



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

  
У.В. Данилова  
« 5 » мая 2017 г.

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой  
«Финансы и кредит»

  
Ж.И. Лялина  
« 2 » мая 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Рынок ценных бумаг»**

Направление подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»,

«Экономика и организация производства на режимных объектах»

Форма подготовки: очная

курс 3 семестр 6

лекции 18 час.

практические занятия 36 час.

в том числе с использованием МАО 36 час.

всего часов аудиторной нагрузки 54 час.

самостоятельная работа 162 час.

в том числе на подготовку к зачету/экзамену 36 час.

контрольные работы не предусмотрены

зачет - семестр

экзамен 6 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО № 20 от 16.01.2017 по направлению 38.05.01 «Экономическая безопасность» специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» и «Экономика и организация производства на режимных объектах»,

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит» «\_\_\_\_\_»  
\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»: к.э.н. Лялина Ж.И.

Составитель: д.э.н., профессор кафедры «Финансы и кредит» Кузнецова Л.Г.

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

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

Заведующий кафедрой

к.э.н. Лялина Ж.И.

(подпись)

(И.О. Фамилия)

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

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ к.э.н. Лялина Ж.И.

(подпись)

(И.О. Фамилия)

## ABSTRACT

**Bachelor's degree in** 38.05.01 «Economic security»

**Course title:** The securities market

**Variable part of Block 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 mathematical tools to solve economic problems;
- ability to use the laws and methods of economic science in solving professional problems;
- ability to calculate economic indicators characterizing the activities of economic entities on the basis of standard methods and the current regulatory framework (partially formed);
- ability to perform the necessary calculations for the preparation of economic sections of the plans, to justify them and to present the results of the work in accordance with the adopted standards (partially formed).

**Learning outcomes:**

OK-3 ability to navigate political, social and economic processes

**Course description**

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

1. **Theoretical bases of the market and types of securities:** economic nature and features of modern securities markets; basic concepts and terms of discipline; specifics of the securities market as one of the segments of the financial market; types of securities and their investment characteristics.
2. **Functions of participants of securities market and the regulation of their activities:** functional characteristics of the securities market; system and legal framework for the regulation of the securities market, the regulatory environment for securities issuance, establishment of emission standards, monitoring the transparency of issuers; the concept and purpose of regulation of activities of

professional participants, the types of professional participants and peculiarities of their functioning on the securities market; the types of investors in the securities market, price manipulation and moshennichestv on the securities market, duty of the regulator to protect investors ' rights.

3. **Specificity of trading in the securities market:** features of securities trading, types of Resellers in the market; services and tariffs of brokers as Resellers; the role of market makers in the securities market; management companies and their importance for market investors; trading strategies of professional participants in the securities market; modeling of price volatility in the securities market; hedging risks in securities trading.

#### **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:** V semester *pass-fail exam*; VI semester *exam*

## **Аннотация к рабочей программе дисциплины**

### **«Рынок ценных бумаг»**

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» предназначена для студентов направления подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность специализаций: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» и «Экономика и организация производства на режимных объектах».

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» включена в состав базовой части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» составляет 6 зачетных единиц, 216 часов. Учебным планом предусмотрены аудиторные занятия (лекции – 18 часов, практические занятия – 36 час, включая МАО – 36 часов), самостоятельная работа (162 часа, в т.ч. на подготовку к экзамену - 36 часов). Дисциплина реализуется на 3 курсе в шестом семестре. Заканчивается сдачей экзамена – в шестом семестре.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» базируется на знаниях и навыках, полученных при освоении дисциплин: «Экономическая теория», «Финансы», «Эконометрика», «Математика», «Экономика организации» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Управление организацией (предприятием)», «Корпоративные финансы», «Судебная (экономическая) экспертиза» и др.

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

1. Теоретические основы рынка и виды ценных бумаг: экономическая природа и особенности современных рынков ценных бумаг; основные понятия и термины дисциплины; специфика рынка ценных бумаг как одного из сегментов финансового рынка; виды ценных бумаг и их инвестиционные характеристики.

2. Функции участников рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности: функциональная характеристика рынка ценных бумаг; си-

стема и законодательная база регулирования рынка ценных бумаг, регулятивные условия эмиссии ценных бумаг, установление стандартов эмиссии, мониторинг прозрачности эмитентов; понятие и цели регулирования деятельности профессиональных участников, типы профессиональных участников и особенности их функционирования на рынке ценных бумаг; типы инвесторов рынка ценных бумаг, манипулирование ценами и мошенничества на рынке ценных бумаг, обязанности регулятора по защите прав инвесторов.

**3.** Специфика торговли на рынке ценных бумаг: особенности торговли ценными бумагами, виды торговых посредников на рынке; услуги и тарифы брокеров как торговых посредников; роль маркет-мейкеров на рынке ценных бумаг; управляющие компании и их значение для инвесторов рынка; торговые стратегии профессиональных участников рынка ценных бумаг; моделирование изменчивости цен на рынке ценных бумаг; хеджирование рисков в торговле ценными бумагами.

*Цель:* обучение студентов методам и моделям количественного обоснования решений на каждом этапе реализации коммерческих операций различной сложности, которые могут быть более успешно проведены на основе применения современных инструментов рынка ценных бумаг с использованием цифровых информационных технологий.

*Задачи:*

1. Развитие у студентов основ финансовой культуры поведения в условиях функционирования современного рынка ценных бумаг;
2. Обучение методам выбора эффективных алгоритмов решения задач в сфере рынка ценных бумаг;
3. Формирование умений использования способов защиты от рисков изменения стоимости ценных бумаг.

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

-способность применять математический инструментарий для решения экономических задач;

-способность использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач;

-способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (формируется частично);

-способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами (формируется частично).

После освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» у специалистов формируются следующие общекультурные компетенции:

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОК-3 – Способность ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах	Знает	основные понятия и определения из области рынка ценных бумаг и последствия их применения; тенденции и особенности проявления разнообразных ситуаций в современных политических, социальных и экономических процессах на рынке ценных бумаг
	Умеет	Применять основные принципы и методы анализа политических, социальных и экономических процессов, происходящих на рынке ценных бумаг
	Владеет	Навыками, способами и умениями правильно ориентироваться в современных экономических процессах рынка ценных бумаг; навыками решения конкретных хозяйственных задач в финансово-экономической сфере с помощью инструментов рынка ценных бумаг; математическим аппаратом для разработки стратегии и тактики в финансово-кредитной деятельности.

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Рынок ценных бумаг» применяются следующие методы активного и интерактивного обучения:

- технология кейс-стади;
- создание временных творческих коллективов для работы над учебным проектом;
- круглый стол с приглашением представителей профессиональных участников рынка ценных бумаг и регулятора рынка;
- учебная дискуссия сформированных групп.

## **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ (18 ЧАС.)**

### **Тема 1. Экономическая природа финансовых активов и финансовых рынков**

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 денежных 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** 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**

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**

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**

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**

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**

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 мошенничества 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**

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**

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 ДИСЦИПЛИНЫ (36 час.)**

Цель проведения практических занятий:

- закрепление полученных в ходе лекций 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 рынка ценных бумаг Российской Федерации;
- рассмотрение конкретных ситуаций, задач и примеров, связанных с темами лекционного материала.

### **Практические занятия**

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

**Занятия 1-4. Тема «Виды финансовых активов и рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка»**

***Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп (3 час.)***

Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Содержание применяемых понятий и терминов теории финансовых рынков;
2. Финансовые активы и современная теория богатства.

Практические задания:

1. Исходя из перечня финансовых активов, нарисуйте схему финансового рынка, выделив на нем отдельные сегменты;
2. Составьте глоссарий терминов по изучаемой теме;
3. Подумайте и назовите показатели, с помощью которых можно охарактеризовать уровень развития российского рынка ценных бумаг. На сайте Банка России найдите и проанализируйте соответствующие показатели за ряд лет.

**Занятие 5-8. Тема «Современный рынок ценных бумаг – что это?» (8 час.)**

***Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади***

Вопросы для дискуссии на семинаре:

1. Роль институциональных инвесторов на российском финансовом рынке и рынке ценных бумаг;
2. Опасности электронного документооборота и способы его защиты.

Практические задания:

1. Приведите примеры глобального финансирования проектов на Дальнем Востоке. Проанализируйте примеры. Назовите плюсы и минусы глобального финансирования;
2. Перечислите и проанализируйте показатели, характеризующие динамику российской секьюритизации;

Охарактеризуйте способы выхода физических лиц в электронный формат рыночной торговли финансовыми активами и ценными бумагами.

### **Занятие 9-11. Тема «Характеристика государственных облигаций»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади (4 час.)*

#### Семинар-дискуссия:

1. Государственный долг: проблемы управления;
2. Технологии привлечения заемных ресурсов местными органами власти .

#### Практические задания:

1. Сформируйте глоссарий терминов по изучаемой теме;
2. Проанализируйте показатели государственного долга США; назовите причины его роста.

### **Занятие 12-14. Тема «Корпоративные долговые бумаги»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади (3 час.)*

#### Вопросы для семинара:

1. Источники привлечения денег юридических лиц: виды, стоимость;
2. Международные и национальные рейтинги облигационного рынка.

#### Практическое задание.

Сравните рейтинговые уровни облигационного рынка по агентству Fitch Rating и российскому национальному рейтингу облигаций.

**Занятие 15-18. Тема «Характеристика долевых международных ценных бумаг»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади (4 час.)*

Вопросы для семинара:

1. Определение терминов «акция», «дивиденд»;
2. Отличия обыкновенной акции от облигаций;
3. Условия выплаты дивидендов;
4. Поясните выражение: акционер – остаточный собственник;
5. Виды депозитарных расписок;
6. Порядок выпуска депозитарных расписок;
7. Причины появления и схемы функционирования рынка депозитарных расписок;

Практическое задание.

Найдите и проанализируйте цифры, характеризующие выпуск и обращение российских депозитарных расписок за последние три года.

**6 семестр**

**Занятие 1-5. Тема «Функции участников современного рынка ценных бумаг»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади (6 час.)*

Вопросы для семинара-дискуссии:

1. Институциональные инвесторы как совокупность регламентирующих правил или иерархическая система учреждений?
2. Концепция Банка России как мегарегулятора российского финансового рынка: плюсы и минусы.

Практические задания:

1. С помощью информации, предоставленной на сайте ЦБ РФ, проанализируйте цифры, характеризующие источники финансирования российских предприятий и назовите долю ценных бумаг в общих объемах финансирования;
2. Для понимания роли инвесторов, как поставщиков денег на рынки ценных бумаг, найдите и проанализируйте цифры, характеризующие динамику и структуру вкладов в российские ценные бумаги.

### **Занятие 6-9. Тема «Электронный трейдинг на современном рынке ценных бумаг»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади (6 час.)*

#### Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Электронные деньги: эволюция от материального к нематериальному;
2. Электронные системы торговли: возможности для трейдеров фондового рынка;
3. Электронная система прямого доступа на рынок ценных бумаг участников торговли: правила, условия, опасности.

#### Практические задания:

1. Рассмотрите Федеральный закон от 10 января 2002 г. «Об электронной цифровой подписи». Подготовьте ответы на следующие вопросы:
  - что понимается под электронной цифровой подписью в указанном законе;
  - как производится криптографическое преобразование информации, предназначенной для защиты, с помощью электронной подписи;
  - как производится идентификация владельца закрытого ключа;
  - обязательно ли согласие клиента на проведение операций в электронном виде.

**Занятие 10-14. Тема «Финансовая отчетность участников рынка ценных бумаг: анализ устойчивости»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади, создание временных творческих коллективов для работы над учебным проектом (6 час.)*

Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Собственный капитал – индикатор устойчивости финансовых организаций;
2. Роль Базельского комитета в повышении надежности банковских институтов, как основных участников рынка ценных бумаг.

Практические задания:

1. На примере бухгалтерского баланса конкретного российского банка проанализируйте источники привлеченных средств этого банка, рассчитайте структуру средств;
2. Перечислите особенности использования банковских средств; на примере баланса конкретного банка проиллюстрируйте эти особенности.

**Занятие 15-18. Тема «Риск – системообразующий фактор рынков ценных бумаг»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади, создание временных творческих коллективов для работы над учебным проектом (6 час.)*

Вопросы для обсуждения на семинаре:

1. Понятийный аппарат риск-менеджмента;
2. Идентификация рисков на российском рынке ценных бумаг;
3. Диверсификация, хеджирование или перенос рисков – анализ альтернатив.

Практические задания:

1. На основе показателей, характеризующих изменение цены акции выбранной российской компании, рассчитайте инвестиционный риск по этой ценной бумаге;
2. Проанализируйте статистику изменчивости курса доллар/рубль в декабре 2015 г. на Московской бирже и сделайте выводы о величине риска на российском валютном рынке в указанный период.
3. Сделайте выводы, сравнив валютный и фондовый риски.

### **Занятие 19. Контрольная работа**

### **Занятие 20-22. Тема «Инвесторы на рынке ценных бумаг: типы, особенности поведения»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади; круглый стол с приглашением представителей профессиональных участников рынка ценных бумаг и регулятора рынка (6 час.)*

#### Вопросы для семинара-дискуссии:

1. Есть ли различия между акционерами и владельцами облигаций;
2. Институциональные и частные инвесторы: отличия в целях и возможностях;
3. Поясните смысл выражения «Переиграть рынок невозможно»;
4. Какие ценные бумаги покупают стратегические инвесторы;
5. Перечислите цели действий на рынке портфельных инвесторов.

Практическое задание. Перечислите наиболее известные паевые инвестиционные фонды России (ПИФы), охарактеризуйте их деятельность на основе статистических данных.

### **Занятие 23-26. Тема «Анализ рынка ценных бумаг и моделирование изменения цены»**

*Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия сформированных групп, технология кейс-стади, создание временных творческих коллективов для работы над учебным проектом (6 час.)*

Вопросы для семинара:

1. Как измеряется прирост капитала (или убыток) по ценным бумагам;
2. Способы измерения доходности ценной бумаги за период владения;
3. Нужны ли методы теории вероятностей и математической статистики в экономических расчетах на рынке ценных бумаг? Если да, приведите примеры таких расчетов;
4. Поясните термин «безрисковая ставка доходности». Какой финансовый актив принято считать эталоном такой ставки на мировых рынках ценных бумаг;
5. О чем свидетельствует узкий спрэд по ценной бумаге;
6. Фундаментальный анализ изменчивости стоимости ценной бумаги;
7. «Стадный инстинкт» как фактор риска на рынке ценных бумаг.

Практическое задание. Найдите цифры и сравните текущую (дивидендную) доходность выбранной российской и аналогичной ей зарубежной компании. Подумайте и ответьте на вопрос: какой вывод о проводимой российской компанией дивидендной политике вы можете сделать на основе сравнения.

**Занятие 27. Контрольная работа (2 час.)**

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

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов 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 по каждому заданию;
- 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**

Контроль достижения целей курса включает типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

#### **Вопросы к зачету/экзамену**

1. Назовите последствия современного мирового финансового кризиса.
2. Перечислите виды финансовых активов и ценных бумаг.
3. Ценные бумаги как финансовый актив.
4. Перечислите задачи и функции финансовой службы экономических субъектов.
8. Назовите нормативные акты Российской Федерации, регулирующие сферу финансовых рынков и рынков ценных бумаг.
9. Международный рынок ценных бумаг, как источник ресурсов для экономических субъектов.
10. Европейская фондовая система: история, проблемы и противоречия.

11. Особенности современной сферы финансовых рынков и рынков ценных бумаг.
11. Фондовые курсы и их влияние на платежеспособность экономических субъектов.
12. Способы формирования и увеличения уставного капитала экономических субъектов.
13. Фондовая политика России: история и современная практика.
14. Показатели ликвидности ценных бумаг.
15. Источники финансирования инвестиций экономических субъектов.
16. Расчет и оценка показателей доходности ценных бумаг.
17. Хеджирование рисков: сущность и способы.
18. Оценка показателей риска операций с ценными бумагами.
19. Система международных расчетов на рынке ценных бумаг.
20. Критерии для оценки платежеспособности экономических субъектов.
21. Инструменты хеджирования рисков стоимости ценных бумаг.
22. Эмиссия облигаций как инструмент привлечения денег экономическими субъектами.
23. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования рисков стоимости ценных бумаг.
24. Последствия глобализации рынков ценных бумаг.
25. Причины и следствия либерализации рынка ценных бумаг.
26. Ценные бумаги как финансовый актив.
27. Формы и инструменты международной торговли ценными бумагами.
28. Процентные ставки международного рынка ценных бумаг.
29. Процентная ставка LIBOR: виды, методы расчета.
30. Участники международного рынка ценных бумаг.
31. Система международных расчетов СВИФТ (SWIFT): появление, статус, условия расчетов.
32. Структура операций на рынке ценных бумаг Российской Федерации.
33. Инструменты формирования собственных средств экономических субъектов за счет выпуска акций.
34. Расчет показателей ликвидности ценных бумаг.
35. Перечислите коэффициенты оценки устойчивости экономических субъектов.

36. Перечислите формы торговли ценными бумагами на первичных рынках.
37. Понятие и виды производных инструментов.
38. Причины колебаний стоимости ценных бумаг.
39. Понятие волатильности курса ценной бумаги.
40. Способы защиты от риска изменчивости курса ценной бумаги.

### **Рекомендуемые темы для написания эссе (рефератов)**

1. Институциональные инвесторы и их роль на современных рынках ценных бумаг.
2. Критерии классификации финансовых рынков.
3. Нормативные и законодательные акты, обеспечивающие функционирование российского рынка ценных бумаг.
4. Основные виды рисков на рынке ценных бумаг и пути их минимизации.
5. Современное состояние рынка ценных бумаг России, проблемы и перспективы развития.
6. Международные финансовые центры и их роль в организации торговли финансовыми активами и ценными бумагами.
7. Электронные технологии торговли на современном рынке ценных бумаг.
8. История и особенности функционирования хедж-фондов.
9. Процессы IPO – что должен знать эмитент.
10. Надзор и наблюдение на российском рынке ценных бумаг.

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

### **Основная литература**

- 1 Блохина Т. К. Мировые финансовые рынки. Учебник. – М.: Проспект, 2016. – 160 с. - Режим доступа: [http://www.dvfu.ru/web/library/rus\\_res](http://www.dvfu.ru/web/library/rus_res)

2 Виктор Нидерхоффер. Практика биржевых спекуляций / Нидерхоффер Виктор, Кеннер Лорел. - М. : Альпина Паблишер, 2016 — 507 с.

3 Лялин, В.А. Рынок ценных бумаг в вопросах и ответах : учебное пособие / В. А. Лялин, П. В. Воробьев, И. А. Дарушин. – М.: Проспект., 2015, 335с.

### **Дополнительная литература:**

1 Джон Мэрфи. Визуальный инвестор: как выявлять рыночные тренды / Мэрфи Джон. - М. : Альпина Паблишер, 2016 — 328 с.

2 Завьялов, Ф.А. Положения нобелевских лауреатов по экономике 2013 г. в аспекте фондового рынка / Ф. Завьялов. // Экономист : ежемесячный научно-практический журнал . - 2015 – № 2 – С.72-76.

3 Ребельский, Н.М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг : учебное пособие для вузов / Н. М. Ребельский. – М.: Вузовский учебник, 2015 – 224с.

4 Сребник, Б.В. Финансовые рынки : профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учебное пособие / Б. В. Сребник, Т. Б. Вилкова. - Москва : Инфра-М, 2015 – 365с.

### **Нормативно-правовые акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 30.12.2018). – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)

2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/)

3. Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О валютном регулировании и валютном контроле» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/search/>

4. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 29.12.2015) «О банках и банковской деятельности». – Режим доступа: [www.consultant.ru/](http://www.consultant.ru/)

ant.ru/search/

5. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». – Режим доступа: [www.consultant.ru/search/](http://www.consultant.ru/search/)

6. Положение ЦБ РФ от 03.10.02г. № 2-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации» [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

### **Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. [www.government.ru](http://www.government.ru) – официальный сайт Правительства РФ.
2. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.
3. [www.budgetrf.ru](http://www.budgetrf.ru) – мониторинг экономических показателей.
4. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – официальный сайт Банка России.
5. <http://journals.cambridge.org/action> - база данных зарубежных журналов по соответствующей тематике

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

*Общие рекомендации.* Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является одной из составляющих цикла учебных дисциплин, предназначенных для изучения студентами по направлению подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность». Дисциплина базируется на получении студентами знаний о принципах, инструментах, механизмах организации функционирования финансовых институтов на рынках ценных бумаг.

Залогом успешного овладения студентами всеми необходимыми компетенциями является посещение практических занятий, выполнение самостоятельной работы, внимательное изучение основной и дополнительной литера-

туры, 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 чтения лекций и проведения практических занятий. Если у студента в процессе изучения темы возникают вопросы, ему рекомендуется посетить консультацию преподавателя (график консультаций расположен на информационном стенде кафедры).

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» изучается студентами очной формы обучения в течение 6 семестра. На протяжении семестра студенты слушают лекции преподавателя, осваивают темы практических занятий и выполняют задания в рамках самостоятельной работы обучающихся. Проводится текущий контроль в виде проверки преподавателем написанных студентами эссе, презентаций, кейсов заданий, учебных проектов. Промежуточная аттестация осуществляется в виде экзамена (6 семестр).

*Описание последовательности действий обучающихся, или алгоритм изучения дисциплины.* Для успешного освоения компетенций по дисциплине «Рынок ценных бумаг» 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 и обсуждается 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 самостоятельной 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.

*Рекомендации по подготовке к зачету/экзамену.* По дисциплине «Рынок ценных бумаг» предусмотрена 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 в 6 семестре набирает 61 балл, то экзамен проставляется автоматически. Если набранные баллы не превышают 61, то в этом случае студенту необходимо сдать экзамен в форме устного собеседования согласно расписанию экзаменационной сессии в семестре. Перечень вопросов к экзамену приводится в разделе 4 данной Рабочей программы.

Для подготовки к экзамену студенту необходимо повторить прослушанные в течение семестра лекции, внимательно ознакомится с материалами практических занятий, заново решить все кейсы задач. В процессе сдачи экзамена студент должен продемонстрировать не только теоретические знания, но и показать умение ориентироваться в практике принятия эффективных

решений в области функционирования рынка ценных бумаг. Желательно все ответы на теоретические вопросы иллюстрировать практическими ситуациями. На подготовку к экзамену студенту отводится 6 часов в семестре.

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

**1. Программное обеспечение:** – сеть распространения правовой информации «Консультант-плюс»;

**2. Техническое и лабораторное обеспечение** – аудитория с мультимедийным оборудованием.



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

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ  
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

**по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

**Направление подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность»**  
Специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопас-  
ности», «Экономика и организация производства на режимных объектах»

**Форма подготовки очная**

**Владивосток**

**2018**

**Текущий контроль.** Предусматривает учет посещения студентами занятий, оценку своевременности и качества выполнения практических заданий.

**Промежуточная аттестация.** Предусматривает рейтинговую оценку по учебной дисциплине в течение семестра в процессе обучения студентов.

**Индивидуально выполняются следующие задания:**

1. Подборка законодательной и нормативной литературы по изучаемой дисциплине;
2. Составление глоссария терминов по изучаемым темам дисциплины;
3. Самостоятельное решение кейсов по дисциплине.

### **1. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

№ п/п	Сроки выполнения работы	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1.	В течение семестра	Изучение лекционного материала	25 час.	Устный опрос, тесты
2.	В течение семестра	Домашнее решение задач	25 час.	Проверка конспектов, устный опрос
3.	В течение семестра	Изучение основной и дополнительной литературы	25 час.	Тест
4.	В течение семестра	Написание эссе, подготовка сообщения, презентация сообщения	20 час.	Доклад
5.	В течение семестра	Подготовка творческого задания, презентация результатов задания	20 час.	Доклад по результатам выполнения творческого задания
6.		Подготовка к зачету/экзамену	47 час.	зачет/экзамен
		<b>ИТОГО</b>	<b>162 час.</b>	

### **2. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению**

На самостоятельную работу студенту выделяется 162 часа. В рамках самостоятельного изучения дисциплины и закрепления полученных навыков

студенты выполняют задания (вышеприведенная таблица). При изучении дисциплины студенты решают задачи, максимально приближенные к реальной деятельности финансовых институтов на рынках ценных бумаг. Задачи выполняются самостоятельно. На практических занятиях контролируется правильность выполнения домашних заданий. На практических занятиях студенты выступают также с докладами на основе написанных эссе и с результатами выполнения творческих заданий. Доклады, выступления, сообщения должны сопровождаться презентациями подготовленных студентами материалов. Качество, своевременность и полнота выполнения домашних заданий и всех выступлений учитываются в итоговой балльной оценке

#### *Изучение лекционного материала.*

Целью самостоятельного изучения лекционного материала является закрепление теоретических вопросов, связанных с функционированием финансовых институтов на рынке ценных бумаг, изложенных преподавателем в соответствии с тематикой лекционных занятий.

Источником информации для самостоятельного изучения лекционного материала является конспект лекции, отражающий основные идеи заслушанной лекции.

Одним из критериев оценки выполнения самостоятельной работы по изучению лекционного материала является наличие конспектов лекций, отражающих тематику и структуру теоретической части курса «Рынок ценных бумаг».

#### *Домашнее решение задач.*

Целью самостоятельного домашнего решения задач является закрепление навыков практического применения знаний, полученных в ходе проведения лекционных занятий в соответствии со структурой и содержанием курса.

#### *Написание эссе, подготовка доклада.*

При подготовке эссе студент должен проявить умение письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария

дисциплины «Рынок ценных бумаг», делать выводы, обобщающие его авторскую позицию по поставленной проблеме.

При выступлении с докладом на тему эссе студент представляет самостоятельно полученные результаты решения определённой учебно-практической или учебно-исследовательской темы по курсу «Рынок ценных бумаг».

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.

"Большой энциклопедический словарь" дает такое определение: "Эссе - это жанр философской, литературно-критической, историко-биографической, публицистической прозы, сочетающий подчеркнута индивидуальную позицию автора с непринужденным, часто парадоксальным изложением, ориентированным на разговорную речь".

#### Некоторые признаки эссе:

– наличие конкретной темы или вопроса. Произведение, посвященное анализу широкого круга проблем, по определению не может быть выполнено в жанре эссе;

– изложение индивидуальных впечатлений и соображений по конкретному поводу или вопросу, заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

– наличие нового, субъективно окрашенного мнения о чем-либо.

Эссе может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный или чисто беллетристический характер. В содержании эссе оцениваются в первую очередь личность автора - его мировоззрение, мысли и чувства.

По речевому построению эссе — это динамичное чередование полемических высказываний, вопросов. Как правило, в нем делается установка на разговорную интонацию и лексику.

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

#### Структура и план эссе.

Структура эссе определяется предъявляемыми к нему требованиями:

- мысли автора эссе по проблеме излагаются в форме кратких тезисов;
- мысль должна быть подкреплена доказательствами, поэтому за тезисом следуют аргументы.

Аргументы - это факты, явления общественной жизни, события, жизненные ситуации и жизненный опыт, научные доказательства, ссылки на мнение ученых и др.

Эссе имеет кольцевую структуру (количество тезисов и аргументов зависит от темы, избранного плана, логики развития мысли):

- вступление
- тезис, аргументы
- тезис, аргументы
- тезис, аргументы
- заключение.

Доклад это вид самостоятельной научно-исследовательской работы, в которой автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

#### Этапы работы над докладом.

1. Подбор и изучение основных источников по теме (рекомендуется использовать не менее 8 - 10 источников).
2. Составление библиографии.
3. Обработка и систематизация материала. Подготовка выводов и обобщений.

4.Разработка плана доклада.

5.Написание.

6.Публичное выступление с результатами исследования.

В докладе соединяются три качества исследователя: умение провести исследование, умение преподнести результаты слушателям и квалифицированно ответить на вопросы.

Отличительной чертой доклада является научный, академический стиль.

Академический стиль — это совершенно особый способ подачи текстового материала, наиболее подходящий для написания учебных и научных работ. Данный стиль определяет следующие нормы:

- предложения могут быть длинными и сложными;
- часто употребляются слова иностранного происхождения, различные термины;
- употребляются вводные конструкции типа «по всей видимости», «на наш взгляд»;
- авторская позиция должна быть как можно менее выражена, то есть должны отсутствовать местоимения «я», «моя (точка зрения)»;
- в тексте могут встречаться штампы и общие слова.

Общая структура такого доклада может быть следующей:

1. Формулировка темы исследования (тема должна быть не только актуальной, но и оригинальной, интересной по содержанию);
2. Обоснование актуальности исследования (чем интересно направление исследований, в чем заключается его важность, какие ученые работали в этой области, каким вопросам в данной теме уделялось недостаточное внимание, почему бакалавром выбрана именно эта тема);
3. Изложение цели написания работы (в общих чертах соответствует формулировке темы исследования и может уточнять ее);

4. Перечисление задач исследования (конкретизируют цель работы, «раскладывая» ее на составляющие);

5. Описание гипотезы как научно обоснованного предположения о возможных результатах исследовательской работы;

6. Выбор методики проведения исследования (подробное описание всех действий, связанных с получением результатов);

7. Изложение результатов исследования. Ими может быть новая информация, которую получил исследователь в процессе наблюдения или эксперимента. При изложении результатов желательно давать четкое и немногословное истолкование новым фактам. Полезно привести основные количественные показатели и продемонстрировать их на представленных в процессе доклада графиках и диаграммах (презентация доклада).

8. Изложение выводов по исследованию. Ими могут быть авторские умозаключения, сформулированные в обобщенной, конспективной форме. Они кратко характеризуют основные полученные результаты и выявленные тенденции. Выводы желательно пронумеровать: обычно их не более 4 или 5.

#### *Подготовка творческого задания*

Творческое задание выполняется одной или двумя конкурирующими группами студентов. Работа группы начинается с выбора лидера, который должен организовать группу на выполнение задания, подготовку доклада с результатами выполнения задания и в конкурентной борьбе защитить выбранную программу действий. Одновременно с лидером выбирается оппонент, его задача — дать оценку программы группы конкурентов. Задача преподавателя - помочь лидерам групп организовать коллективную работу, выработать предложения.

Количество задач, которые решает группа, желательно должно быть равно количеству студентов в группе. За счет этого достигается максимальная активность всех участников. При выборе лидера очень важно соблюде-

ние демократичности, в лидеры должны выдвигаться наиболее активные студенты.

По завершению самостоятельной работы над творческим заданием группа защищает свой проект в ходе проведения практического занятия или на общей студенческой конференции

Защита проектов должна сопровождаться презентацией в виде слайдов, на которых в графической форме отражаются результаты проведенного исследования в соответствии с творческим заданием.

Лидеры, выступающие на практических занятиях или конференциях от имени группы, сдают записи своих выступлений преподавателю.

Выступать с результатами проведенного исследования могут и рядовые члены группы. Время выступления каждого члена группы с докладом не должно превышать 5 минут. Лидер группы в этом случае выступает последним с подведением итогов выступления рядовых участников проекта.

## **2. Требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы**

Результаты самостоятельной работы студенты оформляют в виде письменных работ. Письменные работы должны быть оформлены по требованиям нормоконтроля ДВФУ, предъявляемые для оформления курсовых и выпускных квалификационных работ.

## **3. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы**

20 баллов выставляется студенту, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведена полная информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной ис-

следовательской работы по теме исследования; графически работа оформлена правильно.

15 баллов выставляются в том случае, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы.

10 баллов получает студент, который проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы.

5 баллов выставляются в случае, если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст без авторских комментариев. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.



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

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

**Направление подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность**  
Специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности», «Экономика и организация производства на режимных объектах»

**Форма подготовки очная**

**Владивосток**

**2018**

**Паспорт**  
**фонда оценочных средств по дисциплине**

**Требования к результатам освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг»:**

Изучение дисциплины должно обеспечить приобретение студентами следующих **общекультурных** компетенций:

<b>Код и формулировка компетенции</b>	<b>Этапы формирования компетенции</b>	
ОК-3 – Способность ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах	Знает	Тенденции и особенности проявления разнообразных ситуаций в современных политических, социальных и экономических процессах на рынке ценных бумаг
	Умеет	Применять основные принципы и методы анализа политических, социальных и экономических процессов, происходящих на рынке ценных бумаг
	Владеет	Навыками, способами и умениями правильно ориентироваться в современных политических, социальных и экономических процессах рынка ценных бумаг

### **Контроль достижения цели:**

Этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» представлены в таблице.

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства – наименование	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Тема 1. Экономическая природа финансовых активов и финансовых рынков;	<b>ОК-3:</b> способен ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах	Знает основные проявления разнообразных ситуаций в социальных и других процессах на финансовых рынках	Конспект лекций (ПР-7); кейс-задачи №№ 1-11 (ПР-11)	Вопросы к зачету №№ 1-4  экзамену №№ 21-23
			Умеет применять научные методы анализа различных процессов финансового рынка		
			Владеет способами ориентации в процессах на финансовых рынках		
2	Тема 2. Особенности современных рынков ценных бумаг		Знает особенности политических и других процессов на рынке ценных бумаг	Кейс-задачи (ПР11) №№ 12-16	Вопросы к зачету №№ 5-7; экзамену №№ 14-18
			Умеет использовать инструментальный анализа ситуаций на рынке ценных бумаг		
			Владеет методами ориентации в процессах на рынке		
3	Тема 3. Рынок ценных бумаг: история появления, участники, функции		Знает историю, функции, участников торговли ценными бумагами	Кейс-задачи №№ 31-36	Вопросы к зачету №№ 9-11; экзамену №№ 19-21
			Умеет анализировать функции участников рынка		
			Владеет способами оценки функциональной структуры рынка		
4	Тема 4. Стратегии торговли на рынке ценных бумаг		Знает способы торговли на рынке ценных бумаг	Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи №№ 21-26 (ПР-11)	Вопросы к зачету №№ 7-11; экзамену

			<p>Умеет ориентироваться в системе торговли ценными бумагами</p> <p>Владеет стратегиями торговли ценными бумагами</p>		№№ 27-29
5	Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг: общая система, эмитенты		<p>Знает регулирующие акты по действиям эмитентов</p> <p>Умеет применять нормативные документы</p> <p>Владеет информацией о регулировании действий эмитентов</p>	Конспект лекций (ПР-7)	Вопросы к зачету №№ 15-21; экзамену №№ 28-31
6	Тема 6. Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг		<p>Знает нормы регулирования деятельности профессиональных участников рынка</p> <p>Умеет ориентироваться в деятельности участников рынка</p> <p>Владеет сведениями о профессиональных участниках рынка</p>	Кейс-задачи №№ 29-33	Вопросы к зачету №№ 13-17; экзамену №№ 34-39
7	Тема 7. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг		<p>Знает способы защиты инвесторов</p> <p>Умеет выстраивать системы защиты прав инвесторов</p> <p>Владеет инструментами защиты действий инвесторов</p>	Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи №№ 14-17 (ПР-11)	Вопросы к зачету №№ 19-24; экзамену №№ 27-32
8	Тема 8. Моделирование инвестиционной		<p>Знает способы моделирования в экономике</p>	Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи №№ 14-	Вопросы к зачету №№ 11-14;

	деятельности на рынке ценных бумаг		Умеет моделировать деятельность инвесторов	17 (ПР-11)	экзамену №№ 37-39
			Владеет инструментами моделирования действий инвесторов		
9	Тема 9. Риск как сущностная характеристика на рынке ценных бумаг		Знает базовые понятия теории риска	Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи №№ 5-8 (ПР-11)	Вопросы к зачету №№ 14-19; экзамену №№ 29-34
			Умеет оценивать параметры эффективности защиты от ценовых рисков		
			Владеет методами анализа рисков по операциям с ценными бумагами		

### ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ/ЭКЗАМЕНУ

1. Какие счета открывает брокер своим клиентам для проведения расчетно-платежных операций с ценными бумагами? Каков порядок открытия и ведения таких счетов?
2. Какие существуют инструменты проведения операций хеджирования на рынке ценных бумаг, каков порядок использования каждого из таких инструментов?
3. Назовите основные виды ценных бумаг.
4. Перечислите основные направления развития Национальной платежной системы РФ.
5. Каковы перспективы развития национальной платежной системы РФ в сфере рынка ценных бумаг?
6. Каков порядок осуществления расчетных операций по сделкам с ценными бумагами?

7. Каков порядок проведения расчетов и платежей по сделкам с ценными бумагами через депозитарии?
8. Какие виды ценных бумаг обращаются на российском рынке? Каково их назначение?
9. Перечислите особенности долговых ценных бумаг.
10. Охарактеризуйте технологии клиринга на рынке ценных бумаг. Раскройте их преимущества и недостатки.
11. В чем смысл функционирования саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг?
12. Перечислите нормативные и законодательные акты, регламентирующие функционирование рынка ценных бумаг в РФ.
13. Особенности организации деятельности российских бирж.
14. Назовите основные виды облигаций, выпускаемых российскими предприятиями и организациями.
15. Какие организации являются операторами национальной системы расчетов по сделкам с ценными бумагами в РФ?
16. Дайте определение бездокументарной ценной бумаги.
17. Особенности функционирования современных депозитариев.
18. Какие преимущества имеют электронные системы биржевой торговли ценными бумагами?
19. Что понимают под аббревиатурой IPO?
20. В чем состоят особенности открытия и проведения операций по счету ДЕПО?
21. Дайте определение термина «ценная бумага».
22. По каким признакам осуществляют классификацию ценных бумаг?
23. Назовите крупнейшие российские паевые инвестиционные фонды.
24. Какие законодательные и правовые акты регламентируют расчеты по сделкам с ценными бумагами?
25. Как осуществляется процесс заключения сделки с ценной бумагой и последующие расчеты по сделке?

26. Перечислите последовательность операций по предоставлению брокером услуг на рынке ценных бумаг.
27. Дайте определение депозитарной расписки и особенностей расчетов по операциям с ними.
28. Дайте определение опциона, охарактеризуйте особенности расчетов по опционным сделкам.
29. Как определяется доходность по операциям с ценными бумагами?
30. Как определяется доходность по операциям хеджирования?
31. Какие существуют виды депозитарных программ на российском рынке ценных бумаг?
32. Назовите основные этапы и задачи эмиссии ценных бумаг.
33. Что представляет собой своп как спекулятивный инструмент?
34. Какие функции и операции выполняет Call-center, его назначение?
35. Дайте определение реестродержателя, его функций на рынке ценных бумаг.
36. Что такое портфель активов собственника богатства?
37. Какие существуют сегменты на современном финансовом рынке?
38. Каковы особенности применения инструментов хеджирования на российском рынке ценных бумаг?
39. Что включает в себя процесс размещения новых выпусков ценных бумаг?
40. Как обеспечивается безопасность при расчетах в электронной системе торговли ценными бумагами?
41. Назовите проблемы и перспективы развития российского рынка ценных бумаг.

### **Рекомендуемые темы для написания рефератов**

1. Институциональные инвесторы и их роль на современных рынках ценных бумаг.

2. Нормативные и законодательные акты, обеспечивающие функционирование российского рынка ценных бумаг.
3. Основные виды рисков на рынке ценных бумаг и пути их минимизации.
4. Современное состояние рынка ценных бумаг России, проблемы и перспективы развития.
5. Электронные технологии торговли на современном рынке ценных бумаг.
6. История и особенности функционирования хедж-фондов.
7. Процессы IPO – что должен знать эмитент.

## **КЕЙС-ЗАДАНИЯ**

**Задание 1.** Обоснуйте или опровергните утверждение: расширение денежной массы страны способствует укреплению курса отечественных ценных бумаг.

**Задание 2.** На сайте Московской биржи найдите данные, характеризующие изменение курса по выбранной ценной бумаге за последний месяц. На основе данных рассчитайте показатель ее волатильности.

**Задание 3.** Предположим, на валютном счете субъекта внешнеторговой деятельности хранится 340 000 долларов США, помещенных туда под 3% годовых. В это же время организация имеет долг в 190 000 долл., по которому начисляются годовой процент, равный 17. Какую стратегию управления финансами в этих условиях может разработать организация?

Определите финансовый результат действий организации.

**Задание 4.** Участник рынка открыл на бирже короткую позицию по фондовому фьючерсу, чтобы защитить стоимость своего пакета ценных бумаг от возможного снижения их 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 участника рынка.

**Задание 5.** Участник рынка открыл на бирже длинную позицию по долларовому фьючерсу, чтобы снизить свои возможные убытки от покупки в будущем необходимой суммы долларов для оплаты импортного контракта. 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 участника рынка.

**Задание 7.** На конец отчетного периода величина нераспределенной прибыли на предприятии составляла 508,6 млн. руб. Согласно принятым при эмиссии акций обязательствам предприятие из этой суммы должно 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.** Экспортер купил опцион пут в целях хеджирования результатов продажи своей будущей валютной выручки в долларах США, которая должна поступить на его банковский счет через 6 месяцев. В опционе была зафиксирована цена продажи долларов по курсу 80 руб. за 1 доллар.

При наступлении срока исполнения опциона пут валютный курс на рынке по долларам США установился на уровне 73,8 руб. за 1 доллар. Поду-

майте и аргументируйте ответ на вопрос: будет ли экспортер требовать исполнение опциона?

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

При наступлении срока исполнения опциона облигационный курс на рынке установился на уровне 73,8 руб. за 1 штуку. 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
	Coca-Cola	3,02	19,8

Ответьте на вопросы:

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

**Задание 13.** Выручка от реализации импортной продукции организации-импортера в прошлом периоде составляла 187 214 тыс. руб. Себестоимость импорта была равна 172 234 тыс. руб. Рассчитайте рентабельность реализации в прошлом периоде и сравните ее с рентабельностью отчетного года, равной -0,11. Сделайте выводы.

**Задача 14.** 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 15.** 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 16.** Американский производитель продает во Франции свои изделия по цене 60 евро за 1 штуку. Обменный курс составляет 1,25 евро/долл.

Что случится, если курс евро против доллара повысится на 8%; выиграет от этого изменения курса американский экспортер или проиграет; какую величину выигрыша/проигрыша на каждую единицу проданного во Франции изделия, он получит?

**Задание 17.** Сделайте график изменения процентной ставки Банка России за последние 10 лет. Проинтерпретируйте график и сравните российские процентные ставки с процентными ставками LIBOR.

**Задание 18.** 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 19.** Участник рынка прогнозирует падение цены акций. Какую позицию – длинную или короткую – он откроет на бирже по фьючерсам на акции?

**Задание 20.** На Московской бирже цена облигационного 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 21.** Участник рынка заключает контракт на продажу акций, согласно которому через 3 месяца после осуществления сделки он должен будет получить 12 600 тыс. руб. Будет ли он хеджировать риск неблагоприятного для него изменения курса своих акций? Какое изменение фондового курса будет для него неблагоприятным? Какую позицию на фьючерсной бирже он откроет в целях хеджирования курса акций – длинную или короткую?

**Задание 22.** Оцените финансовую устойчивость эмитента на основании следующих данных.

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

**Задание 23.** Согласно отчету о прибылях и убытках нераспределенная прибыль предприятия 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 предприятия на каждую обыкновенную акцию, учитывая, что в обращении находится 100 тыс. таких акций.