of this market. Features of securities as a commodity. The current state of the Russian securities market.

**Form of final control:** exam

## **Аннотация к рабочей программе дисциплины**

Учебный курс «Рынок ценных бумаг» предназначен для студентов 3/2 курсов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» включена в вариативную часть блока «Дисциплины (модули) по выбору 1 (ДВ.1)».

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 4/4 зачётные единицы, 144/144 часа. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (36/10 часов), практические занятия (36/18 часов, в том числе МАО 18/10 часов), самостоятельная работа (72/116 часов, в том числе на подготовку к экзамену 27/9 часов). Дисциплина реализуется на 3/4 курсах во 6/- семестрах.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» базируется на знаниях и навыках, полученных при освоении дисциплин «Финансы», «Корпоративные финансы», «Экономический анализ» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Управленческий учет», «Бизнес-планирование».

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

1. Ценные бумаги и производные инструменты: Понятие финансового рынка, его структура и инструменты, Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка, его функции и задачи. Понятие ценных бумаг. Экономические реквизиты ценных бумаг. Стоимость и цена ценной бумаги. Реквизиты и стоимостная оценка акции. Сущность облигации, Фактор времени в финансовых вычислениях. Изучаются основные вид ценных бумаг.

2. Размещение и обращение ценных бумаг: Принципы классификации рисков на рынке ценных бумаг. Принципы и порядок формирования портфеля ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг. Сущность обращения ценных бумаг. Порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс. Понятие об эмиссии ценных бумаг, цели эмиссии ценных бумаг. Задачи и функции фондовой биржи, как организатора рынка ценных бумаг и института

обслуживания этого рынка. Особенности ценных бумаг как биржевого товара. Современное состояние российского рынка ценных бумаг.

**Цель** – сформировать у студентов представление о рынке ценных бумаг как особом сегменте финансового рынка, о видах ценных бумаг и стратегии инвестирования средств в ценные бумаги.

**Задачи:**

- сформировать способности обоснования и принятия решений об инвестировании в фондовые активы;
- овладеть современными методами финансовой аналитики для исследования процессов, происходящих на фондовом рынке;
- овладеть механизмом реализации управленческих решений, связанных с формированием и управлением портфелем ценных бумаг;
- изучить инструментальный аппарат выявления имеющихся резервов функционирования фондовых рынков и обоснования и реализации управленческих решений по оптимизации портфеля ценных бумаг;
- применять методы определения потенциальных результатов и перспектив принятия инвестиционных решений.

Для успешного изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность использовать современные методы и технологии (в том числе информационные) в профессиональной деятельности;
- способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности;
- способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются

следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-2 - способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Знает	методы представления экономической информации
	Умеет	выбрать форму, удобную для представления экономической информации
	Владеет	инструментальными методами представления экономической информации
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	методы сбора экономической информации по фондовому рынку и ее источники
	Умеет	собирать экономическую информацию, связанную с фондовым рынком и ее анализировать
	Владеет	методам и средствами решения практических задач по анализу доходности, риска, ликвидности ценных бумаг

Для формирования указанных компетенций в рамках дисциплины «Рынок ценных бумаг» применяются следующие методы активного/интерактивного обучения: метод ситуационного анализа (ситуационные задачи), дискуссия.

# **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

## **Раздел I. Ценные бумаги и производные инструменты (24/7 час.)**

### **Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Способы классификации ценных бумаг (4/1 час.)**

Понятие финансового рынка его структура и инструменты. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка, его функции и задачи. Понятие ценных бумаг. Экономические реквизиты ценных бумаг. Стоимость и цена ценной бумаги. Признаки классификации ценной бумаги.

### **Тема 2. Корпоративные ценные бумаги: акции (4/2 часа)**

Обязательные реквизиты акции. Простые и привилегированные акции - сравнительная характеристика видов акций. Дивиденд. Доходность акции. Стоимостная оценка акции.

### **Тема 3. Корпоративные ценные бумаги: облигации(4/2 часа)**

Понятие облигации. Виды облигаций. Сущность облигации как ценной бумаги. Стоимость облигации. Купонный процент. Доход и доходность облигации.

### **Тема 4. Вексель и практика его использования (4/1 часа)**

Общая характеристика векселя, отличие от других долговых ценных бумаг. Виды векселей. Порядок эмиссии и особенности обращения векселей. Расчет доходности вложений в вексель. Учет и залог векселей.

### **Тема 5. Другие виды основных ценных бумаг (4/1 часа)**

Неэмиссионные ценные бумаги. Банковские сертификаты: особенности выпуска, обращения и погашения. Чек, коносамент, двойное и простое складские свидетельства и закладная: понятие, функции, законодательные основы. Ипотечные ценные бумаги: понятие, виды, законодательство.

### **Тема 6. Инвестиционные качества форвардных и фьючерсных контрактов. Оценка стоимости опциона (4/0 часа)**

Понятие форвардного контракта. Цена форвардного контракта на активы, не выплачивающие дивидендов. Форвардный контракт на валюту. Влияние динамики паритета ставок и цен на характеристики форвардного



контракт. Биноминальные модели цены опциона. Модель цены опциона Блэка—Шоулза. Методы оценки дисперсии цены акции. Хеджирование портфеля из акций и опционов. Активы с чертами опционов. Варрант.

## **Раздел. II. Размещение и обращение ценных бумаг (12/3 час.)**

### **Тема 7. Виды рисков на рынке ценных бумаг и их расчет (4/0 час.)**

Принципы классификации рисков на рынке ценных бумаг. Расчет риска портфеля ценных бумаг. Диверсифицированные риски. Риски, связанные с направлением инвестирования.

### **Тема 8. Первичный рынок ценных бумаг. Вторичный рынок ценных бумаг. Фондовая биржа и организаторы внебиржевого рынка (4/2 час.)**

Виды рынков ценных бумаг. Сущность обращения ценных бумаг. Порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс. Понятие об эмиссии ценных бумаг, цели эмиссии ценных бумаг. Признаки классификации эмиссии. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии и ее этапы. Задачи и функции фондовой биржи, как организатора рынка ценных бумаг и института обслуживания этого рынка. Особенности ценных бумаг как биржевого товара. Члены фондовой биржи. Органы управления биржей. Процедура листинга. Котировка ценных бумаг на бирже. Биржевая сессия и организация торгов. Виды биржевых цен. Российская законодательная база, регулирующая биржевую деятельность. Внебиржевые фондовые рынки. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.

### **Тема 9. Тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг (4/1 часа)**

Современное состояние российского рынка ценных бумаг: основные участники, структура и объемы совершаемых сделок. Проблемы и перспективы российского рынка ценных бумаг. Тенденции и направления развития мирового рынка ценных бумаг.

## **II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

**(36 часов, в том числе 18 час. с использованием методов активного обучения)**

**Тема 1. Доходность сделок с ценными бумагами (4/2 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – круглый стол (3 час.)*

Доходность как эффективность. Доходность, рассчитанная как эффективная ставка простого процента. Доходность, рассчитанная как эффективная ставка сложного процента. Доходность сделок с ценными бумагами. Конечная доходность. Текущая доходность акций и облигаций.

**Тема 2. Фактор времени в финансовых вычислениях. (10/5 час.)**

Простые проценты. Сложные проценты. Простой и сложный дисконт. Аннуитет постнумерандо. Будущая стоимость аннуитета. Современная стоимость аннуитета. Доходный подход к оценке фондовых ценностей.

**Тема 3. Корпоративные ценные бумаги: акции. (6/3 час.)**

Акционерный капитал, капитализация компании, эмиссионный доход. Оценка акций: Привилегированные акции. Акции умеренного роста. Акции быстрого роста. Формула Гордона. Оценка акций при вторичном размещении.

**Тема 4. Корпоративные ценные бумаги: облигации (8/4 час.)**

Доход и доходность облигации. Реализованный процент. Расчет стоимости купонных облигаций. Зависимость стоимости облигаций от альтернативной доходности. Расчет стоимости и доходности бескупонных облигаций. Расчет доходности купонных облигаций.

**Тема 5. Вексель и практика его использования (2/1 час.)**

Анализ доходности, оценка стоимости и учет финансовых векселей. Расчет доходности вложений в вексель.

**Тема 6. Расчет рисков на рынке ценных бумаг. Расчет оптимального портфеля (4/2 час.)**

Расчет риска ценной бумаги и портфеля ценных бумаг на основе статистической информации.

**Тема 7. Инвестиционные качества форвардных и фьючерсных контрактов. Оценка стоимости опциона (2/1 час.)**

Понятие форвардного контракта. Цена форвардного контракта на активы, не выплачивающие дивидендов. Форвардный контракт на валюту. Влияние динамики паритета ставок и цен на характеристики форвардного контракта. Биноминальные модели цены опциона. Модель цены опциона Блэка—Шоулза. Методы оценки дисперсии цены акции. Хеджирование портфеля из акций и опционов. Активы с чертами опционов. Варрант.

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

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

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение заданий;
- 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.

### **– IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА**

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел 1	ОПК-2	Методы представления экономической информации	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Выбрать форму, удобную для представления экономической информации	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену

			Инструментальными методами представления экономической информации	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
2	Раздел 2	ПК-5	Методы сбора экономической информации по фондовому рынку и ее источники	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Собирать экономическую информацию, связанную с фондовым рынком и ее анализировать	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Методами и средствами решения практических задач по анализу доходности, риска, ликвидности ценных бумаг	Контрольная работа 4	Вопросы к экзамену

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

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

### **Основная литература**

*(электронные и печатные издания)*

1. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг: Учеб. пособие для студентов вузов. / Б. И. Алехин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ ДАНА, 2015. - 461 с. <http://znanium.com/catalog/product/882547>
2. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 256 с. <http://www.iprbookshop.ru/35306.html>
3. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: курс лекций/ — Электрон. текстовые данные.— Воронеж: Воронежский государственный

архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2013.— 163 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/22668.html>.

4. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие/Кириянов И. В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 264 с.  
<http://znanium.com/catalog/product/456352>

5. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 378 с. <http://znanium.com/catalog/product/426879>

### **Дополнительная литература**

*(печатные и электронные издания)*

1. Рынок ценных бумаг: Учебник / Е.Б. Стародубцева. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176 с.  
<http://znanium.com/catalog/product/407701>

2. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие / И.В. Кириянов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 264 с.  
<http://znanium.com/catalog/product/392206>

3. Рубцов, Б. Б. Развитие рынка ценных бумаг в России: итоги двадцатилетия [Электронный ресурс] / Б. Б. Рубцов // Современные тенденции развития и антикризисного регулирования финансово-экономической системы / Б. Б. Рубцов, П. С. Селезнев. - М.: ИНФРА-М, 2015. - с. 116 - 137.  
<http://znanium.com/catalog/product/494607>

4. Вершинина О.В. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Вершинина О.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Российский новый университет, 2013.— 128 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/21313.html>

5. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/ Кузнецов Б.Т.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 288 с. <http://www.iprbookshop.ru/71054.html>

6. Алиев А.Р. Рынок ценных бумаг в России [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности

«Финансы и кредит»/ Алиев А.Р.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 199 с. <http://www.iprbookshop.ru/71224.html>

7. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 448 с. <http://znanium.com/catalog/product/538209>

8. Балтин В.Э. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: практикум/ Балтин В.Э., Булатова Ю.И.— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017.— 140 с. <http://www.iprbookshop.ru/78833.html>

9. Ковалькова Е.Ю. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: курс лекций/ Ковалькова Е.Ю.— Электрон. текстовые данные.— М.: Российский государственный университет правосудия, 2017.— 176 с. <http://www.iprbookshop.ru/65871.html>

10. Газалиев М.М. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавров/ Газалиев М.М., Осипов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 169 с. <http://www.iprbookshop.ru/35307.html>

### **Нормативная литература**

- 1.Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. “Об акционерных обществах”.
- 2.Федеральный закон № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. “О рынке ценных бумаг”.
- 3.Федеральный закон № 48-ФЗ от 11.03.1997 г. “О переводном и простом векселе”.
- 4.Федеральный закон № 102-ФЗ от 16.07.1998 г. “Об ипотеке (залоге недвижимости) ”.
- 5.Федеральный закон № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений”.
- 6.Федеральный закон № 102-ФЗ от 16.07.1998 г. “Об ипотеке (залоге недвижимости) ”.

7.Федеральный закон № 156-ФЗ от 29.11.2001 г. «Об инвестиционных фондах»

8.Федеральный закон № 152-ФЗ от 11.11.2003 г. «Об ипотечных ценных бумагах»

### **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

- 1.Центральный банк РФ [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
- 2.Статистические данные [www.knoema.com](http://www.knoema.com)
- 3.Статистические данные [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
4. Материалы по экономике и управлению [www.stplan.ru](http://www.stplan.ru)
5. Министерство финансов РФ: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
6. Проблемы современной экономики (электронный журнал) [www.m-economy.ru](http://www.m-economy.ru)
7. Финансовый анализ (разработка инструментария) [www.finanalysis.ru](http://www.finanalysis.ru)

### **Перечень информационных технологий и программного обеспечения**

1. Microsoft Word
2. Microsoft Excel
3. Microsoft PowerPoint
4. КонсультантПлюс / Гарант
5. Microsoft Internet Explorer/ Mozilla Firefox/ Opera

## **VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

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

аттестацию.

Освоение курса дисциплины « Рынок ценных бумаг» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех заданий, выполнением всех видов самостоятельной работы.

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

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (10 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (80 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (10 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Рынок ценных бумаг» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

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

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[ \frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где:  $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$  для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$  для итогового рейтинга;

$P(n)$  – рейтинг студента;

$m$  – общее количество контрольных мероприятий;

$n$  – количество проведенных контрольных мероприятий;



$O_i$  – балл, полученный студентом на  $i$ -ом контрольном мероприятии;

$O_i^{max}$  – максимально возможный балл студента по  $i$ -му контрольному мероприятию;

$k_i$  – весовой коэффициент  $i$ -го контрольного мероприятия;

$k_i^n$  – весовой коэффициент  $i$ -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

### ***Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины***

Планирование – важная черта человеческой деятельности, один из характерных, обязательных признаков человеческого труда. Для организации сложной учебной деятельности очень эффективным является использование средств, напоминающих о стоящих перед нами задачах, их последовательности выполнения. Такими средствами могут быть мобильный телефон, имеющий программу органайзера, включающего будильник, календарь и список дел; таймеры, напоминающие о выполнении заданий по дисциплине; компьютерные программы составления списка дел, выделяющие срочные и важные дела.

Составление списка дел – первый шаг к организации времени. Список имеет то преимущество, что позволяет видеть всю картину в целом. Упорядочение, классификация дел в списке – второй шаг к организации времени.

Регулярность – первое условие поисков более эффективных способов работы. Рекомендуется выбрать один день недели для регулярной подготовки по дисциплине. Регулярность не просто позволяет подготовиться к делу, она создает настрой на это дело, позволяет выработать правила выполнения дела (например, сначала проработка материала лекции, учебника, чтение первоисточника, затем выделение и фиксирование основных идей в тетради).

Чтобы облегчить выполнение заданий, необходимо определить временные рамки. Еженедельная подготовка по дисциплине «Рынок ценных

бумаг» требует временных затрат. Четкое фиксирование по времени регулярных дел, закрепление за ними одних и тех же часов – важный шаг к организации времени. При учете времени надо помнить об основной цели рационализации – получить наибольший эффект с наименьшими затратами. Учет – лишь средство для решения основной задачи: сэкономить время.

По мнению специалистов по психологии, важность планирования и выполнения дел обуславливается также тем, что у нас накапливаются дела, задачи или идеи, которые мы не реализуем, откладываем на потом – все это негативно сказывается на нашем внутреннем состоянии в целом.

Важная роль в организации учебной деятельности отводится программе дисциплины, дающая представление не только о тематической последовательности изучения курса, но и о затратах времени, отводимом на изучение курса. Успешность освоения дисциплины во многом зависит от правильно спланированного времени при самостоятельной подготовке (от 2 – 3 до 5 часов в неделю).

### ***Описание последовательности действий обучающихся (алгоритм изучения дисциплины)***

Начиная изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг», студенту необходимо:

- ознакомиться с программой, изучить список рекомендуемой литературы; к программе курса необходимо будет возвращаться постоянно, по мере усвоения каждой темы в отдельности, для того чтобы понять: достаточно ли полно изучены все вопросы;

- внимательно разобраться в структуре дисциплины «Рынок ценных бумаг», в системе распределения учебного материала по видам занятий, формам контроля, чтобы иметь представление о курсе в целом, о лекционной и практической части всего курса изучения;

- переписать в тетрадь для лекций (на отдельной странице) и прикрепить к внутренней стороне обложки структуру и содержание

теоретической части курса, а в тетрадь для практических занятий – темы практических (лабораторных) занятий.

При подготовке к занятиям по дисциплине «Рынок ценных бумаг» необходимо руководствоваться нормами времени на выполнение заданий. Например, при подготовке к занятию на проработку конспекта одной лекции, учебников, как правило, отводится от 0,5 часа до 2 часов, а на изучение первоисточников объемом 16 страниц печатного текста с составлением конспекта 1,5–2 часа, с составлением лишь плана около 1 часа.

### ***Рекомендации по работе с литературой***

Наиболее предпочтительна последовательность в работе с литературой – по одной теме за темой. Ее можно представить в виде следующего примерного алгоритма:

- ознакомление с рабочей учебной программой и учебно-методическим комплексом дисциплины;
- изучение основной учебной литературы;
- проработка дополнительной (учебной и научной) литературы.

В ходе чтения очень полезно, хотя и не обязательно, делать краткие конспекты прочитанного, выписки, заметки, выделять неясные, сложные для восприятия вопросы. В целях прояснения последних нужно обращаться к преподавателю. По завершении изучения рекомендуемой литературы полезно проверить уровень своих знаний с помощью контрольных вопросов для самопроверки.

Настоятельно рекомендуется избегать механического заучивания учебного материала. Практика убедительно показывает: самым эффективным способом является не «зубрежка», а глубокое, творческое, самостоятельное проникновение в существо изучаемых вопросов.

Необходимо вести систематическую каждодневную работу над литературными источниками. Объем информации по курсу настолько обширен, что им не удастся овладеть в «последние дни» перед сессией, как на это иногда рассчитывают некоторые студенты.

Следует воспитывать в себе установку на прочность, долговременность усвоения знаний по курсу. Надо помнить, что они потребуются не только и не столько в ходе курсового зачета, но – что особенно важно – в последующей профессиональной деятельности.

Литература имеется в библиотеке университета.

При работе с учебной и научной литературой принципиально важно принимать во внимание момент развития. Курс «Рынок ценных бумаг», как и большинство других дисциплин, не является и не может являться набором неких раз и навсегда установленных истин в последней инстанции. Наоборот, он постоянно развивается и совершенствуется. В нем идет диалектический процесс отмирания устаревшего и возникновения новых идей, взглядов, теорий. В условиях ускоряющегося старения информации учебные, впрочем, как и научные, издания, далеко не всегда могут поспевать за новыми явлениями и тенденциями, порождаемыми процессом инновации.

В то же время настойчивое подчеркивание момента развития вовсе не означает полной ревизии учебной и научной литературы, рекомендуемой по курсу. Задача студента – проявить достаточно высокую научную культуру и не впасть в крайности как ортодоксального догматизма, так и зряшного нигилизма. Наука, как известно, развивается не только на основе отрицания, но и преемственности. В этом непрерывном процессе модернизации знания ему, конечно, будут оказывать помощь преподаватели, постоянно внося соответствующие изменения в содержание учебного процесса.

Наконец, студент обязан знать не только рекомендуемую литературу, но и новые, существенно важные издания по курсу, вышедшие в свет после его публикации.

### **Рекомендации по использованию методов активного обучения**

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого

обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Рынок ценных бумаг» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке инвестиционных качеств фондовых инструментов и вынесения решения по ситуационной задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять, какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать

следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации;
- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;
- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения расчетов;
- самостоятельно принимать решения.

На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, проводит анализ проблемы, составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

### **Рекомендации по подготовке к экзамену**

Итоговым контролем при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» является экзамен. Примерный перечень вопросов к экзамену содержится в данной программе. Указанные вопросы по дисциплине обновляются на начало учебного года. Непосредственно перед сессией вопросы могут обновляться. Обновленный перечень вопросов к экзамену выдается студентам перед началом экзаменационной сессии. На экзамене студенту предлагается ответить на один – два вопроса по изученным разделам дисциплины. Цель экзамена – проверка и оценка уровня полученных студентом специальных познаний по учебной дисциплине, а также умения логически мыслить, аргументировать избранную научную позицию, реагировать на дополнительные вопросы, ориентироваться в массиве дефиниций и категорий. Оценке подлежит также и правильность речи студента. Дополнительной целью итогового контроля в виде зачёта является формирование у студента таких качеств, как организованность, ответственность, трудолюбие, самостоятельность.

При подготовке к экзамену студент должен правильно и рационально распланировать свое время, чтобы успеть качественно и на высоком уровне подготовиться к ответам по всем вопросам. Экзамен призван побудить студента получить дополнительно новые знания. Во время подготовки к экзамену студенты также систематизируют знания, которые они приобрели при изучении разделов курса.

Рекомендуемые учебники и специальная литература при изучении курса, имеются в рекомендованном списке литературы в рабочей программе по данному курсу, также их называет студентам преподаватель на первой лекции.

Студент в целях получения качественных и системных знаний должен начинать подготовку к экзамену задолго до его проведения, лучше с самого начала лекционного курса. Для этого, как уже отмечалось, имеются в учебно-методическом пособии примерные вопросы к экзамену. Целесообразно при изучении курса пользоваться рабочей программой и учебно-методическим комплексом.

Самостоятельная работа по подготовке к экзамену во время сессии должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на экзамен и дней, отведенных на подготовку к экзамену. При этом необходимо, чтобы последний день или часть его, был выделен для дополнительного повторения всего объема вопросов в целом. Это позволяет студенту самостоятельно перепроверить уровень усвоения материала. Важно иметь в виду, что для целей воспроизведения материала учебного курса большую вспомогательную роль может сыграть информация, которая содержится в рабочей программе курса.

### **Рекомендации по самостоятельной работе студентов**

Организация и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов (СРС)

1. Текущая и опережающая СРС, направленная на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений заключается в:
- работе студентов с лекционным материалом, поиске и анализе учебной литературы и электронных источников информации по изучаемым темам дисциплины;
  - выполнении домашних индивидуальных заданий;
  - изучении тем, вынесенных на самостоятельную проработку, активное участие в их обсуждении на занятиях;
  - изучении теоретического материала тем лабораторных занятий, подготовке презентаций и файлов с текстовым описанием каждого слайда;
  - поиске правовых актов, комментариев специалистов в справочно-правовой системе по темам занятий, индивидуальных и коллективных заданий,
  - подготовке к экзамену.

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

Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Рынок ценных бумаг» необходима аудитория, оснащенная мультимедийным проектором.

Для проведения практических занятий также необходима аудитория на 25-50 посадочных мест, оснащенная автоматизированным рабочим местом преподавателя, переносной магнитно-маркерная доской, Wi-Fi, ноутбуком Acer ExtensaE2511-30BO, экраном с электроприводом 236\*147 см Trim Screen Line, проектором DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi, подсистемой специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex, подсистемой видеокоммутации, подсистемой аудиокоммутации и звукоусиления, акустической системой для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron, цифровым аудиопроцессором DMP 44 LC Extron. 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



плоскопечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувеличителем 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.



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

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ  
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**  
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»  
**Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»**  
профиль «Финансы и налоги»  
**Форма подготовки очная/заочная**

**Владивосток  
2018**

## Организация самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов тесно связана с аудиторной работой, ей отводится особое место. Эта связь прослеживается как самостоятельная подготовка к практическим занятиям, а также самостоятельная работа студентов с материалом необходима для подготовки студентов к лекционным занятиям.

Студентам выделено 54/169 часов на самостоятельную работу. Из этого времени часть идет на углубленную проработку тем лекционного курса. Некоторые разделы дисциплины «Рынок ценных бумаг» выносятся на только самостоятельное изучение.

### I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	. Вексель и практика его использования	5/15	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий
2	Инвестиционные качества форвардных и фьючерсных контрактов	8/16	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
3	Оценка стоимости опциона	8/18	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
4	Виды рисков на рынке ценных бумаг и их расчет	8/18	Проверка наличия лекций, файлов, прохождение теста, выполнение группового творческого задания, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов

5	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	8/20	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
6	Тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг	8/20	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
	Всего	45/107	

Самостоятельное изучение данных тем предполагает работу с учебниками, периодическими изданиями, такими как журналы «Рынок ценных бумаг», «Деньги и кредит», «Финансы», «Вопросы экономики», «Экономист» и др., газетами «Экономика и жизнь», «Финансовая газета», «Банки и бизнес», и др., а также работу с Интернет-ресурсами. Выполнение студентами самостоятельных заданий является подготовкой к текущим и промежуточной аттестации.

В течение семестра студенты должны сделать 2 доклада, которые представляют после выступления в виде рефератов.

### **Методические указания по написанию рефератов и докладов на основе этих рефератов**

Доклады готовятся по двум направлениям.

1. Акционерное общество: Процесс создания АО, деятельность АО и связанные с этим изменения в составе, типе и стоимости его ценных бумаг, включая такие показатели, как номинал, рыночная стоимость, дивидендная политика (акции).

Эта информация должна быть представлена как по обыкновенным акциям, так и по привилегированным акциям, также по облигациям, векселям, депозитарным распискам, банковским сертификатам.

Необходимо проследить изменение стоимости этих ценных бумаг во время кризисов, расщепления и консолидации и других изменений в АО. В итоге - вывод об инвестиционных качествах акций данной компании.

2. Фондовый индекс: Время создания, краткая характеристика композиции индекса; характеристика отраслей и компаний, ценные бумаги которых включены в индекс; его изменения со дня первого расчета (если возможно), динамика индекса за последние 5 лет, год, месяц; его значение в кризисные годы, также наблюдаемые максимумы и минимумы значений индекса. В итоге должны быть сделаны выводы об информативности индекса и возможностях для анализа.

Семейство индексов или индекс для доклада студенты выбирают из следующего списка:

1. Японские Nikkei Stock Average 225; Topix Ind; JPN
2. Сингапурский Straits Times Index
3. Индийский индекс BSE 30
4. Малайзийский индекс KLSE Composite
5. Южнокорейские Seoul Composite, Kospi
6. Сводный фондовый индекс региона MSCI Asia Pacific и подиндексы MSCI Asia Pacific
7. Европейский Stoxx 600 (семейство); Euronext 100
8. FTSE 100, FT – семейство -Великобритания
9. Austrian Traded Index- Австрия
10. Australia all ordinaries (AOI), Австралийский S&P/ASX
11. BEL20 – Бельгийский
12. SBF- 80, SBF – 120, SBF – 250 (CAC General), MidCAC CAC 40 ; CAC Mid 100 (семейство) - Франция
13. CDAX; DAX; DivDAX, DAX 30, Xetra DAX, DAX 100, NEMAX, TechDAX, MDAX - Германия
14. IBEX 35 – испанский, и Madrid Stock Exchange General Index
15. ISEQ 20 – Ирландия

16.OBX; OMX Helsinki 25 OMX Iceland 15 OMX Nordic 40 OMX Stockholm 30 OMX Stockholm PI

17.Swiss Market Index Швейцарский

18.Индекс UX и Индекс ПФТС Украинские

19.Турецкий ISE National 100

20. Гонконгский Hang Seng

21. Китайский Shanghai Composite, Shanghai and Shenzhen 300

22. Индонезийский индекс Jakarta Composite

23. Тайваньский биржевой индикатор Taiwan Weighted

24. LuxX Index Люксембург

25. NZSE40 новозеландский

26. BELEX15 – Белградский

27. AEX index - Amsterdam Exchange index Нидерланды

28. PX Index –Чехия

29. BET-10 Румынский,

30. PSI-20 Португалия

31. Бразильский Bovespa

32. Мексиканский IPC

33. WIG WIG 20 Польские

34. CROBEX - Хорватия

Американские :

35. Индексы Доу- Джонса Dow-Jones Indexes

36. Индексы информационной компании «Standard and Poor's» S & P

Indexes

37 Индексы внебиржевого оборота Насдак – Nasdaq Indexes

38 .Индексы Американской фондовой биржи - AMEX Indexes

39 Индекс Уилшир - Wilshire 5000

40Value Line Index

41 Индексы Рассела – Russell Indexes

42. Индексы Нью-Йоркской фондовой биржи –NYSE Indexes

43. FT-SE Eurotrack – 100, FT-SE Eurotrack-200 FT- A World Index

44. Канадские TSE-300, Montreal Industrial

44. Morgan Stanly Capital International, Morgan Stanly Capital International  
Asia Pacific Index/

45. Sensex

46. Karachi SE 100

Используя учебную литературу, научные публикации и Интернет-ресурсы, осуществить поиск информации по выбранной теме. Изучить теоретические материалы, мнение экспертов.

Обсудить в своей группе отобранные материалы по выбранной тематике, коллективно разработать план ее изложения перед студенческой аудиторией. Распределить в группе задания, обязанности по доработке темы в соответствии с разработанным планом (например, осуществить поиск недостающих фактических данных, нормативно-законодательных актов, примеров).

Подготовить презентацию и файл в процессоре MS Word с сопроводительным текстом к каждому слайду.

Осуществить поиск правовых документов по теме в справочно-правовой системе Консультант Плюс, сформировать папку с отобранными нормативно-законодательными актами, подготовить закладки на нужные фрагменты текста в документах.

### **Методические рекомендации по подготовке презентации**

1. Первый слайд должен содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты) выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок.

2. Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление, о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

3. Переход от слайда к слайду организуйте по щелчку мыши. Оптимальная скорость переключения – один слайд за 1–2 минуты. Слушатели должны успеть воспринять информацию и визуальную часть слайда, и на слух.

«Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

4. Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки  $\geq 20$  pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman. Оформляйте все слайды в едином стиле.

5. Презентация является дополнением к докладу. Каждый слайд – «плакат», поэтому должен содержать таблицы с фактическими данными и диаграммы (с обязательным указанием ссылок на источники в случае, если они подготовлены самостоятельно), информацию в виде схем и рисунков. Сопроводительный текст к каждому слайду сохраните либо в разделе Заметки, либо в файле MS Word.

6. Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами тяжело воспринимаются, лучше построить графики.

7. Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошёл «спустя рукава». Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько раз «свежим» взглядом для выявления проблем с оформлением и опечаток.

8. Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал) занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и скажет Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.



9. Следите за временем (регламент выступления – 10-15 минут).

10. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объёмной». Стилль речи должен быть понятным для аудитории, используйте примеры, ассоциации и образы. Слайды могут содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

11. Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение – это позволит удержать внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной – иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей. Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

12. В серьёзных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

13. Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

#### **Критерии оценки выполнения задания по докладу**

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
3	Доклад с демонстрацией презентации, ответы на вопросы аудитории	30
4	Материал современный, актуальный, интересный для аудитории	30
5	Тема раскрыта глубоко, изложение материала логично, аргументированно, подкреплено иллюстрациями, таблицами и диаграммами с фактическими данными, схемами и рисунками	20
	ИТОГО	100



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

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»  
**Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»**  
профиль «Финансы и налоги»  
**Форма подготовки: очная/заочная**

**Владивосток**  
**2018**

**Паспорт  
фонда оценочных средств  
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК – 2 -способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	знает	Методы представления экономической информации
	умеет	Выбрать форму, удобную для представления экономической информации
	владеет	Инструментальными методами представления экономической информации
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	Методы сбора экономической информации по фондовому рынку и ее источники
	умеет	Собирать экономическую информацию, связанную с фондовым рынком и ее анализировать
	владеет	Методам и средствами решения практических задач по анализу доходности, риска, ликвидности ценных бумаг

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел 1	ОПК-2	Методы представления экономической информации	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Выбрать форму, удобную для представления экономической информации	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
			Инструментальными методами представления экономической информации	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
2	Раздел 2	ПК-5	Методы сбора экономической информации по фондовому рынку и ее источники	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Собирать экономическую	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену

			информацию, связанную с фондовым рынком и ее анализировать		
			Методам и средствами решения практических задач по анализу доходности, риска, ликвидности ценных бумаг	Контрольная работа 4	Вопросы к экзамену

## Зачетно-экзаменационные материалы

### Оценочные средства по промежуточной аттестации

#### Тестовые задания ( примеры)

**1) Какие из перечисленных ниже форм сбережений и инвестиций считаются наименее рискованными?**

- 1) Вложения в золото
- 2) Покупка товаров длительного пользования
- 3) Инвестиции в государственные ценные бумаги
- 4) Банковские вклады

**2) Какие инвестиции относятся к типу «финансовые инвестиции»?**

- 1) Вложения в основные производственные фонды
- 2) Вложения в оборотные активы
- 3) Вложения в уставный (складочный) капитал вновь создаваемых и существующих предприятий
- 4) Вложения в долговые ценные бумаги

**3) Эмиссионными ценными бумагами являются:**

- 1) акции, векселя, облигации
- 2) акции, облигации
- 3) акции, облигации, депозитные сертификаты
- 4) акции, облигации, векселя, депозитные сертификаты

**4) Какие из перечисленных ниже ценных бумаг являются эмиссионными?**

- A. акции
- B. облигации

Х. депозитные сертификаты

Δ. опционы эмитента

1) **А, В, С**

2) Только **А и В**

3) **А, В и D**

4) Все перечисленные

**5) Какие из перечисленных ниже ценных бумаг являются неэмиссионными?**

А. акции

В. облигации

С. депозитные сертификаты

D. опционы эмитента

1) **А, В, С**

2) Только **С**

3) **С и D**

4) Все перечисленные

**6) Рыночными ценными бумагами являются:**

А. акции

В. облигации

С. депозитные сертификаты

D. опционы эмитента

1) **А, В, С**

2) Только **А и В**

3) **А, В и D**

4) Все перечисленные

**7) К нерыночным ценным бумагам относятся:**

А. облигации

В. акции закрытых акционерных обществ

С. аккредитивы

D. банковские чеки

- 1) Только А
- 2) Только В
- 3) Только С
- 4) В, С и D

**8) К долговым ценным бумагам относятся:**

- 1) облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, инвестиционные паи
- 2) облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, депозитарные расписки
- 3) +облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, закладные
- 4) депозитные и сберегательные сертификаты, депозитарные расписки

**9) К обязательственным ценным бумагам, закрепляющим права их владельца на получение денег, ценных бумаг либо иного товара, относятся:**

- 1) акции, инвестиционные паи, депозитарные расписки
- 2) чеки, аккредитивы, опционы, фьючерсы, коносаменты, складские свидетельства
- 3) инвестиционные паи
- 4) депозитарные расписки

**10) Ценные бумаги (инструменты), удостоверяющие право или обязанность владельца на покупку-продажу лежащего в их основе базового актива в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения, относятся к:**

- 1) первичным (основным) ценным бумагам
- 2) производным ценным бумагам (инструментам)
- 3) вторичным ценным бумагам
- 4) нет правильного ответа

**11) Инструментами денежного рынка являются:**

- А. акции корпораций

В. депозитные сертификаты

С. облигации со сроком погашения 2 года

1) А и С 2) В 3) В, С 4) А, В и С

**12) Кто выступает в качестве продавцов ценных бумаг на вторичном рынке?**

1) Только инвесторы

2) Инвесторы и брокеры

3) Инвесторы, а также компании-эмитенты, если законодательством страны эмитентам разрешен выкуп собственных акций для последующей их продажи на рынке

4) Дилеры, инвесторы, а также компании-эмитенты, если законодательством страны эмитентам разрешен выкуп собственных акций для последующей их продажи на рынке

**13) Институциональными инвесторами на рынке ценных бумаг являются:**

1) банки, профессиональные участники фондового рынка

2) пенсионные фонды, страховые компании, паевые инвестиционные фонды

3) банки, пенсионные фонды, страховые компании, паевые инвестиционные фонды, профессиональные участники фондового рынка

4) профессиональные участники фондового рынка

**14) Право на выдвижение кандидатур в органы управления акционерного общества имеют**

1) владельцы более 2 процентов голосующих акций

2) владельцы более 10 процентов голосующих акций

3) владельцы более 25 процентов голосующих акций

4) владельцы более 50 процентов голосующих акций

**15) Суммарная номинальная стоимость всех акций корпорации составляет...**

1) уставный капитал акционерного общества

2) собственный капитал акционерного общества

3) резервный капитал акционерного общества

4) нет правильного ответа

**16) Кто выступает в качестве продавцов ценных бумаг на первичном рынке?**

1) Эмитенты

2) Инвесторы

3) Брокеры

4) Дилеры

**17) На первичном рынке происходит:**

1) размещение ценных бумаг при учреждении акционерной компании

2) купля-продажа ценных бумаг инвесторами

3) купля-продажа ценных бумаг дилерами

4) купля-продажа ценных бумаг брокерами

**18) На первичном рынке происходит:**

1) размещение дополнительных выпусков ценных бумаг с целью привлечения компаниями инвестиций на фондовом рынке

2) купля-продажа ценных бумаг инвесторами

3) купля-продажа ценных бумаг дилерами

4) купля-продажа ценных бумаг брокерами

**19) Вторичный рынок ценных бумаг – это рынок, на котором...**

1) размещаются дополнительные выпуски ценных бумаг с целью привлечения инвестиций на фондовом рынке

2) обращаются ценные бумаги после первичного размещения в течение всего срока их жизни

3) совершаются сделки между брокерами по поручению инвесторов

4) совершаются сделки между профессиональными участниками фондового рынка

**20) Кто выступает в качестве продавцов ценных бумаг на вторичном рынке?**

1) Только инвесторы



- 2) Инвесторы и брокеры
- 3) Инвесторы, а также компании-эмитенты, если законодательством страны эмитентам разрешен выкуп собственных акций для последующей их продажи на рынке
- 4) Дилеры, инвесторы, а также компании-эмитенты, если законодательством страны эмитентам разрешен выкуп собственных акций для последующей их продажи на рынке

### **21)Что такое ликвидность финансового актива?**

- 1) Возможность совершения сделок купли-продажи финансового актива
- 2) Возможность быстрой продажи (обмена) финансового актива на денежные средства без существенных потерь
- 3) Установление равновесной цены на данный актив
- 4) Возможность хеджирования сделок с финансовым активом

### **22) Приоритет в получении ликвидационной стоимости имущества имеют**

- 1) владельцы обыкновенных акций
- 2) владельцы привилегированных акций
- 3) владельцы привилегированных и обыкновенных акций
- 4) нет правильного ответа

### **23)Конвертируемые акции – это...**

- 1) обыкновенные акции, которые могут быть преобразованы в привилегированные акции
- 2) обыкновенные акции, которые могут быть преобразованы в обыкновенные акции других типов
- 3) привилегированные акции, которые могут быть преобразованы в обыкновенные акции или привилегированные акции других типов
- 4) акции, дивиденды по которым выплачиваются в конвертируемой валюте

### **24)Привилегированные акции считаются кумулятивными ...**

- 1) Если невыплаченный или не полностью выплаченный дивиденд по акциям может накапливаться и выплачиваться через определенный срок

- 2) Если невыплаченный или не полностью выплаченный дивиденд по акциям может накапливаться и выплачиваться через определенный срок, указанный в Уставе корпорации
- 3) Если по невыплаченным дивидендам корпорация начисляет проценты на уровне банковских ставок
- 4) Если начисленные, но невыплаченные дивиденды аккумулируются на банковских счетах акционеров с правом их выплаты через определенный срок, установленный эмитентом

**25) Заявки с указанием цены покупки и количества приобретаемых ценных бумаг относятся к**

- 1) конкурентным заявкам
- 2) неконкурентным заявкам
- 3) рыночным заявкам
- 4) нет правильного ответа

**Критерии оценки студента на экзамене по дисциплине**

**«Рынок ценных бумаг»**

**(промежуточная аттестация – экзамен)**

<b>Баллы (рейтингов ой оценки)</b>	<b>Оценка экзамена (стандартная)</b>	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
86-100	<i>«отлично»</i>	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
76-85	<i>«хорошо»</i>	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

75-61	<i>«удовлетворительно»</i>	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы.
менее 61	<i>«неудовлетворительно»</i>	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **Оценочные средства для текущей аттестации**

### **Вопросы для собеседования**

#### **по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

1. Понятие ценных бумаг, их виды в российском законодательстве.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Производные ценные бумаги.
4. Складские свидетельства: понятие, законодательные особенности, перспективы применения в российской практике.
5. Разница между прямыми и портфельными инвестициями
6. Признаки эмиссионных ценных бумаг.
7. Акции: понятие, виды, типы.
8. Инфраструктура рынка ценных бумаг: понятие, функции, характерные особенности.
9. Рыночные и нерыночные ценные бумаги
10. Стоимостная оценка акций доходность акций
11. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
12. Эмитенты государственных ценных бумаг.
13. Эмиссия акций. Этапы эмиссии, их характеристика, документация
14. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
15. Эмитенты муниципальных ценных бумаг

16. Способы размещения акций: распределение, подписка, конвертация.
17. Торговые системы рынка ценных бумаг.
18. Долговые ценные бумаги .
19. Разработка проспекта эмиссии акций
20. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.
21. Долевые ценные бумаги
22. Дивидендная политика акционерного общества
23. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг.
24. Первичные ценные бумаги .
25. Особенности выпуска и регистрации акций коммерческого банка.
26. Технический анализ. Системы технического анализа на рынке ценных бумаг.
27. Вторичные ценные бумаги.
28. Биржевой рынок акций в РФ.
29. Системы электронных торгов на рынке ценных бумаг.
30. Именные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя.
31. Внебиржевой рынок акций в РФ.
32. Сущность инвестиционного портфеля, классификация и управление.
33. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
34. Индексы цен на российские акции: определение , виды, методика составления.
35. Инвестиционные фонды: виды, особенности законодательного регулирования.
36. Продавцы ценных бумаг на первичном рынке.
37. Корпоративные облигации : понятия, виды, особенности эмиссии.
38. Ценообразование и хеджирование на срочном рынке.

39. Продавцы ценных бумаг на вторичном рынке.
40. Характеристика российского рынка корпоративных облигаций.
41. Риски на рынке ценных бумаг: понятие, классификация, методы управления.
42. Институциональные инвесторы на рынке ценных бумаг.
43. Стоимостная оценка облигаций, доход и доходность облигаций.
44. Прямые и портфельные инвестиции.
45. Определение и сущность фондовых индексов.
46. Государственные ценные бумаги: понятие, виды, классификация
47. Разница между реальными и финансовыми инвестициями.
48. Фондовые индексы США.
49. Состояние и перспективы развития рынка государственных ценных бумаг.
50. Виды векселей и их использование в хозяйственной практике.
51. Российские фондовые индексы.
52. Регулирование рынка государственных ценных бумаг, особенности налогообложения.
53. Особенности российского вексельного рынка.
54. Классификация облигаций по срокам обращения.
55. Этапы проведения эмиссии на примере конкретного вида государственной или муниципальной ценной бумаги.
56. Банковские операции с векселями.
57. Способы размещения корпоративных и государственных облигаций.
58. Вексель: определение, характеристики, вексельное законодательство.
59. Банковские сертификаты: виды, особенности выпуска и обращения в РФ.

## 60. Особенности форвардного и фьючерсного контрактов.

### **Критерии оценки:**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением

монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

**Задания для выполнения расчётно-графической работы по дисциплине  
«Рынок ценных бумаг» ( примеры)**

1). Доходность устраивающая инвестора — 18%. На акцию за предыдущие 5 лет выплачивались дивиденды, которые выросли с 1 рубля до 2,5 рублей. Найти темп прироста будущих дивидендов, если он будет постоянным и курс акции.

2) Акции номиналом 500 рублей куплены в количестве 200 штук по цене 460 рублей и через 4 года проданы по цене 610 рублей. Дивиденд в 1ый год составил 20% годовых, за второй год – 17% годовых, а за третий год – 15% годовых, за четвертый год дивиденды не выплачивались. Определите доход от операции, доходность в виде эффективной годовой ставки простых процентов, доходность в виде эффективной годовой ставки сложных процентов.

3) АО выпустило 10 млн. акций по 100 руб. Количество объявленных акций 50 млн. штук. Курсовая стоимость акций 150 руб. Рассчитать рыночную стоимость компании.

4) Инвестор приобрел облигацию с номиналом 1000 по цене 90%. Через 1,5 года продал за 95%. Купонный доход 20% 2 раза в год. Рассчитать доход инвестора и доходность сделок.

5) Корпорация выпустила облигационный заем на сумму 2 млрд. руб. в количестве 2 млн. шт. облигаций на срок 2 года с ежегодной купонной ставкой 7%. При первичном размещении облигация продана по цене 990руб. Определите 1)Курс облигации на дату покупки, 2)Текущую доходность облигации в год покупки,

б) РФ в лице МФ выпустила облигационный заем на сумму 60 млрд. руб. в количестве 60 млн. облигаций на срок 4 года с ежегодной купонной ставкой 7%. При первичном размещении облигация продана по цене 999руб. Определите 1) Полную доходность облигации, используя эффективную ставку простых процентов, если инвестор продал ее за 1002 руб через 3 года, 2) Реальную доходность без учета налогов, если уровень инфляции составит 4% в год.

7) ПАО "23-я хлопчатобумажная фабрика" предъявило для учета вексель на сумму 900 тыс. рублей со сроком погашения через 6 месяцев. Банк предложил учесть вексель по учетной ставке 30% годовых. Определите выплаченную банком сумму.

8) Имеются три различных портфеля ценных бумаг А, Б и С. В портфель А инвестированы 500 тыс. руб., в портфель Б инвестированы 1 млн. руб., в портфель С инвестированы 800 тыс. руб. Через один год стоимость портфеля А составила 570 тыс. руб., портфеля Б — 1200 тыс. руб., а портфеля С - 850 тыс. руб. Определите, какие портфели имеют наибольшую и наименьшую доходности и чему эти доходности равны.

9) Вы планируете приобрести квартиру через 10 лет. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 5 млн. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 7,5% с ежеквартальным начислением процентов. Необходимо определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 10 лет получить необходимую для приобретения квартиры сумму.

10) Вам осталось 12 лет до пенсии, и вы надеетесь прожить еще 30 лет после выхода на пенсию. Если вы начнете откладывать деньги начиная с текущего года, то каков будет размер ежегодных номинальных и реальных пенсионных выплат на каждый рубль ежегодных инвестиций при годовой процентной ставке 7% и уровне инфляции 4%. Годовых?

11) Рыночная цена на актив в момент заключения двухмесячного фьючерсного контракта (28 сентября) составила 105 рублей, ставка по



депозитам 14% годовых, рыночная цена на 10 октября составила 105,9 рублей. Определите фьючерсную цену контракта и его доходность на 10 октября. Налогообложение не учитывать.

12) Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 100 тыс. руб. под 15% и также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 28%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора.

13) Необходимо определить сумму, уплачиваемую при индоссаменте векселя, если он выписан на сумму 15 тыс. ден. ед., срок о наступления платежа – 120 дней, ставка предоставляемого кредита – 20% годовых.

14) Номинальная цена облигации составляет 200 ден. ед. Она приносит годовой доход, равный 16 ден. ед. Рассчитайте и заполните таблицу недостающими данными в отношении процентных ставок и рыночных цен облигаций.

Процентная ставка	Цена облигации, ден. ед.
4	
	320
	200
	160
12,6	
16	
	80

15) В соответствии с форвардной сделкой клиент импортер должен был купить 900 тыс. норвежских крон за доллары США по курсу 8,2830, но экспортер отказался от поставки. Рассчитать убытки/доход от закрытия форвардной сделки, если на дату исполнения банк котирует такие курсы валют: USD 8,2910-8,2940.

16) Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

17) Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

- размер дивиденда – 30%;
- банковская ставка – 25%.

18) Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2001 г. – 15 млн. руб., 1.01.2002 г. – 9 млн. руб., 01.01.2004 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2005 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

19) Кредит 100 млн. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

20) Для приобретения недвижимости стоимостью 30 тыс. \$ берется кредит под 18% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 10 лет. Какова сумма месячного платежа?

21) Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2 млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2,4 и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года.

Найти  $S(0)$  чистый приведенный доход (NPN) для банка.

22) Ссуда в 20 млн. руб. выдана под 12% годовых (т.е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб. и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

23) Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 1 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 1 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

24) Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 3 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

25) Оценить текущую стоимость облигации с нулевым купоном номинальной стоимостью 10000 руб. и сроком погашения через 3 года. Ставка дисконта  $r=25\%$ .

26) Оценить текущую стоимость облигации (PV) по номинальной стоимости 100 тыс. руб. с купонной ставкой  $r_k=20\%$ , дисконтом  $r=12\%$ . Срок погашения 5 лет.

27) Оценить текущую стоимость бессрочной облигации, если по ней ежегодно выплачивается доход 10 тыс. руб. Ставка дисконта  $r=10\%$ .

28) Оценить текущую стоимость акции, если каждый год дивиденд равен 100 тыс. руб. Ставка дисконта  $r=5\%$ .

29) Компания начальный дивиденд  $D=10$  тыс. руб. ежегодно наращивает с темпом роста  $q=3\%$ . Найти текущую стоимость акций компании при ставке дисконта  $r=8\%$ .

**Индивидуальные задания для проверки знаний( примеры)**

**Задача 1.** Акции номиналом 500 рублей куплены в количестве 200 штук по цене 460 рублей и через 4 года проданы по цене 610 рублей. Дивиденд в 1ый год составил 20% годовых, за второй год – 17% годовых, а за третий год – 15% годовых, за четвертый год дивиденды не выплачивались. Определите доход от операции, доходность в виде эффективной годовой ставки простых процентов, доходность в виде эффективной годовой ставки сложных процентов.

**Задача 2.** АО выпустило 10 млн. акций по 100 руб. Количество объявленных акций 50 млн. штук. Курсовая стоимость акций 150 руб. Рассчитать рыночную стоимость компании.

**Задача 3.** Уставный капитал АО состоит из 750 обыкновенных и 250 привилегированных акций номиналом 10 000 рублей. Дивиденд по привилегированным акциям равен рыночному % + 5%. Чистая прибыль на конец года составила 10 млн. рублей, из нее решено распределить 40% на развитие организации. Рыночная ставка 7%. Определить размер дивиденда на 1 обыкновенную акцию.

**Задача 4.** АО размещает облигационный заём. Срок – 2 года, количество бумаг – 5 тысяч, номинал – 1000 руб. Купон 20% выплачивается 1 раз в год. Альтернативная доходность – 15%. Какую максимальную сумму денег планирует привлечь заемщик.

**Задача 5.** Инвестор приобрел облигацию с номиналом 1000 по цене 90%. Через 1,5 года продал за 95%. Купонный доход 20% 2 раза в год. Рассчитать доход инвестора и доходность сделок.

**Задача 6.** Вексель на сумму 50 тыс. выписан 1 марта, погашен 1 сентября. В нем указано, что на вексельную сумму начисляется 15%. Какую сумму получит векселедержатель.

**Задача 7.** Корпорация выпустила облигационный заем на сумму 2 млрд. руб. в количестве 2 млн. шт. облигаций на срок 2 года с ежегодной купонной ставкой 7%. При первичном размещении облигация продана по цене 990руб.

Определите 1) Курс облигации на дату покупки, 2) Текущую доходность облигации в год покупки,

**Задача 8.** РФ в лице МФ выпустила облигационный заем на сумму  $P$  млрд. руб. в количестве  $R$  млн. облигаций на срок 4 года с ежегодной купонной ставкой  $C\%$ . При первичном размещении облигация продана по цене  $T$  руб. Определите 1) Полную доходность облигации, используя эффективную ставку простых процентов, если инвестор продал ее за  $U$  руб через 3 года, 2) Реальную доходность без учета налогов, если уровень инфляции составит  $\Phi\%$  в год.

**Задача 9.** ПАО "23-я хлопчатобумажная фабрика" предъявило для учета вексель на сумму 900 тыс. рублей со сроком погашения через 6 месяцев. Банк предложил учесть вексель по учетной ставке  $30\%$  годовых. Определите выплаченную банком сумму.

**Задача 10.** Имеются три различных портфеля ценных бумаг **А**, **Б** и **С**. В портфель **А** инвестированы 500 тыс. руб., в портфель **Б** инвестированы 1 млн. руб., в портфель **С** инвестированы 800 тыс. руб. Через один год стоимость портфеля **А** составила 570 тыс. руб., портфеля **Б** — 1200 тыс. руб., а портфеля **С** - 850 тыс. руб. Определите, какие портфели имеют наибольшую и наименьшую доходности и чему эти доходности равны.

**Задача 11.** На вашем банковском вкладе проценты начисляются на основе сложной «плавающей» ставки, которая изменяется каждый год. Три года назад вы положили на счет 600 тыс. руб., когда процентная ставка была  $10\%$ . В прошлом году она упала до  $8\%$ , а в этом году установлена на уровне  $9\%$ . Какая сумма будет у вас на счете к концу текущего года?

**Задача 12.** Вы планируете приобрести квартиру через 10 лет. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 5 млн. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере  $7,5\%$  с ежеквартальным начислением процентов. Необходимо определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 10 лет получить необходимую для приобретения квартиры сумму.

**Задача 13.** Вам осталось 12 лет до пенсии, и вы надеетесь прожить еще 30 лет после выхода на пенсию. Если вы начнете откладывать деньги начиная с текущего года, то каков будет размер ежегодных номинальных и реальных пенсионных выплат на каждый рубль ежегодных инвестиций при годовой процентной ставке 7% и уровне инфляции 4%. Годовых?

**Задача 14.** 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.

**Задача 15.** Рыночная цена на актив в момент заключения двухмесячного фьючерсного контракта (28 сентября) составила 105 рублей, ставка по депозитам 14% годовых, рыночная цена на 10 октября составила 105,9 рублей.

Определите фьючерсную цену контракта и его доходность на 10 октября. Налогообложение не учитывать.

**Задача 16.** Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 100 тыс. руб. под 15% и также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 28%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора.

**Задача 17.** Для приобретения одной акции акционерного общества А за 1200 руб. необходимы два варранта. Рыночная цена одного варранта составляет 70 руб., рыночная цена акции – 1300 руб.

**Задача 18.** Необходимо определить сумму, уплачиваемую при индоссаменте векселя, если он выписан на сумму 15 тыс. ден. ед., срок наступления платежа – 120 дней, ставка предоставляемого кредита – 20% годовых.

**Задача 19.** Номинальная цена облигации составляет 200 ден. ед. Она приносит годовой доход, равный 16 ден. ед. Рассчитайте и заполните таблицу недостающими данными в отношении процентных ставок и рыночных цен облигаций.

Процентная ставка	Цена облигации, ден. ед.
4	
	320
	200
	160
12,6	
16	
	80

Какова зависимость спекулятивного спроса на деньги от уровня процентной ставки?

**Задача 20.** В соответствии с форвардной сделкой клиент импортер должен был купить 900 тыс. норвежских крон за доллары США по курсу 8,2830, но экспортер отказался от поставки. Рассчитать убытки/доход от закрытия форвардной сделки, если на дату исполнения банк котирует такие курсы валют: USD 8,2910-8,2940.

**Задача 21.** Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

-Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.

-Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.

-Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.

-Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%

**Задача 22.** Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

**Задача 23.** Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

-размер дивиденда – 30%;

-банковская ставка – 25%.

**Задача 24.** Текущая цена акций составляет 100 дол. Инвестор ожидает значительного изменения курса акций, но не знает, в каком направлении будут двигаться цены. В связи с этим он приобретает 2 опциона (пут и колл) с ценой исполнения 105 дол. и сроком на 3 месяца. Премия по каждому из опционов составляет 6 дол. Определите, каков будет финансовый результат инвестора, если спустя 3 месяца:

-цена акций возрастет до 105 долл.;

-цена акций возрастет до 117 долл.;

-цена акций снизится до 93 долл.;

-цена акций снизится до 85 долл.

**Задача 25.** У опциона на акции компании А базисная цена составляет 90 долл. при текущей цене 100 долл. У опциона на акции компании Б базисная цена – 85 долл. при текущей цене 98 долл. При прочих равных условиях, у какого из опционов будет выше премия.



## **Критерии оценки индивидуального задания по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

**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 в соответствии с выбранной методикой.

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

**75-61 баллов (удовлетворительно):** в решении есть методические ошибки. Полученный ответ недостаточно обоснован. Есть ошибки вычислительного характера. В оформлении решения задачи допущены ошибки.

### **Ситуационные задачи по дисциплине «Рынок ценных бумаг» (примеры)**

1) Инвестор купил 2 вида инвестиционных активов а) Акции номиналом 500 рублей куплены в количестве 200 штук по цене 460 рублей и через год года проданы по цене 610 рублей. Дивиденд в этот год составил 10% годовых. Облигации номиналом 1000 рублей куплены в количестве 4000 штук по цене 985 рублей и через 1 год проданы по цене 975 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых Определите Какое решение должен принять инвестор о покупке –продаже имеющихся видов активов .

2) Имеются три различных портфеля ценных бумаг А, Б и С. В портфель А инвестированы 500 тыс. руб., в портфель Б инвестированы 1 млн. руб., в портфель С инвестированы 800 тыс. руб. Через один год стоимость портфеля А составила 570 тыс. руб., портфеля Б — 1200 тыс. руб., а портфеля С - 850

тыс. руб. Определите, какие действия нужно произвести инвестору, чтобы оптимизировать доходность.

3) Инвестор полагает, что в следующем году можно ожидать следующего вероятностного распределения доходности двух видов акций:

Акция 1		Акция 2	
Доходность (%)	Вероятность	Доходность (%)	Вероятность
-5	0,03	-10	0,03
-2	0,05	-5	0,08
0	0,1	0	0,12
5	0,12	5	0,15
10	0,17	10	0,17
15	0,23	15	0,20
20	0,18	20	0,17
25	0,12	25	0,08

С точки зрения минимизации риска, какой фондовый актив должен выбрать инвестор?

### **Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины**

**Текущая аттестация студентов.** Текущая аттестация студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Рынок ценных бумаг» проводится в форме контрольных мероприятий (тесты, практические задания) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

– степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий, ответов на тесты);

– результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

**Промежуточная аттестация студентов.** Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

**Вид промежуточной аттестации – экзамен (6 семестр/ 4 курс).**