

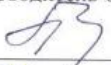


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

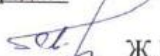
СОГЛАСОВАНО

Руководитель ОП


Е.И.Бережнова
«26» июля 2018 г.

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
«Финансы и кредит»


Ж.И. Лялина
«25» июля 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Рынок ценных бумаг

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Форма подготовки: очная

курс 5 семестр А
лекции 18 час.
практические занятия 36 час.
в том числе с использованием МАО – 18 час.
всего часов аудиторной нагрузки 54 час.
самостоятельная работа 54 час.
в том числе на подготовку к экзамену 36 час.
контрольные работы не предусмотрены
экзамен А семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 16.01.2017 № 20.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол №1 от 20 сентября 2018 г.

Заведующий кафедрой: к.э.н., доцент Ж.И. Лялина

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)

Аннотация рабочей программы учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг»

Учебный курс «Рынок ценных бумаг» предназначен для студентов специальности 38.05.01 Экономическая безопасность специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности».

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

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (18 часов), практические занятия (36 часов, в том числе с использованием МАО 18 часов, самостоятельная работа (54 часа, в том числе 36 часов на подготовку к экзамену). Дисциплина реализуется на 5 курсе в А семестре.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин: «Экономическая теория», «Финансы», «Эконометрика», «Математика в экономике», «Экономика организации» и содержательно связана с такими дисциплинами, как «Корпоративные финансы», «Налоги и налогообложение», и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как ««Организация и методика проведения налоговых проверок», «Управление финансами и рисками организации» 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; система

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 мошеничества 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 финансово-коммерческих операций различной сложности, которые могут быть более успешно проведены на основе применения современных инструментов рынка ценных бумаг и использования информационных цифровых технологий.

Задачи:

- развитие у студентов основ финансовой культуры поведения в условиях функционирования современного рынка ценных бумаг;
- обучение методам выбора эффективных алгоритмов решения задач в сфере рынка ценных бумаг;
- формирование умений по использованию 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).
- способность работать с различными информационными ресурсами и технологиями, применять основные методы, способы и средства получения, хранения, поиска, систематизации, обработки и передачи информации

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общекультурные компетенции (элементы компетенций):

<i>Код и формулировка компетенции</i>	<i>Этапы формирования компетенции</i>	
ОК-3 – способность ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах	Знает	тенденции и особенности проявления разнообразных ситуаций в современных экономических процессах на рынке ценных бумаг
	Умеет	применять основные принципы и методы анализа и интерпретации экономических процессов в сфере рынка ценных бумаг
	Владет	навыками, способами и умениями правильно ориентироваться в современных экономических процессах рынка ценных бумаг

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 (2 час.)

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

Виды финансовых активов и их краткая характеристика. Определение термина «финансовый актив». Ссудный капитал: понятие, исторические аспекты. Значение иностранной валюты в международной торговле и как спекулятивного финансового актива. Ценные бумаги в процессе воспроизводства с обозначением движения 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 (2 час.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Тема 4. Стратегии торговли на рынке ценных бумаг (2 часа)

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

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

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

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

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

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

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

Регулятивные требования к эмитентам. Кодекс корпоративного поведения. Требования по раскрытию информации для инвесторов. Требования к корпоративным сайтам.

Мониторинг транспарентности (открытости) акционерных обществ.

Саморегулируемые органы на рынке ценных бумаг. Их задачи, специфика функционирования. Российские СРО.

Нормативно-законодательная база регулирования рынка ценных бумаг. Основные нормативные документы по рынку ценных бумаг Российской Федерации. Их характеристика.

Тема 6. Регулирование деятельности профессиональных участников на рынке ценных бумаг (2 час.)

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

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

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

Биржи как организаторы торговли ценными бумагами. История появления, развитие биржевого механизма. Контроль деятельности бирж.

Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.

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

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 мошейничества на рынке ценных бумаг. Инсайдерские сделки на рынке ценных бумаг. Признаки инсайдерской информации. Обязанности регулятора по защите прав инвесторов.

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

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

Рейтинги на рынке ценных бумаг. Специфика рейтингования.

Технический анализ ценных бумаг. Появление и основы технического анализа. Три аксиомы и три показателя в техническом анализе. Линии поддержки и сопротивления в техническом анализе. Технические индикаторы состояния рынка.

Доходы и доходность ценных бумаг. Риск и ликвидность по ценным бумагам.

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

Риск - системообразующий фактор финансового рынка. Ценовая турбулентность на современных финансовых рынках, причины ее усиления. Факторы ценовой изменчивости на рынках ценных бумаг. Колебания процентных ставок и доходности ценных бумаг.

Последствия риска для деятельности участников рынка ценных бумаг. Структурная характеристика риска. Систематические и рыночные, диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски.

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

Отличия в действиях хеджеров и спекулянтов. Спекулятивные торговые стратегии на рынке ценных бумаг и хеджирование рисков изменения стоимости ценной бумаги.

Специфика фьючерсного хеджирования изменения цены. Гарантийное обеспечение во фьючерсных сделках. Обязательства покупателей и продавцов фьючерсов. Мониторинг фьючерсной позиции.

Свопы и их использование как инструментов хеджирования ценовых рисков. Валютные свопы, их содержательная характеристика. Использование процентных свопов на рынках ценных бумаг.

II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ (36 час, в том числе МАО - 18 часов.)

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.

Занятие 1. Тема «Виды финансовых активов и рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка» (2 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 2. Тема «Современный рынок ценных бумаг – что это?»

(2 час.)

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 3. Тема «Характеристика государственных облигаций» (2 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 4. Тема «Корпоративные долговые бумаги» (2 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 5. Тема «Характеристика долевых международных ценных бумаг (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.

Занятие 6. Тема «Функции участников современного рынка ценных бумаг» (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия (3 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 7. Тема «Электронный трейдинг на современном рынке ценных бумаг» (4 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 8. Тема «Финансовая отчетность участников рынка ценных бумаг: анализ устойчивости (4 час.)»

Метод активного / интерактивного обучения – кейс - стади (3 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 9. Тема «Риск – системообразующий фактор рынков ценных бумаг» (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – учебный проект (3 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/рубли в декабре текущего на Московской бирже и сделайте выводы о величине риска на российском валютном рынке в указанный период. Сделайте выводы, сравнив валютный и фондовый риски.

Работа над учебным проектом

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

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

M (measurable измеримый) – проект устранения фондового риска должен

иметь измеримые характеристики;

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

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

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

Занятие 10. Тема «Инвесторы на рынке ценных бумаг: типы, особенности поведения (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – учебная дискуссия (3 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 11. Тема «Анализ рынка ценных бумаг и моделирование изменения цены (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – кейс - стади (4 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 спред по ценной бумаге;
6. Фундаментальный анализ изменчивости стоимости ценной бумаги;
7. «Стадный инстинкт» как фактор риска на рынке ценных бумаг.

Практическое задание. Найдите информацию 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.

8. Кейс -задача

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 дисциплины.

IV. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

(электронные и печатные издания)

1. 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>

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

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

5. 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>

Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кре-

дит»/ Кузнецов Б.Т.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 288 с <http://znanium.com/catalog/product/513840>

Дополнительная литература

(печатные и электронные издания)

1. 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>.—

2. Хорев А.И. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Хорев А.И., Совик Л.Е., Леонтьева Е.В.— Электрон. текстовые данные.— Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2014.— 204 с <http://www.iprbookshop.ru/47449.html>.—

3. Методические указания по дисциплине Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]/ — Электрон. текстовые данные.— М.: Московский технический университет связи и информатики, 2014.— 34 с.— : <http://www.iprbookshop.ru/61755.html>.—

4. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 347 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/413588> (дата обращения: 05.04.2019).

5. Гонов А.А. Инструменты рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Гонов А.А., Луценко А.В., Медведева М.А.— Электрон. текстовые данные.— Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015.— 156 с. <http://www.iprbookshop.ru/66155.html>.—

6.Итяшева И.А. Правовое регулирование ценных бумаг и рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Итяшева И.А., Слепко Г.Е., Стражевич Ю.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: Международный юридический институт, 2013.— 246 с. <http://www.iprbookshop.ru/34407.html>.—

7. Цибульникова В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2013.— 226 с. <http://www.iprbookshop.ru/72215.html>.—

8. Горловская И.Г. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие и комплекс по использованию системы балльно-рейтинговой оценки успеваемости студентов (направление подготовки бакалавров 080100.62 «Экономика», профиль 080100.04.62 «Финансы и кредит»)/ Горловская И.Г.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2012.— 148 с.— <http://www.iprbookshop.ru/24925.html>.—

9. Лифшиц И.М. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в Европейском Союзе [Электронный ресурс]/ Лифшиц И.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: Статут, 2012.— 253 с. <http://www.iprbookshop.ru/28994.html>.—

10. Иванцов С.В. Преступления на рынке ценных бумаг. Криминологическая характеристика и предупреждение [Электронный ресурс]: монография/ Иванцов С.В., Новиков С.В.— Электрон. текстовые данные.—

11. 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>

Нормативно-правовые материалы

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 30.12.2015). – Режим доступа: www.consultant.ru/search/

2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 № 230-ФЗ (ред. от 30.12.2015). – Режим доступа: www.consultant.ru/search/

3. Федеральный закон от 26.12.2005 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». – Режим доступа: www.consultant.ru/search/

4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О рынке ценных бумаг». – Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45397/

Ресурсы информационно-коммуникационной сети «Интернет»

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

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Рынок ценных бумаг» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятель-

ную работу студентов, текущий контроль и итоговую аттестацию – рейтинговый экзамен. 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 и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех самостоятельных и индивидуальных работ с обязательным предоставлением отчета о работе (портфолио).

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

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

Оптимальным вариантом планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины, является равномерное распределение учебной нагрузки, т.е. систематическое ознакомление с теоретическим материалом на лекционных занятиях и закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении лабораторных работ и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению практических занятий необходимо проводить заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по возникающим вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить письменную разработку пропущенной лабораторной работы.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно требованиям, предложенным преподавателем.

Алгоритм изучения дисциплины

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением подробного конспекта. В конспект рекомендуется включать все

виды учебной работы: лекции, самостоятельную проработку рекомендуемой основной и дополнительной литературы, решение ситуационных задач, ответы на вопросы для самоконтроля и другие задания, предусмотренные для самостоятельной работы студентов.

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины, должны закрепляться не повторением, а применением материала. Этой цели при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» служат активные формы и методы обучения, такие как метод ситуационного анализа, который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

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 методов 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.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области налогообложения и налогового администрирования, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением законодательной базы;

- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;

- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения научно -практических исследований;

- самостоятельно принимать решения.

Технология выполнения ситуационных задач включает в себя организацию самостоятельной работы обучающихся с консультационной поддержкой преподавателя. На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, исследует теоретический материал, устанавливает ключевые факторы и проводит анализ проблем, изложенных в условии задачи. Затем составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания с письменным обоснованием.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать

не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

– чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

– не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Рекомендации по подготовке к экзамену

Подготовка к экзамену и его результативность также требует у студентов умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (конспекта лекций, учебников, учебных пособий).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия, можно их конспектировать. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену. Перечень вопросов к экзамену приводится в Приложении 2 данной РПУД. Для подготовки к экзамену студенту необходимо внимательно ознакомиться с лекционными материалами, повторить все решенные практические задания, поскольку в процессе сдачи экзамена студент должен владеть не только теоретическими знаниями, но и ориентироваться в практике исчисления налогов и сборов, действующих в РФ. Все ответы на теоретические вопросы поясняются практическими ситуациями.

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ 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»

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность
Специализация: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»
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	2 час.	Устный опрос, тесты
2.	В течение семестра	Домашнее решение задач	2 час.	Проверка конспектов, устный опрос
3.	В течение семестра	Изучение основной и дополнительной литературы	2 час.	Тест
4.	В течение семестра	Написание эссе, подготовка сообщения, презентация сообщения	4 час.	Доклад
5.	В течение семестра	Подготовка творческого задания, презентация результатов задания	8 час.	Доклад по результатам выполнения творческого задания
6.		Подготовка к экзамену	36 час.	Экзамен

ИТОГО

54

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

На самостоятельную работу студенту выделяется 18 часов. 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 полемичных 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 соблюдение 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 соответствие 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 исследовательской 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 НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение

высшего образования

«Дальневосточный федеральный университет»

(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

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 (ОК) компетенций:

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОК-3 Способность ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах.	Знать	основные тенденции и особенности проявления современных политических, социальных и экономических процессов на рынке ценных бумаг
	Уметь	применять научные методы и инструменты для анализа и обобщения разнообразной информации, характеризующей политические, социальные и экономические процессы, протекающие на рынке ценных бумаг
	Владеть	методами анализа, систематизации и обобщения данных о протекании современных политических, социальных и экономических процессов на рынке ценных бумаг

Контроль достижения цели:

Этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины.

№ 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;	ОК-3: способен ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах	Знает основные понятия и теоретические положения изучаемой дисциплины Умеет применять научные термины,	Конспект лекций (ПР-7); кейс-задачи №№ 1-11 (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 1-12

			анализировать и обобщать информацию.		
			Владеет методами систематизации данных о процессах на финансовых рынках		
2	Тема 2. Особенности современных рынков ценных бумаг		Знает особенности рынков ценных бумаг	Кейс-задачи (ПР11) №№ 12-16	Вопросы к экзамену №№ 14-18
			Умеет использовать инструментарий изучения рынков ценных бумаг		
			Владеет методами интерпретации информации		
3	Тема 3. Рынок ценных бумаг: история появления, участники, функции		Знает причины появления рынка ценных бумаг	Конспект лекций (ПР 7)	Вопросы к экзамену №№ 9-13
			Умеет анализировать эффективность функций рынка		
			Владеет методами оценки функциональной природы участников 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 экзамену №№ 37-42
			Умеет ориентироваться в системе торговли ценными бумагами		
			Владеет стратегиями торговли ценными бумагами		
5	Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг: общая система, эмитенты		Знает регулирующие акты по действиям эмитентов	Конспект лекций (ПР-7)	Вопросы к экзамену №№ 8-11

			<p>Умеет применять типовые методики и нормативные документы для расчета показателей деятельности субъектов рынка ценных бумаг</p>		
			<p>Владеет методиками и правовыми актами по регулированию действий эмитентов</p>		
6	<p>Тема 6. Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг</p>		<p>Знает нормы регулирования деятельности профессиональных участников рынка</p>	<p>Кейс-задачи №№ 29-33</p>	<p>Вопросы к экзамену №№ 14-19</p>
			<p>Умеет рассчитать показатели деятельности профессиональных участников рынка</p>		
			<p>Владеет методами регулирования деятельности профессиональных участников рынка</p>		
7	<p>Тема 7. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг</p>		<p>Знает правовую базу защиты инвесторов в ценные бумаги</p>	<p>Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи №№ 14-17 (ПР-11)</p>	<p>Вопросы к экзамену №№ 17-22</p>
			<p>Умеет применять экономические методы и нормативные акты для защиты деятельности инвесторов</p>		
			<p>Владеет действующей нормативно-правовой базой для защиты действий инвесторов на рынке</p>		

8	Тема 8. Моделирование инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг		Знает способы моделирования в экономике	Конспект лекций (ПР-7), кейс-задачи №№ 14-17 (ПР-11)	Вопросы к экзамену №№ 17-22
		Умеет с помощью типовых методик моделировать деятельность инвесторов в ценные бумаги			
		Владеет типовыми методиками моделирования действий инвесторов на рынке ценных бумаг			
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 экзамену №№ 9-14
		Умеет оценивать параметры эффективности нормативно-правовой защиты от ценовых рисков			
		Владеет типовыми методиками анализа рисков по операциям с ценными бумагами			

Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	Критерии	Показатели
ОК-3 Способность ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах	Знает тенденции и особенности проявления различных ситуаций в современных политических, социальных и экономических процессах на рынке ценных бумаг	Знание основных тенденций и специфических особенностей различных процессов на современном рынке цен-	Способность понимать тенденции и особенности функционирования рынка ценных бумаг

	<p>Умеет применять основные принципы и методы анализа политических, социальных и экономических процессов, происходящих на рынке ценных бумаг</p> <p>Владеет навыками, способностями и умениями правильно ориентироваться в современных политических, социальных и экономических процессах рынка ценных бумаг</p>	<p>ных бумаг</p> <p>Умение применять основы анализа процессов на рынке ценных бумаг</p> <p>Владение методами грамотной ориентации в политических, социальных и экономических процессах на рынке ценных бумаг</p>	<p>Способность ориентироваться в аналитическом инструментарии рынка ценных бумаг</p> <p>Способность владеть методами профессиональной ориентации в разнообразных процессах рынка ценных бумаг</p>
--	--	--	---

Выполнение заданий расчетно-графической работы

Задания для выполнения
расчётно-графической работы.

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

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

Задание 4. Инвестор открыл на бирже короткую позицию по фьючерсу, чтобы защитить стоимость своих будущих доходов от возможного снижения фондового курса. Цена фьючерса на момент открытия пози-

ции составляла 33 000 руб. за 1 фьючерс. Через 5 дней цена фьючерса изменилась до 36 700 руб.

Определите финансовый результат биржевой фьючерсной сделки для инвестора.

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

Определите финансовый результат биржевой фьючерсной сделки для инвестора.

Задание 6. Рентабельность реализации на предприятии рассчитывается как отношение прибыли от реализации продукции к полученной сумме выручки.

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

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

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

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

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

Задание 9. Участник фондового рынка купил опцион колл, чтобы застраховать свою будущую покупку ценных бумаг. В опционе была зафиксирована цена покупки облигаций через 6 месяцев по курсу 80 руб. за 1 облигацию. При наступлении срока исполнения опциона цена на облигационном рынке установилась на уровне 73,8 руб. за 1 облигацию. Будет ли при сложившихся условиях исполнен опцион?

Задание 10. 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 11. Коэффициент автономии является показателем, характеризующим финансовую устойчивость финансовых институтов. Рассчитывается как отношение суммы собственного капитала к сумме всего имущества (величина валюты баланса). В мировой практике принято, что значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,5.

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

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

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

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

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

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

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

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

- 63 369
- 61 980
- 60 125
- 63 519
- 64 005.

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

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

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

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

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

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

Задание 20. 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 21. 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 фи-

нансовой устойчивости организации, о взаимоотношениях организации с банками.

Задание 22. 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 23. 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 24. 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 25. 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 26. 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.

Кейс - Задачи

1. 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.

2. 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?

Критерии оценки расчётно-графической работы

100-86 баллов (отлично) выставляется студенту, если он правильно решил задачу, ход решения соответствует методике решения задач определённого типа, оформление задачи выполнено в соответствии с требованиями, предъ-

являемыми к оформлению расчётного и графического материала, изложенными в Методических указаниях для студентов ШЭМ по выполнению и оформлению ВКР и курсовых работ. Ответ проиллюстрирован графическими материалами. Приведены формулы, этапы решения соответствуют выбранной методике.

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

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

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

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.

Вопросы к экзамену

1. Перечислите виды финансовых активов и ценных бумаг.
2. Иностранная валюта как финансовый актив.
3. 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 валютная система: история, проблемы и противоречия.
11. Особенности современной сферы финансовых рынков и рынков ценных бумаг.
12. Фондовые курсы и их влияние на платежеспособность экономических субъектов.
13. Способы формирования и увеличения уставного капитала экономических субъектов.
14. Фондовая политика России: история и современная практика.
15. Показатели ликвидности ценных бумаг.
16. Источники финансирования инвестиций экономических субъектов.
17. Расчет и оценка показателей доходности ценных бумаг.
18. Хеджирование рисков: сущность и способы.
19. Оценка показателей риска операций с ценными бумагами.
20. Резервные валюты в системе международных расчетов.
21. Критерии для оценки платежеспособности экономического субъекта.
22. Инструменты хеджирования рисков изменения стоимости ценных бумаг.
23. Эмиссия облигаций как инструменты привлечения денег экономическими субъектами.
24. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования рисков изменения стоимости ценных бумаг.
25. Последствия глобализации сферы финансовых рынков.

26. Причины и следствия либерализации рынка ценных бумаг.
27. Ценные бумаги как финансовый актив.
28. Формы и инструменты международного кредита.
29. Процентные ставки международного рынка ценных бумаг.
30. Процентная ставка LIBOR: виды, методы расчета.
31. Участники международного рынка ценных бумаг.
32. Система международных расчетов СВИФТ (SWIFT): появление, статус, условия расчетов.
33. Структура операций на рынке ценных бумаг Российской Федерации.
34. Инструменты формирования собственных средств экономических субъектов за счет выпуска акций.
35. Расчет показателей ликвидности ценных бумаг.
36. Перечислите коэффициенты оценки устойчивости экономических субъектов.
37. Перечислите формы торговли ценными бумагами на первичных рынках.
38. Понятие и виды производных инструментов.
39. Причины колебаний стоимости ценных бумаг.
40. Понятие волатильности курса ценной бумаги.
41. Способы защиты от риска изменчивости курса ценной бумаги.