

НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ПРОФСОЮЗОВ»

Кафедра экономики и управления

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Основная профессиональная образовательная программа  
высшего образования программы бакалавриата  
по направлению подготовки

**38.03.01 «Экономика»**

Профиль подготовки «Экономика предприятий и организаций»

Квалификация:

**Бакалавр**

Согласовано:

Руководитель ОПОП по направлению  
38.03.01 – «Экономика»

Профиль «Экономика предприятий и  
организаций»

доцент \_\_\_\_\_ Е.Я.Морозова

Рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

«01» июня 2020 г., протокол № 10

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Е.Г. Хольнова

Рекомендована решением

Методического совета

«15» июня 2020 г., протокол № 10

Секретарь МС \_\_\_\_\_ А.М.Волкова

Автор-разработчик:

профессор \_\_\_\_\_ В.П. Эсаулов

Санкт-Петербург

## **СТРУКТУРА**

1. Цель и задачи освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОПОП
3. Требования к результатам освоения дисциплины
4. Тематический план изучения дисциплины
5. Содержание разделов и тем дисциплины
6. План практических (семинарских) занятий
7. Образовательные технологии
8. План самостоятельной работы студентов
9. Контроль знаний по дисциплине
10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

### **Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

1. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов
2. Методические рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям
3. Методические рекомендации по написанию контрольных работ
4. Методические рекомендации по написанию курсовой работы

### **Оценочные и методические материалы**

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания
3. Типовые контрольные задания и методические материалы, процедуры оценивания знаний, умений и навыков

### **Глоссарий**

### **Методические рекомендации для преподавателя по дисциплине**

### 1. Цели и задачи освоения дисциплины:

**Целью** дисциплины является ознакомление студентов с организацией выпуска и обращения ценных бумаг, их инвестиционными качествами, подходами к определению их стоимости и доходности, а также порядком проведения биржевых и банковских операций на рынке ценных бумаг.

**Задачи** освоения дисциплины включают изучение:

- анализа роли рынка ценных бумаг в национальной экономике;
- законодательной базы функционирования рынка ценных бумаг;
- видов и особенностей ценных бумаг на российском рынке;
- анализа операций с ценными бумагами.

### 2. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП:

Междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	№ тем данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых дисциплин							
		1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Ценообразование							+	
2.	Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации)						+	+	+
3.	Инвестиционная и инновационная деятельность предприятия (организации)	+	+	+	+		+		+
4.	Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)		+		+	+	+	+	+
5.	Налоговое планирование на предприятии (организации)		+	+	+		+	+	

### 3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих **профессиональных компетенций**:

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);
- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);
- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7);
- способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);

- способностью осуществлять оперативное планирование продаж, организовывать розничные продажи, реализовывать различные технологии продаж в страховании, анализировать эффективность каждого канала продаж (ПК-26).

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг (ПК-2);</li> <li>- методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской, биржевой и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений при проведении операций с ценными бумагами (ПК-5);</li> <li>- отечественные и зарубежные источники информации о финансовом рынке и его участниках, методы сбора и анализа необходимых данных, методы подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета о результатах проведенной эмиссии ценных бумаг, фундаментальной и технической оценки ценной бумаги и т.д. (ПК-7);</li> <li>- методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений в сфере инвестиций и эмиссии ценных бумаг, методы разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);</li> <li>- показатели и методы оперативного планирования операций купли-продажи ценных бумаг, особенности проведения сделок по купле-продаже ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынках, различные технологии купли-продажи производных ценных бумаг как инструментов страхования финансовых рисков, методы и показатели анализа эффективности каналов купли-продажи ценных бумаг: брокерских и дилерских сетей, инвестиционных банков, институтов коллективного инвестирования (ПК-26).</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы (ПК-2);</li> <li>- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений при проведении операций с ценными бумагами (ПК-5);</li> <li>- собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет о результатах проведенной эмиссии ценных бумаг, фундаментальной и технической оценки ценной бумаги и т.д., используя отечественные и зарубежные источники информации (ПК-7);</li> <li>- критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в сфере инвестиций и эмиссии ценных бумаг, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);</li> <li>- осуществлять оперативное планирование операций купли-продажи ценных бумаг, проводить операции купли-продажи ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынке, реализовывать различные технологии купли-продажи производных ценных бумаг как инструментов страхования финансовых рисков,</li> </ul>

	анализировать эффективность каналов купли-продажи ценных бумаг: брокерских и дилерских сетей, инвестиционных банков, институтов коллективного инвестирования (ПК-26).
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы (ПК-2);</li> <li>- навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений при проведении операций с ценными бумагами (ПК-5);</li> <li>- навыками, используя отечественные и зарубежные источники информации, сбора необходимых данных и их анализа, подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета о результатах проведенной эмиссии ценных бумаг, фундаментальной и технической оценки ценной бумаги и т.д. (ПК-7);</li> <li>- навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений в сфере инвестиций и эмиссии ценных бумаг, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);</li> <li>- навыками оперативного планирования операций купли-продажи ценных бумаг, проведения операций купли-продажи ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынках, навыками реализации различных технологий купли-продажи производных ценных бумаг как инструментов страхования финансовых рисков, анализа эффективности каналов купли-продажи ценных бумаг: брокерских и дилерских сетей, инвестиционных банков, институтов коллективного инвестирования (ПК-26).</li> </ul>

Знания, умения и навыки характеризуют этапы формирования компетенций и обеспечивают достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

#### 4. Тематический план изучения дисциплины

См. приложение

#### 5. Содержание разделов и тем дисциплины

##### **Тема 1. Рынок ценных бумаг – составная часть финансового рынка**

Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. История развития рынка ценных бумаг. Российский рынок ценных бумаг: эволюция, проблемы и перспективы. Место российского рынка ценных бумаг в системе развивающихся рынков.

##### **Тема 2. Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг**

Сущность рынка ценных бумаг, принципы функционирования. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические. Рынки ценных бумаг: международные, национальные, первичные и вторичные, биржевые и внебиржевые. Риски на рынке ценных бумаг: систематические и несистематические.

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

Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы. Классификация эмитентов на рынке ценных бумаг. Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг. Стратегические и портфельные инвесторы. Институциональные инвесторы. Паевые инвестиционные фонды. Саморегулируемые организации. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Брокерская деятельность, дилерская деятельность, доверительное управление ценными

бумагами, депозитарная деятельность, расчетно-клиринговая деятельность, деятельность по ведению реестра, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

#### **Тема 4. Сущность и классификация ценных бумаг**

Сущность и основные свойства ценных бумаг. Ценные бумаги как объекты гражданского права. Классификация ценных бумаг. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Основные ценные бумаги и производные финансовые инструменты. Виды ценных бумаг в российской практике.

#### **Тема 5. Государственные и корпоративные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги**

Акции: обыкновенные и привилегированные, объявленные и размещенные. Права акционеров. Дивиденд. Облигации: государственные, корпоративные, муниципальные; срочные и бессрочные; именные и на предъявителя; купонные и дисконтные; обеспеченные и не обеспеченные. Векселя: коммерческие и банковские, простые и переводные. Акцепт, аваль, индоссамент, протест, домициляция. Депозитные и сберегательные сертификаты. Государственные ценные бумаги РФ: сущность, цели выпуска и виды. Муниципальные ценные бумаги.

#### **Тема 6. Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг**

Эмиссия. Первичная и дополнительная эмиссия. Процедура эмиссии. Способы эмиссии ценных бумаг. Частное размещение и открытая подписка. Андеррайтинг. Андеррайтер и его функции. Вторичный рынок ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынок. Внебиржевые организованные и неорганизованные рынки. Фондовая биржа. Котировка. Листинг и делистинг. Организация торгов. Фондовые индексы. Виды сделок. Маржинальные сделки. Виды заявок. Интернет-трейдинг. Фундаментальный и технический анализ.

#### **Тема 7. Стоимость, доходность и инвестиционные характеристики ценных бумаг**

Основные инвестиционные свойства ценных бумаг. Номинальная стоимость и рыночная цена. Стоимостная оценка акций. Категории «доход» и «доходность». Доход по процентным и дисконтным облигациям. Доходность текущая и полная. Доходность к аукциону и доходность к погашению. Американские фондовые индексы: Доу-Джонса, NYSE, S&P, NASDAQ. Прочие зарубежные фондовые индексы: японские, немецкие, английские, французские. Индекс MSCI. История возникновения российских фондовых индексов. Индекс РТС. Индекс ММВБ. Облигационные индексы.

#### **Тема 8. Основы рынка производных финансовых инструментов**

Производные финансовые инструменты. Срочные сделки. Хеджирование. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Классификация фьючерсных контрактов. Ценообразование на фьючерсы. Опционные контракты. Премия. Американские и европейские опционы. Ценообразование на опционы.

### **6. План практических (семинарских) занятий**

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование темы дисциплины</b>	<b>Наименование и содержание практических (семинарских) занятий, литература для подготовки к занятиям</b>	<b>Формируемые компетенции</b>	<b>Формы контроля усвоения знаний</b>
1.	Рынок ценных бумаг – составная часть финансового рынка	<b>Тема: Рынок ценных бумаг – составная часть финансового рынка</b> <i>Вопросы для обсуждения:</i> 1. Ценные бумаги как финансовый актив и их главная функция 2. Основные и производные функции рынка ценных бумаг	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	Доклады

		<p>3. Рынок ценных бумаг и внешний мир</p> <p>4. Место рынка ценных бумаг в макроэкономическом кругообороте</p> <p>5. Инфраструктура рынка ценных бумаг</p> <p>6. Условия развития рынка ценных бумаг</p> <p>7. Развитые и формирующиеся финансовые рынки. Российский рынок</p> <p>8. Инвестиционные рейтинги. Рейтинг России</p> <p><i>Литература:</i> 1-4</p>		
2.	Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг	<p><b>Тема: Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг</b></p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <p>1. Происхождение товарных, валютных и фондовых бирж</p> <p>2. Возникновение рынка ценных бумаг в России</p> <p><i>Литература:</i> 1-4</p>	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	Доклады, круглый стол
3.	Участники рынка ценных бумаг	<p><b>Тема: Участники рынка ценных бумаг</b></p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <p>1. Виды инвесторов. Частные инвесторы</p> <p>2. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, хедж-фонды, венчурные фонды, инвестиционные банки, страховые компании, пенсионные фонды).</p> <p>4. Эмитенты.</p> <p><i>Литература:</i> 1-4</p>	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	Обсуждение рефератов, деловая игра
4.	Сущность и классификация ценных бумаг	<p><b>Тема: Сущность и классификация ценных бумаг</b></p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <p>1. Понятие ценных бумаг: юридический и экономический подход. Фундаментальные свойства ценных бумаг.</p> <p>2. Стоимость и цена ценной бумаги.</p> <p>3. Экономические реквизиты ценной бумаги.</p> <p>4. Основные виды ценных бумаг.</p> <p>5. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской практике.</p> <p><i>Литература:</i> 1-4</p>	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	Доклад, круглый стол
5.	Государственные	<b>Тема: Государственные и</b>	ПК-2	Доклад,

	и корпоративные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги	<p><b>корпоративные ценные бумаги.</b>  <b>Корпоративные ценные бумаги</b>  <i>Вопросы для обсуждения</i></p> <p>1. Роль и значение рынка государственных ценных бумаг: государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО), облигации федерального займа (ОФЗ), казначейские обязательства, облигации внутреннего валютного займа, золотые сертификаты.</p> <p>2. Понятие и фундаментальные свойства акции. Виды акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Приобретение и выкуп акций.</p> <p>3. Общая характеристика облигаций. Классификация облигаций. Обеспеченные, закладные и беззакладные облигации. Процентные платежи по облигациям (купон). Купонные и бескупонные облигации.</p> <p>4. Общая характеристика, виды векселей.</p> <p>5. Производные финансовые инструменты.</p> <p><i>Литература:</i> 1-4</p>	ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	обсуждени е
6.	Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг	<p><b>Тема: Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг</b>  <i>Вопросы для обсуждения</i></p> <p>1. Понятие об эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий.</p> <p>2. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии.</p> <p>3. Особенности выпуска биржевых облигаций и опционов эмитента.</p> <p>4. Характеристика основных параметров IPO и SPO. Сравнительная оценка привлечения капитала из различных источников.</p> <p>5. Общий план мероприятий IPO.</p> <p>6. Сравнительная характеристика биржевого и внебиржевого размещения.</p> <p><i>Литература:</i> 1-4</p>	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	Обсуждени е рефератов, деловая игра
7.	Стоимость, доходность и инвестиционные характеристики ценных бумаг	<p><b>Тема: Стоимость, доходность и инвестиционные характеристики ценных бумаг</b>  <i>Вопросы для обсуждения</i></p> <p>1. Оценка, доходность, стоимость акций. Дивиденд.</p> <p>2. Стоимость облигаций. Определение</p>	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	Доклад, круглый стол, Кейс-стади



		доходности облигаций. 3. Доходность векселей. <i>Литература:</i> 1-4		
8	Основы рынка производных финансовых инструментов	<b>Тема: Основы рынка производных финансовых инструментов</b> <i>Вопросы для обсуждения</i> 1. Понятие и основные виды производных инструментов. 2. Форвардные контракты. Форвардная цена и цена поставки. 3. Общая характеристика фьючерсного контракта. Виды фьючерсов. Фьючерсные стратегии. 4. Опционный контракт. Виды опционов. Премия опциона. Организация опционной торговли. Опционные стратегии. 5. Своп. Классификация свопов. Риски, возникающие в свопах. Оценка стоимости свопов. <i>Литература:</i> 1-4	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26	Тестирование по курсу

### 7. Образовательные технологии

При проведении учебных занятий по дисциплине для успешного освоения применяются различные образовательные технологии, которые обеспечивают развитие навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

Методы / Формы	Лекции (Л)	Семинарские занятия (С)
Диалого-дискуссионное обсуждение проблем	+	
Работа в команде		+
Кейс-стади	+	+
Деловая игра		+
Поисковый метод		+
Исследовательский метод		+
Выступление в роли обучающего		+

### 8. План самостоятельной работы студентов

№ п/п	Содержание самостоятельной работы студентов	Формируемые компетенции	Форма отчетности студента
1	Изучение рекомендуемой литературы, информационных ресурсов Интернета по теме.	ПК-7	Дискуссия, подготовка сообщений, рефератов
2	Подготовка к	ПК-7, ПК-11	Опрос, выступление с

	семинарскому занятию		докладом (сообщением) по теме
3	Подготовка к деловой игре	ПК-2 ПК-5, ПК-11 ПК-26	Зачет за участие
4	Подготовка реферата	ПК-5 ПК-7 ПК-11	Защита реферата
5	Подготовка к контрольной работе	ПК-2 ПК-5	Положительная оценка за контрольную работу
6	Самотестирование	ПК-11	Обсуждение результатов самотестирования на семинаре

### 9. Контроль знаний по дисциплине

По дисциплине предусмотрен текущий и промежуточная аттестация.

**Текущий контроль** успеваемости студента – одна из составляющих оценки качества усвоения образовательных программ. Текущий контроль проводится в течение семестра (опросы, выполнение практических заданий и т.п.).

Промежуточная аттестация проводится по окончании изучения дисциплины в виде **зачета**. Вопросы к промежуточной аттестации сформулированы в **Оценочных и методических материалах**.

### 10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

#### а) основная литература:

1. Ивасенко А.Г. Рынок ценных бумаг: Инструменты и механизмы функционирования [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко. — М.: КноРус, 2017. — Режим доступа: <http://book.ru/book/919563>
2. Мисько О.Н. Организация и функционирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / О.Н. Мисько. — М.: КноРус, 2018. — Режим доступа: <http://book.ru/book/929595>
3. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б.В. Сребник. — М.: КноРус, 2016. — Режим доступа: <http://book.ru/book/918777>
4. Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Ф. Сысоева. — М.: КноРус, 2018. — Режим доступа: <http://book.ru/book/924245>

#### б) дополнительная литература:

5. Асаул А.Н. Основы бизнеса на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] / А.Н. Асаул, Н.А. Асаул, Р.А. Фалтинский. - М.: Архитектурно-строительный университет СПб, 2008. - Режим доступа: <http://www.book.ru/book/908942>
6. Ковалева Н.А. Деятельность банка на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.А. Ковалева. — М.: КноРус, 2019. — Режим доступа: <http://book.ru/book/931004>
7. Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний [Электронный ресурс]: монография / А.Н. Асаул [и др.]. — СПб.: Архитектурно-строительный университет СПб, 2008. — Режим доступа: <http://book.ru/book/908939>
8. Малышенко К.А. Финансовый механизм противодействия инсайдерским сделкам на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: монография / К.А. Малышенко, М.В. Анашкина. — М.: Русайнс, 2018. — Режим доступа: <http://book.ru/book/931932>
9. Ческидов Б.М. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : [учебное пособие] / Б. М. Ческидов. - М. : Эксмо, 2009.

#### в) периодические издания

журнал «Рынок ценных бумаг» -<http://www.rcb.ru/>

**г) лицензионное программное обеспечение**

1. DirectumRX ВУЗ;
2. ESET NOD32 Antivirus Business Edition renewal;
3. ESET Mail Security для Microsoft Exchange Server;
4. Семейство программ Microsoft Office Standart Russian ( Включает набор продуктов: Word, Excel, PowerPoint, Publisher, Outlook);
5. Mirapolis Virtual Room;
6. Антиплагиат;
7. КонсультантПлюс
8. Prime Expert
9. 1С:Предприятие 8
10. Novo Forecast Pro
11. Project Expert 7
12. Prime Expert
13. FineModel Expert
14. Обеспечено доступом к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде СПбГУП.

**д) современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Официальный сайт СПбГУП: <http://www.gup.ru/>
2. Электронно-библиотечная система СПбГУП, <http://library.gup.ru>
3. Системы поддержки самостоятельной работы СПбГУП: <http://edu.gup.ru/>
4. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (версия ПРОФ), установленная в Университете
5. Российское образование <http://www.edu.ru/>
6. Единое окно доступа к образовательным ресурсам <http://window.edu.ru/>
7. Электронно-библиотечная система <http://e.lanbook.com/>

**11. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Аудиторный фонд с демонстрационным оборудованием и техническими средствами обучения (компьютер преподавателя, камера, проектор, наушники с гарнитурой, микрофон, экран), учебно-наглядные пособия и методические ресурсы кафедры, фонды Научной библиотеки.

Изучение дисциплины инвалидами и обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья обучающихся.

## УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

### *1. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов*

Важнейшим методическим приемом в учебном процессе является самостоятельная работа студента.

Самостоятельная работа в высшем учебном заведении, является важной организационной формой индивидуального изучения студентами программного материала. В современных условиях дидактическое значение самостоятельной подготовки неизмеримо возрастает, а ее цели состоят в том, чтобы:

- повысить ответственность самих обучаемых за свою профессиональную подготовку, сформировать в себе личностные и профессионально-деловые качества;
- научить студентов самостоятельно приобретать знания, формировать навыки и умения, необходимы для экономической деятельности;
- развивать в себе самостоятельность в организации, планировании и выполнении заданий, определяемых учебным планом и указаниями преподавателя.

Достигнуть этих целей в ходе самостоятельной работы при изучении дисциплины возможно только при хорошей личной организации своего учебного труда, умении использовать все резервы имеющегося времени и подчинить их профессиональной подготовке.

Самостоятельная работа как метод обучения включает:

- изучение и конспектирование обязательной литературы в соответствии с программой дисциплины;
- ознакомление с литературой, рекомендованной в качестве дополнительной;
- изучение и осмысление специальной терминологии и понятий в области операций с ценными бумагами;
- сбор материала и написание докладов, рефератов;

Основными компонентами содержания данного вида работы являются:

- творческое изучение учебных пособий и научной литературы;
- умелое конспектирование;
- участие в различных формах учебного процесса, научных конференциях, в работе кружков и т. д.;
- получение консультаций у преподавателя по отдельным проблемам курса;
- получение информации и опыта о работе профессионалов в процессе производственно-учебной практики;

### *2. Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям*

*Семинарские занятия* - важная форма учебного процесса. Они способствуют закреплению и углублению знаний, полученных студентами на лекциях и в результате самостоятельной работы над научной и учебной литературой и нормативными источниками. Они призваны развивать самостоятельность мышления, умение делать выводы, связывать теоретические положения с практикой, формировать профессиональное сознание. На занятиях вырабатываются необходимые навыки и умения публично выступать, логика доказывания, культура профессиональной речи. Кроме того, семинары - это средство контроля преподавателей за самостоятельной работой студентов, они непосредственно влияют на уровень подготовки к итоговым формам отчетности - зачетам и экзаменам.

В выступлении на семинарском занятии должны содержаться следующие элементы:

- четкое формулирование соответствующего теоретического положения (например, понятия фондового рынка, механизма функционирования фондового рынка, структуры и инфраструктуры фондового рынка др.) в виде развернутого определения;
- приведение и раскрытие основных черт, признаков, значения и роли изучаемого явления или доказательства определенного теоретического положения;
- подкрепление теоретических положений конкретными фактами финансово-экономической действительности, примерами из фондовой практики.

Для качественного и эффективного изучения актуальных проблем фондового рынка, освоения экономической специальности вообще необходимо овладение навыками работы с книгой, воспитание в себе стремления и привычки получать новые знания из научной и иной специальной литературы. Без этих качеств не может быть настоящего специалиста ни в одной области деятельности. Читать и изучать, следует, прежде всего, то, что рекомендуется к каждой теме программой, планом семинарских занятий, перечнем рекомендуемой литературы. Когда студент приступает к самостоятельной работе, то он должен проявить инициативу в поиске специальных источников. Многие новейшие научные положения появляются, прежде всего, в статьях, опубликованных в экономических журналах, таких как «Вопросы экономики», «Экономист», либо журналах специального профиля: «Рынок ценных бумаг», «Деньги и кредит», «Финансы и кредит» и др. Надо иметь в виду, что в каждом последнем номере издаваемых журналов публикуется библиография всех статей, напечатанных за год, это облегчает поиск нужных научных публикаций.

Работа с научной литературой, в конечном счете, должна привести к выработке у студента умения самостоятельно размышлять о предмете и объекте изучения, которое должно проявляться:

- в ясном и отчетливом понимании основных понятий и суждений, содержащихся в публикации, разработке доказательств, подтверждающих истинность тех или иных положений;
- в понимании студентами обоснованности и целесообразности, приводимых в книге и статье примеров, поясняющих доказательства и выводы автора. При этом будет уместно, если студент самостоятельно приведет дополнительные примеры к этим выводам;
- в отделении основных положений от дополнительных, второстепенных сведений;
- в способности студента критически разобраться в содержании публикации, определить свое отношение к ней в целом, дать ей общую оценку, характеристику.

### Содержание практических (семинарских) занятий

№ Наименование темы дисциплины	Тематика самостоятельной работы содержание практических (семинарских) занятий, литература для подготовки	Формы контроля усвоения знаний Контроль выполнения работы
1	2	3
Рынок ценных бумаг – составная часть финансового рынка	<b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений <b>Тематика докладов:</b> 1. Клиринговая система фондового рынка. 2. Деятельность депозитариев на российском фондовом рынке. 3. Рынок фондовых регистраторов в России.	Доклады

	<p>4. Американские рейтинговые компании. 5. Российские рейтинги. <b>Литература:</b> 1-9</p>	
<p>Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг</p>	<p><b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений <b>Тематика докладов:</b> 1. Слияния и поглощения на российском фондовом рынке и образование Московской биржи. 2. Деятельность биржи «Санкт-Петербург». 3. Внебиржевой российский рынок. <b>Задание:</b> Подготовить краткое сообщение. <b>Литература:</b> 1-9</p>	<p>Доклады, круглый стол</p>
<p>Участники рынка ценных бумаг</p>	<p><b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений <b>Тематика докладов:</b> 1. Российские инвестиционные компании на рынке ценных бумаг 2. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. 3. Дилерская деятельность. Основы деятельности (понятие, сущность, функции) брокерско-дилерской компании. Типы брокерско-дилерских компаний. <b>Литература:</b> 1-9</p>	<p>Обсуждение рефератов, деловая игра</p>
<p>Сущность и классификация ценных бумаг</p>	<p><b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений <b>Тематика докладов:</b> 1. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской практике. 2. Чувствительность облигаций и дюрация. <b>Литература:</b> 1-9</p>	<p>Доклад, круглый стол</p>
<p>Государственные и корпоративные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги</p>	<p><b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений <b>Тематика докладов:</b> 1. Система рейтингов на рынке облигаций. 2. Рынок банковских векселей в России. 3. Рынок американских казначейских векселей. 3. Российские краткосрочные облигации. <b>Литература:</b> 1-9</p>	<p>Доклад, обсуждение</p>
<p>Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг</p>	<p><b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений <b>Тематика докладов:</b> 1. Рынок IPO: российский и мировой опыт. 2. Основные модели эмиссии ценных бумаг в России <b>Литература:</b> 1-9</p>	<p>Обсуждение рефератов, деловая игра</p>

<p>Стоимость, доходность и инвестиционные характеристики ценных бумаг</p>	<p><b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений  <b>Тематика докладов:</b>  1. Понятие, цели и инструменты фундаментального анализа.  2. Оценка макроэкономической ситуации, основные показатели.  3. Понятие, цели и основные инструменты технического анализа.  4. Соотношение и взаимосвязь фундаментального и технического анализа.  5. Основные графические и количественные методы технического анализа.  <b>Литература:</b> 1-9</p>	<p>Доклад, круглый стол, Кейс-стади</p>
<p>Основы рынка производных финансовых инструментов</p>	<p><b>Задание:</b> самостоятельная работа с литературой, подготовка ответов на вопросы семинара, подготовка докладов и сообщений  <b>Тематика докладов:</b>  1. Особенности российского рынка форвардов.  2. Особенности биржевых производных финансовых инструментов.  3. Кредитные деривативы в мировой экономике.  <b>Литература:</b> 1-9</p>	<p>Тестирование по курсу</p>

**3. Методические рекомендации по написанию контрольных работ**

Контрольная работа учебным планом не предусмотрена.

**4. Методические рекомендации по написанию курсовой работы**

Курсовая работа учебным планом не предусмотрена.

## ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

**Оценочные и методические материалы** включают в себя:

- перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

### 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Код формируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1.	Рынок ценных бумаг – составная часть финансового рынка	ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Доклады
2.	Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг	ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Доклады, круглый стол
3.	Участники рынка ценных бумаг	ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Обсуждение рефератов, деловая игра
4.	Сущность и классификация ценных бумаг	ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Доклад, круглый стол
5.	Государственные и корпоративные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги	ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Доклад, обсуждение
6.	Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг	ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Обсуждение рефератов, деловая игра
7.	Стоимость, доходность и инвестиционные характеристики ценных бумаг	ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Доклад, круглый стол, кейс-стади
8.	Основы рынка производных финансовых инструментов	ОК-6, ОПК-3, ОПК-4, ПК-2, ПК-5, ПК-7, ПК-11, ПК-26	Тестирование по курсу

### 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций,



## шкал оценивания

### Критерии оценивания (текущий контроль)

1. Оценка «отлично» выставляется студенту, если студент имеет глубокие знания учебного материала по теме практического задания, в логической последовательности излагает материал; смог ответить на все уточняющие и дополнительные вопросы;
2. Оценка «хорошо» выставляется, если студент показал знание учебного материала, смог ответить почти полностью на все заданные дополнительные и уточняющие вопросы;
3. Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент в целом освоил материал; однако, ответил не на все уточняющие и дополнительные вопросы;
4. Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по теме практического задания, который полностью не раскрыл содержание вопросов, не смог ответить на уточняющие и дополнительные вопросы.

### Критерия оценивания (зачет)

Знания, умения, навыки и компетенции студентов оцениваются следующими оценками: «зачтено», «не зачтено».

«зачтено» выставляется студенту при условии, что он показал знание основных положений учебной дисциплины, умение решить конкретную практическую задачу из числа предусмотренных рабочей программой, использовал рекомендованную и справочную литературу. Основным условием получения оценки зачета является: посещаемость лекционных и семинарских занятий, хорошие успехи в выполнении практических заданий и тестирования, написании реферата.

«не зачтено» выставляется студенту при условии, если он показал отсутствие основных положений учебной дисциплины, не смог решить практическую задачу.

### Шкала оценивания

Вид контроля	Форма отчетности и \ или контроля	Максимально возможное количество баллов
<b>Текущий контроль</b>		<b>70 баллов</b>
Посещаемость	Журнал посещаемости студентов	10 баллов
Ведение конспекта лекций	Конспект	10 баллов
Выступление на семинаре с докладом (сообщением)	Тематика докладов и сообщением по теме	10 баллов
Активность в рамках работы круглого стола, кейс-стади	Тематика контрольных и дискуссионных вопросов по теме	15 баллов
Реферат	Тематика рефератов	10 баллов
Результаты рубежного контроля знаний (тестирование)	Тестовые задания по темам 1-8	15 баллов
<b>Промежуточная аттестация</b>	Зачет	<b>30 баллов</b>
<b>Всего по дисциплине</b>		<b>100 баллов</b>

*Шкала баллов для определения итоговых оценок:*

≥ 85 □ «5»; < 85 баллов □ «4»; < 70 баллов □ «3»; < 55 баллов □ «2».

### 3. Типовые контрольные задания и методические материалы, процедуры оценивания

## ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ

### Методические материалы по подготовке реферата

Реферат готовится по определенной теме, под руководством преподавателя, с использованием дополнительной литературы. Выполнение такой работы позволяет студентам:

- более глубоко изучить заинтересовавшую его статистическую проблему;
- научиться осуществлять поиск дополнительной литературы и статистических данных по выбранной теме и работать с ними;
- приобретать навыки краткого и логически последовательно изложения сути рассматриваемой проблемы, обосновывать ее актуальность и значимость;
- самостоятельно анализировать изученную литературу и фактические данные;
- осваивать инструменты экономико-математического моделирования;
- определять свою точку зрения по рассматриваемой проблеме;
- формулировать собственные выводы и обобщения;
- находить связь теоретических концепций и статистических моделей с практикой функционирования реальных социально-экономических явлений и процессов. Рефераты заслушиваются на семинарских занятиях. Лучшие рефераты могут быть представлены на ежегодной конференции по рекомендации преподавателя.

### Тематика рефератов

1. Фондовый рынок и проблемы экономической безопасности государства.
2. Американские рейтинговые компании.
3. Российские рейтинги.
4. «Тюльпановый кризис» - первое финансовое потрясение в новой истории.
5. Дореволюционные российские биржи.
6. История Санкт-Петербургской биржи.
7. Российские инвестиционные компании на рынке ценных бумаг
8. Рынок IPO: российский и мировой опыт.
9. Основные модели эмиссии ценных бумаг в России.
10. Американские фондовые биржи на рынке ценных бумаг.
11. Китайские фондовые биржи на рынке ценных бумаг.
12. Особенности функционирования внебиржевых рынков.
13. Слияния и поглощения на российском фондовом рынке и образование Московской биржи.
14. Деятельность биржи «Санкт-Петербург».
15. Внебиржевой российский рынок.
16. Клиринговая система фондового рынка.
17. Деятельность депозитариев на российском фондовом рынке.
18. Рынок фондовых регистраторов в России.
19. Как заняться фондовым трейдингом в России.
20. Особенности современной биржевой деятельности.
21. Деятельность брокерской компании на рынке ценных бумаг.
22. Особенности регулирования рынка ценных бумаг в США и ЕС.
23. Регулирование рынка ценных бумаг в России.
24. Российские СРО на фондовом рынке.
25. Рынок банковских векселей в России.
26. Рынок американских казначейских векселей.
27. Российские краткосрочные облигации.
28. Американские облигации – особенности функционирования рынка.
29. Рынок российских государственных и корпоративных облигаций.
30. Особенности функционирования рынка еврооблигаций.
31. Особенности работы на облигационном рынке.

32. Анализ доходности и риска облигаций.
33. Система рейтингов на рынке облигаций.
34. Особенности российского рынка акций.
35. Российский рынок «голубых фишек».
36. Российские акции второго и третьего эшелонов.
37. Особенности работы на рынке акций.
38. Анализ доходности и риска акций.
39. Анализ рынка акций.
40. Особенности российского рынка форвардов.
41. Особенности биржевых производных финансовых инструментов.
42. Кредитные деривативы в мировой экономике.
43. Основные зарубежные фондовые индексы.
44. Российские фондовые индексы.
45. История индекса РТС.

*Пояснение:* студент должен раскрыть в реферате основные положения рассматриваемого вопроса, используя материалы лекций, литературу по данной теме и дополнительную информацию из любого другого источника, включая Интернет.

*Требования:* реферат должен иметь объем не менее десяти страниц машинописного текста, список использованной литературы и других информационных источников должен составлять не менее пяти наименований. Реферат должен иметь титульный лист, на котором указывается название дисциплины, тема реферата и фамилия студента с указанием номера группы. Содержательная часть реферата должна быть сгруппирована в разделы, их количество зависит от выбранной темы и наличия конкретного материала. Реферат должен содержать выводы, самостоятельно сделанные студентом на основе рассмотренного материала по теме.

#### **Тематика докладов и сообщений**

- Фондовый рынок и проблемы экономической безопасности государства.
- Американские рейтинговые компании.
- Российские рейтинги.
- «Тюльпановый кризис» - первое финансовое потрясение в новой истории.
- Российские инвестиционные компании на рынке ценных бумаг
- Рынок IPO: российский и мировой опыт.
- Основные модели эмиссии ценных бумаг в России.
- Американские фондовые биржи на рынке ценных бумаг.
- Китайские фондовые биржи на рынке ценных бумаг.
- Особенности функционирования внебиржевых рынков.
- Слияния и поглощения на российском фондовом рынке и образование Московской биржи.
- Деятельность биржи «Санкт-Петербург».
- Внебиржевой российский рынок.
- Слияния и поглощения на российском фондовом рынке и образование Московской биржи.
- Деятельность биржи «Санкт-Петербург».
- Внебиржевой российский рынок.
- Клиринговая система фондового рынка.
- Деятельность депозитариев на российском фондовом рынке.
- Рынок фондовых регистраторов в России.
- Как заняться фондовым трейдингом в России.
- Особенности современной биржевой деятельности.
- Деятельность брокерской компании на рынке ценных бумаг.
- Особенности регулирования рынка ценных бумаг в США и ЕС.
- Регулирование рынка ценных бумаг в России.
- Российские СРО на фондовом рынке.

Рынок банковских векселей в России.  
Рынок американских казначейских векселей.  
Российские краткосрочные облигации.  
Американские облигации – особенности функционирования рынка.  
Рынок российских государственных и корпоративных облигаций.  
Особенности функционирования рынка еврооблигаций.  
Особенности работы на облигационном рынке.  
Анализ доходности и риска облигаций.  
Система рейтингов на рынке облигаций.  
Особенности российского рынка акций.  
Российский рынок «голубых фишек».  
Российские акции второго и третьего эшелонов.  
Особенности работы на рынке акций.  
Анализ доходности и риска акций.  
Анализ рынка акций.  
Особенности российского рынка форвардов.  
Особенности биржевых производных финансовых инструментов.  
Кредитные деривативы в мировой экономике.  
Основные зарубежные фондовые индексы.  
Российские фондовые индексы.  
История индекса РТС.

Пояснение: в течение семестра каждый студент должен подготовить не менее одного доклада (в письменном виде) и выступить не менее, чем с двумя сообщениями (устно).

*Требования:*

1. Доклад представляется студентом в письменном виде и должен иметь объем не менее 3-5 страниц машинописного текста, список использованной литературы и других информационных источников должен составлять не менее пяти наименований. Доклад должен иметь титульный лист, на котором указывается название дисциплины, тема и фамилия студента с указанием номера группы. Содержательная часть доклада должна быть сгруппирована в разделы, их количество зависит от выбранной темы и наличия конкретного материала. Доклад должен содержать выводы, самостоятельно сделанные студентом на основе рассмотренного материала по теме (особенно актуально для тем, имеющих дискуссионную направленность). Доклад может быть представлен преподавателю без обязательного озвучивания на семинаре (по желанию студента).
2. Сообщение - готовится студентом в устной форме и носит сугубо информационный характер продолжительностью не менее 5 минут. Ссылка на источник информации – обязательна.

### **Круглый стол**

**(с элементами деловой игры и кейс-стади)**

**Темы 2,3. Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг**

#### **1. Проблема.**

Особенности организации торговли на российских биржах.

#### **2. Концепция круглого стола**

Потребительское поведение на рынках: товарном, финансовом и недвижимости в зависимости от изменения экономической конъюнктуры. Розничные и институциональные инвесторы. Финансовые институциональные инвесторы, их конкурентные преимущества. Основные виды институциональных инвесторов: банки, страховые компании, пенсионные фонды и инвестиционные фонды. Страховые компании и пенсионные фонды на рынке ценных бумаг. Инвестиционные фонды: их классификация. Открытые, интервальные и закрытые

инвестиционные фонды. Паевые земельные фонды, индексные фонды, фонды денежного рынка, хедж-фонды, венчурные фонды, фонды прямых инвестиций. Конкуренция между ПИФаами и ОФБУ. Цели инвесторов. Выбор инвесторов в условиях неопределенности. Источники инвестиционной неопределенности. Основные риски на фондовом рынке. Национальная специфика инвесторов.

### **Тестовые материалы**

Важными в методическом плане на семинарских занятиях являются проводимые тестовые задания и решение статистических задач, которые содействуют превращению теоретических знаний в практические навыки, позволяют сделать выводы об эффективности занятий с учащимися, что в итоге повышает интерес к овладению статистической наукой.

Решение тестовых заданий является важным методическим приемом для закрепления и осмысления, полученных бакалаврами знаний по изучаемому предмету.

Студент тестируемой учебной группы получает 50 тестовых заданий. Для каждого из вопросов тестового задания предусмотрен только один правильный вариант ответа, который должен выбрать студент. Результаты тестирования оцениваются в зависимости от количества неверно выбранных ответов.

Итоги тестирования заносятся в ведомость, составляемую на всю учебную группу. Предоставленные сведения должны содержать данные о количестве опрошенных, о количестве отличных, хороших, удовлетворительных и неудовлетворительных оценок.

В заключение работы выводится средний балл итогового контроля знаний студентов.

### **Пример тестовых заданий для текущего контроля:**

#### **Задание № 1.**

По российскому законодательству фондовая биржа выпускать собственные ценные бумаги:

- а) может;
- б) не может;
- в) фондовая может, а товарная – нет.
- г) не может только биржа производных инструментов.

#### **Задание № 2.**

В России физическое лицо быть членом фондовой биржи:

- а) может;
- б) не может;
- в) может только после получения лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг;
- г) это зависит от вида биржи.

#### **Задание № 3.**

На российских фондовых биржах сдача мест в аренду:

- а) допускается;
- б) не допускается;
- в) всё зависит от вида биржи;
- г) в особых и оговоренных случаях – допускается.

#### **Задание № 4.**

По российскому законодательству операции на фондовой бирже могут совершать любые:

- а) продавцы ценных бумаг;
- б) покупатели ценных бумаг;
- в) акционеры биржи;
- г) члены биржи.

#### **Задание № 5.**

Фондовая биржа может быть учреждена по российскому законодательству в форме:

- а) ОАО;
- б) ЗАО;
- в) в любой организационно-правовой форме, предусмотренной Гражданским кодексом РФ.
- г) любой коммерческой организации;
- д) некоммерческого партнерства.

Критерии оценки результатов тестирования:

- Неудовлетворительно – 0 – 55% правильных ответов
- Удовлетворительно – 56 – 75% правильных ответов
- Хорошо – 76 – 89% правильных ответов
- Отлично – 90% и более правильных ответов

### *ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ*

#### **Вопросы для подготовки к зачету**

1. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка.
2. Рынок ценных бумаг: понятие, функции, структура и виды.
3. Эмитенты на рынке ценных бумаг.
4. Инвесторы на рынке ценных бумаг.
5. Коллективное инвестирование. Паевые инвестиционные фонды (ПИФы), акционерные инвестиционные фонды (АИФы), негосударственные пенсионные фонды (НПФы), общие фонды банковского управления (ОФБУ), кредитные союзы.
6. Брокерская деятельность: виды, брокерские счета, приказы брокеру.
7. Дилерская деятельность.
8. Деятельность по управлению ценными бумагами.
9. Клиринговая деятельность.
10. Деятельность по ведению реестра.
11. Депозитарная деятельность: виды депозитариев, виды счетов депо.
12. Деятельность по организации торговли на фондовом рынке.
13. Фондовая биржа: понятие, классификация.
14. Методы организации биржевой торговли. Организационная структура фондовой биржи.
15. Фондовые индексы: принципы построения, мировые и российские фондовые индексы.
16. Регулирование рынка ценных бумаг: основные элементы системы регулирования и органы регулирования фондового рынка.
17. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.
18. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
19. Ценная бумага: понятие, основные свойства.
20. Классификация ценных бумаг.
21. Акция: понятие и фундаментальные свойства. Дивиденд.
22. Виды акций.
23. Стоимостная оценка акции.
24. Доходность акций.
25. Сплит и консолидация акций.
26. Облигация: понятие и фундаментальные свойства. Купон и дисконт.
27. Виды облигаций.
28. Стоимостная оценка и доходность облигаций.
29. Государственные ценные бумаги: ГКО, ОФЗ, ОСЗ, КО, ОВВЗ, золотые сертификаты.
30. Вексель, понятие, виды.
31. Операции с векселями.
32. Преимущественные права.
33. Депозитарные расписки: понятие, виды, организация выпуска.
34. Варранты.
35. Чек, коносамент, банковские сертификаты, закладная.

36. Основная характеристика производных финансовых инструментов.
37. Форвардный контракт: общая характеристика, определение форвардной цены. Пример торговли.
38. Операции РЕПО и обратное РЕПО.
39. Своп: понятие, виды. Пример получения выгоды в результате заключения процентного свопа.
40. Фьючерсный контракт: понятие. Фьючерсная цена. Базис. Фьючерсные стратегии.
41. Опционные контракты: понятие, виды. Стоимость опциона. Организация опционной торговли.
42. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы.
43. Процедура размещения ценных бумаг. Отличия процедуры IPO и от SPO. Достоинства и недостатки процедуры IPO. Сравнительная характеристика биржевого и внебиржевого размещения.
44. Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг.
45. Фундаментальный анализ.
46. Технический анализ. Основные графические и количественные методы технического анализа.
47. Торговые системы.
48. Теории движения цен.
49. Понятие портфеля ценных бумаг. Модели формирования портфеля ценных бумаг.
50. Управление портфелем ценных бумаг.

## ГЛОССАРИЙ

**Акция** – эмиссионная ценная бумага, предоставляющая её владельцу право на участие в управлении акционерным обществом и право на получение части прибыли в форме дивидендов.

**Биржа**— юридическое лицо, обеспечивающее регулярное функционирование организованного рынка биржевых товаров, валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Торговля ведётся стандартными контрактами или партиями (лотами), размер которых регламентируют нормативные документы биржи.

**Брокер**на рынке ценных бумаг— торговый представитель, юридическое лицо, профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий право совершать операции с ценными бумагами по поручению клиента и за его счёт или от своего имени и за счёт клиента на основании возмездных договоров с клиентом.

**«Голубые фишки»** - акции или ценные бумаги наиболее крупных, ликвидных и надёжных компаний со стабильными показателями получаемых доходов и выплачиваемых дивидендов. Сам термин «голубая фишка» пришёл на фондовый рынок из казино - фишки этого цвета



обладают наибольшей стоимостью в игре. Обычно «голубые фишки» являются индикаторами всего рынка, так как считается, что если возросли цены на акции крупнейших компаний, то и акции компаний «второго эшелона» тоже возрастут, соответственно падение курса акций голубых фишек означает снижение курса акций компаний «второго эшелона». Акции голубых фишек являются наиболее ликвидными на рынке ценных бумаг.

**Депозитарная деятельность** - финансовые услуги, связанные с хранением сертификатов и/или учёту и переходу прав на ценные бумаги. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, называется **депозитарием**. Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учёту прав на ценные бумаги, именуется депонентом. Договор, регулирующий их отношения, именуется депозитарным (или договором о счете депо).

**Депозитарная расписка** - документ, удостоверяющий, что ценные бумаги помещены на хранение в банке-кастодиане в стране эмитента акций на имя банка-депозитария, и дающий право его владельцу пользоваться выгодами от этих ценных бумаг. За исключением разницы из-за изменения курса валюты цена на эти расписки меняется пункт в пункт с изменением цены на базовые ценные бумаги, кроме тех случаев, когда на местном рынке ограничено участие зарубежных инвесторов.

**Дилер**(на рынке ценных бумаг) - это профессиональный участник, совершающий операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счёт

**Инвестиционный банк** - финансовый институт, который организует для крупных компаний и правительств привлечение капитала на мировых финансовых рынках, а также оказывает консультационные услуги при покупке и продаже бизнеса, брокерские услуги, являясь ведущим посредником при торговле акциями и облигациями, производными финансовыми инструментами, валютами и сырьевыми товарами, а также выпускает аналитические отчеты по всем рынкам, на которых он оперирует.

**Клиринг** — безналичные расчёты между странами, компаниями, предприятиями за поставленные, проданные друг другу товары, ценные бумаги и оказанные услуги, осуществляемые путём взаимного зачёта, исходя из условий баланса платежей.

**Кредитный рейтинг** — мера кредитоспособности частного лица, предприятия, региона или страны. Кредитные рейтинги рассчитываются на основе прошлой и текущей финансовой истории вышеперечисленных участников рынка, а также на основе оценок размера их собственности и взятых на себя финансовых обязательств (долгов). Основное предназначение подобных оценок — дать потенциальным кредиторам / вкладчикам представление о вероятности своевременной выплаты взятых финансовых обязательств.

**Облигация** — эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица её выпустившего (эмитента облигации) в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента. Также облигация может предусматривать право владельца (держателя) на получение процента (купона) от её номинальной стоимости либо иные имущественные права.

**Первичное публичное предложение, первичное публичное размещение, IPO** — первая публичная продажа акций акционерного общества, в том числе в форме продажи депозитарных расписок на акции, неограниченному кругу лиц. Продажа акций может осуществляться как путём размещения дополнительного выпуска акций путём открытой подписки, так и путём публичной продажи акций существующего выпуска.

**Производный финансовый инструмент, дериватив** — договор (контракт), по которому стороны получают право или берут обязательство выполнить некоторые действия в отношении базового актива. Обычно предусматривается возможность купить, продать, предоставить, получить некоторый товар или ценные бумаги. В отличие от прямого договора купли/продажи, дериватив формален и стандартизирован, изначально предусматривает возможность минимум для одной из сторон свободно продавать данный контракт, то есть является одним из вариантов ценных бумаг. Цена дериватива и характер её изменения обычно тесно связана с ценой базового актива, но не обязательно совпадают.

**Рынок ценных бумаг, (фондовый рынок)** — составная часть финансового, на котором оборачиваются ценные бумаги.

**Скальпинг, пипсовка** — одна из стратегий внутридневных спекулятивных операций на фондовом, валютном, товарном рынках, особенностью которых является закрытие сделки при достижении небольшой прибыли в несколько пунктов («пипсов»). Как правило, сделка при этом совершается в небольшой промежуток времени. От долей секунды до нескольких минут.

**Технический анализ** — прогнозирование изменений цен в будущем на основе анализа изменений цен в прошлом. В его основе лежит анализ временных рядов цен — «чартов». Помимо ценовых рядов, в техническом анализе используется информация об объемах торгов и другие статистические данные. Наиболее часто методы технического анализа используются для анализа цен, изменяющихся свободно, например, на биржах.

**Торговая сессия** — время работы торговых площадок фондовых, валютных и товарных бирж, расположенных в разных географических зонах. Принято выделять четыре основные сессии: американская торговая сессия (17:30—00:00 МСК) центр Нью-Йорк, европейская сессия (11:00—19:30 МСК) центр Лондон, азиатская сессия (00:00—08:00 МСК) центр Токио, тихоокеанская (21:00—07:00) центр Веллингтон.

**Треjder** — торговец, спекулянт, действующий по собственной инициативе и стремящийся извлечь прибыль непосредственно из процесса торговли. Обычно подразумевается торговля ценными бумагами на фондовой бирже. Трейдерами также называют торговцев на валютном (форекс) и товарном рынках (например, «зернотрейдер»). Торговля осуществляется трейдером как на биржевом, так и на внебиржевом рынках.

**Фондовый индекс** — составной показатель на основе цен определённой группы ценных бумаг — «индексной корзины». При расчёте индекса его начальное (базовое) значение может являться суммой цен или приравняться произвольному числу (например, 100 или 1000). Для обеспечения сопоставимости, цены часто множат на дополнительные коэффициенты.

**Фундаментальный анализ** — термин для обозначения методов прогнозирования рыночной (биржевой) стоимости компании, основанных на анализе финансовых и производственных показателей её деятельности.

**Ценная бумага** — документ, удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Гражданский Кодекс РФ также определяет, что с передачей ценной бумаги все указанные ею права переходят в совокупности. В определенных случаях для осуществления и передачи прав, удостоверенных ценной бумагой, достаточно доказательств их закрепления в специальном реестре (обычном или компьютеризованном). Ценные бумаги удобны в организации и функционировании коммерческих субъектов - акции, могут быть кредитными - облигации, векселя и т.д., либо платежными средствами - чеки. Они обеспечивают упрощенную и оперативную передачу прав на материальные и иные блага.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**Целью** дисциплины является ознакомление студентов с организацией выпуска и обращения ценных бумаг, их инвестиционными качествами, подходами к определению их стоимости и доходности, а также порядком проведения биржевых и банковских операций на рынке ценных бумаг.

**Задачи** освоения дисциплины включают изучение:

- анализа роли рынка ценных бумаг в национальной экономике;
- законодательной базы функционирования рынка ценных бумаг;
- видов и особенностей ценных бумаг на российском рынке;
- анализа операций с ценными бумагами.

Форма итогового контроля знаний — **зачёт**.

Методические принципы и приемы построения учебной дисциплины «Операции с ценными бумагами».

Ключевым методическим способом подачи учебного материала по дисциплине Операции с ценными бумагами является лекция.

**Лекционное занятие** — это систематическое, последовательное, устное изложение лектором учебного материала. Занятие «лекция» носит, прежде всего, обзорный характер, охватывая весь круг выносимых на изучение учебных вопросов. При проведении такого типа занятий очень важно живое слово лектора, его педагогическое мастерство как педагога, который дает студентам информационную базу. Лекции являются важной формой передачи преподавателем студентам общетеоретических знаний.

Лекции, как правило, читаются не по всем, а по наиболее сложным темам курса, не дублируют учебники, а содержат новейшие научные данные и примеры, которых может не быть в учебных пособиях. Для лучшего усвоения материала на лекционных занятиях целесообразно предварительно перед лекцией ознакомиться с положениями лекционной темы в конспекте лекций, содержащемся в данном учебно-методическом пособии либо в рекомендуемых учебниках.

**Семинарские занятия** — другая важная форма учебного процесса. Они способствуют закреплению и углублению знаний, полученных студентами на лекциях и в результате самостоятельной работы над научной и учебной литературой и нормативными источниками. Они призваны развивать самостоятельность мышления, умение делать выводы, связывать теоретические положения с практикой, формировать профессиональное экономическое сознание будущих бакалавров. На занятиях вырабатываются необходимые каждому студенту навыки и умения публично выступать, логика доказывания, культура профессиональной речи.

Кроме того, семинары — это средство контроля преподавателей за самостоятельной работой студентов, они непосредственно влияют на уровень подготовки к итоговым формам отчетности — зачетам и экзаменам.

В выступлении на семинарском занятии должны содержаться следующие элементы:

- четкое формулирование соответствующего теоретического положения (например, понятия фондового рынка его механизма государства, функции ценных бумаг, депозитария, акции, облигации, производного финансового инструмента и др.) в виде развернутого определения;
- приведение и раскрытие основных черт, признаков, значения и роли изучаемого явления или доказательства определенного теоретического положения;
- подкрепление теоретических положений конкретными фактами финансово-экономической действительности, примерами из биржевой либо инвестиционной практики.

Для качественного и эффективного изучения актуальных проблем теории фондового рынка, освоения экономической специальности вообще необходимо овладение навыками работы с книгой, воспитание в себе стремления и привычки получать новые знания из научной и иной специальной литературы. Без этих качеств не может быть настоящего специалиста ни в одной области деятельности.

Читать и изучать, следует, прежде всего, то, что рекомендуется к каждой теме программой, планом семинарских занятий, перечнем рекомендуемой литературы.

Когда студент приступает к самостоятельной работе, то он должен проявить инициативу в поиске специальных источников. Многие новейшие научные положения появляются, прежде всего, в статьях, опубликованных в экономических журналах, таких как «Вопросы экономики», «Экономист», либо журналах делового профиля: «Эксперт», «Рынок ценных бумаг» и др.

Надо иметь в виду, что в каждом последнем номере издаваемых журналов публикуется библиография всех статей, напечатанных за год, это облегчает поиск нужных научных публикаций.

Работа с научной литературой, в конечном счете, должна привести к выработке у студента умения самостоятельно размышлять о предмете и объекте изучения, которое должно проявляться:

- в ясном и отчетливом понимании основных понятий и суждений, содержащихся в публикации, разработке доказательств, подтверждающих истинность тех или иных положений;
- в понимании студентами обоснованности и целесообразности, приводимых в книге и статье примеров, поясняющих доказательства и выводы автора. При этом будет уместно, если студент самостоятельно приведет дополнительные примеры к этим выводам;
- в отделении основных положений от дополнительных, второстепенных сведений;
- в способности студента критически разобраться в содержании публикации, определить свое отношение к ней в целом, дать ей общую оценку, характеристику.

Особую инновационность в методическом плане при преподавании дисциплины «Операции с ценными бумагами» представляют ролевые и деловые игры как форма коллективной деятельности педагога и студентов при проведении семинарских занятий.

**Игра** позволяет влиять на деловые установки студентов. Учебно-деловые ситуации относятся к тем методическим средствам, которые позволяют осуществлять взаимосвязь понятийно-категориального уровня практическим. В результате достигается не только интеллектуальный, но и эмоциональный уровень усвоения правовых понятий и идей.

Учебно-тренировочные ситуации являются специфическим методическим приемом, одним из основных видов проблемно-развивающего обучения, благодаря которому усиливается практический интерес магистров к теоретико-экономическим вопросам.

Эффективность применения учебных ситуаций зависит от соблюдения следующих условий: знание студентами теоретического материала и наличие достаточного личного опыта и жизненного опыта вообще.

Вместе с тем, обязательным условием эффективного применения учебно-деловых ситуаций на занятиях по «Операциям с ценными бумагами» является сформированность специальных умений: анализировать теоретико-экономическую литературу и источниковую базу, делать анализ, уяснять экономические процессы, происходящие в нашей стране.

Важными в методическом плане на семинарских занятиях являются проводимые **тестовые опросы** и решение задач, которые содействуют превращению знаний в глубокие убеждения, дают простор для развития творческо-эмоциональной сферы, позволяют сделать выводы об эффективности занятий с учащимися, что в итоге повышает интерес к овладению экономическими знаниями.

Только сочетая дидактически и органически все методические способы и приемы в их диалектическом единстве и взаимосвязи мы можем добиться должного уяснения учебного материала со стороны студентов.

#### Методические рекомендации для преподавателей

Тема занятия	Виды учебных занятий	Способы учебной деятельности	Методы обучения, формы педагогического общения	Средства обучения	Формы контроля
1	2	5	6	7	8
1. Рынок ценных бумаг – составная	Лекция Семинар	Коллективный, Индивидуально-групповой	Методы: объяснительно-иллюстративный, ,	Учебное пособие, базы статистичес	Доклады

часть финансового рынка			репродуктивный · Формы: монолог/диалог	ких данных	
2. Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг	Лекция Семинар	Коллективный , Индивидуальн о-групповой	Методы: объяснительно- иллюстративный , репродуктивный · Формы: монолог/диалог	Учебное пособие, базы статистичес ких данных	Доклады, круглый стол
3. Участники рынка ценных бумаг	Лекция Семинар	Коллективный , Индивидуальн о-групповой	Методы: объяснительно- иллюстративный , репродуктивный · Формы: монолог/диалог	Учебное пособие, базы статистичес ких данных	Обсуждение рефератов, деловая игра
4. Сущность и классификац ия ценных бумаг	Лекция, семинар	Коллективный , Индивидуальн о-групповой	Методы: объяснительно- иллюстративный , репродуктивный · Формы: монолог/диалог	Учебное пособие, базы статистичес ких данных	Доклад, круглый стол
5. Государствен ные и корпоративн ые ценные бумаги. Корпоративн ые ценные бумаги	Лекция, семинар	Коллективный , Индивидуальн о-групповой	Методы: объяснительно- иллюстративный , репродуктивный · Формы: монолог/диалог	Учебное пособие, базы статистичес ких данных	Доклад, обсуждение
6. Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг	Лекция, семинар	Коллективный , Индивидуальн о-групповой	Методы: объяснительно- иллюстративный , репродуктивный · Формы: монолог/диалог	Учебное пособие, базы статистичес ких данных	Обсуждение рефератов, деловая игра

7. Стоимость, доходность и инвестицион ные характеристи ки ценных бумаг	Лекция, семинар	Коллективный , Индивидуальн о-групповой	Методы: объяснительно- иллюстративный , репродуктивный . Формы: монолог/диалог	Учебное пособие, базы статистичес ких данных	Доклад, круглый стол, Кейс-стади
8. Основы рынка производных финансовых инструменто в	Лекция Семинар	Коллективный , Индивидуальн о-групповой	Методы: объяснительно- иллюстративный , репродуктивный . Формы: монолог/диалог	Учебное пособие, базы статистичес ких данных	Тестирование по курсу

## Тематический план изучения дисциплины «Операции с ценными бумагами»

Год набора: 2017, 2018, 2019, 2020

Форма обучения: очная

Наименование разделов и тем	Всего	Трудоемкость по дисциплине					Формируемые компетенции
		контакт т. работа	в т.ч.			СР	
			лекции	лаб. работы	практ. / сем		
Рынок ценных бумаг – составная часть финансового рынка	13	4	2		2	9	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг	13	4	2		2	9	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
Участники рынка ценных бумаг	14	4	2		2	10	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
Сущность и классификация ценных бумаг	14	4	2		2	10	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
Государственные и корпоративные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги	13	4	2		2	9	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг	13	4	2		2	9	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
Стоимость, доходность и инвестиционные характеристики ценных бумаг	14	4	2		2	10	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
Основы рынка производных финансовых инструментов	14	4	2		2	10	ПК-2 ПК-5 ПК-7 ПК-11 ПК-26
<b>Итого по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>32</b>	<b>16</b>		<b>16</b>	<b>76</b>	
<b>Зачетных единиц</b>	<b>3</b>						

Год набора: 2017, 2018, 2019, 2020

Форма обучения: заочная

<b>Контроль</b>	<b>4</b>	<b>4</b>					
<b>Итого по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>16</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	<b>92</b>	
<b>Зачетных единиц</b>	<b>3</b>						