

Негосударственное частное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Алтайский экономико-юридический институт"  
Кафедра экономических дисциплин

**УТВЕРЖДАЮ**  
Ректор Алтайского  
экономико-юридического  
института  
В.И. Степанов  
11.02.2016 г.



Рабочая программа по дисциплине

**Рынок ценных бумаг и биржевое дело**

для направления 38.03.01 Экономика  
(программа академического бакалавриата)  
Профиль подготовки  
"Финансы и кредит"

Барнаул 2016

## Оглавление

|   |    |
|---|----|
| 1. Цели и задачи дисциплины .....   | 3  |
| 2. Место дисциплины в структуре ООП, требования к знаниям, умениям и навыкам студента. ....   | 4  |
| 3. Учебно-тематический план дисциплины (с указанием общей трудоемкости и количеством часов, отводимых на различные разделы и виды учебной деятельности).....                                    | 6  |
| 4. Содержание дисциплины .....  | 7  |
| 5. Планы практических занятий.....  | 9  |
| 7. Образовательные технологии, используемые в преподавании дисциплины.  | 23 |
| 8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....  | 24 |
| 9. Фонд оценочных средств.....  | 32 |
| 10. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов освоения программы дисциплины .....   | 42 |
| 11. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....   | 44 |
| 12. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины. ....  | 44 |
| 13. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....   | 45 |
| 14. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....   | 45 |
| 15. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных правовых систем..... | 46 |

## 1. Цели и задачи дисциплины.

Целями освоения "Рынок ценных бумаг" являются: формирование у студентов целостного представления о функционировании финансовых рынков, знаний о видах и практическом применении финансовых инструментов, механизме принятия инвестиционных решений, портфельном инвестировании, ознакомление с основными способами управления финансовыми рисками.

Основными задачами изучения дисциплины является:

- Определение места рынка ценных бумаг в финансовой системе и его влияние на ход экономических процессов;
- Выяснение экономической сущности ценных бумаг и производных финансовых инструментов, рассмотрение особенностей конкретных видов ценных бумаг, условий их выпуска и обращения, возможностей использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- Рассмотрение структуры финансовых рынков, участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействия при организации выпуска и обращения ценных бумаг, а также операций различных категорий участников с финансовыми инструментами;
- Формирование представления об основах инвестирования на рынке ценных бумаг, о методах инвестиционного анализа, оценке финансовых рисков;
- Рассмотрение систем регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг;
- Формирование представления об инфраструктуре рынка ценных бумаг.
- Сформировать социально-личностные качества выпускников: целеустремленность, организованность, трудолюбие, коммуникабельность, умение работать в коллективе, ответственность за конечный результат своей профессиональной деятельности, гражданственность, толерантность; повышение их общей культуры, способности самостоятельно приобретать и применять новые знания и умения;
- Подготовить бакалавра к успешной работе в сфере финансовой, страховой, банковской деятельности на основе гармоничного сочетания научной, фундаментальной и профессиональной подготовки кадров.

## **2. Место дисциплины в структуре ООП, требования к знаниям, умениям и навыкам студента.**

Согласно ФГОС ВО дисциплина «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» относится к вариативной части Блока 1 программы бакалавриата дисциплин по выбору.

Данная дисциплина базируется на знаниях, полученных студентами при изучении таких дисциплин, как "Макроэкономика", "Корпоративные финансы", "Деньги, кредит, банки", "Страхование".

Знания, полученные студентами при изучении данной дисциплины, необходимы для освоения материала по таким предметам как "Финансовый менеджмент", "Инвестиции", "Налоги и налогообложение", "Международные валютно-кредитные отношения".

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

ПК- 11 – способность 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:

знать: 1) основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне.

уметь: 1) использовать знания по теории финансовых рынков для принятия инвестиционных решений; 2) формулировать перспективы и тенденции развития финансовых рынков; 3) проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения; 4) управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю; 5) объяснять основные принципы функционирования финансовых рынков лицам, не знакомым с этими проблемами.

владеть: 1) системным представлением о структуре и тенденциях развития российских и международных рынков ценных бумаг; 2) навыками анализа экономических процессов, происходящих на финансовых рынках.

В результате освоения дисциплины студент должен:

### **Знать:**

- правовую и нормативную базу функционирования рынка ценных бумаг и бирж;
- виды ценных бумаг в России и зарубежных странах, особенности их обращения, стоимостные характеристики, источники извлечения дохода операций с ними;
- организационную структуру рынка и механизм функционирования разных участников рынка на его разных сегментах (биржевом, внебиржевом);
- основные методы покупки и продажи ценных бумаг;
- основные виды сделок на фондовой бирже;

- систему государственного регулирования и самоуправления рынка ценных бумаг.

**Уметь:**

- применять знания, полученные при освоении предшествующих или смежных дисциплин в процессе изучения данной дисциплины;

- грамотно использовать в своей деятельности профессиональную лексику, вести беседу-диалог научного характера и соблюдать правила речевого и делового этикета;

- самостоятельно и творчески использовать полученные теоретические и практические знания в области знаний о рынке ценных бумаг в процессе последующего обучения.

**Владеть:**

- специальной терминологией и лексикой данной дисциплины;

- навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по теории и практике рынка ценных бумаг;

- приемами анализа различных направлений деятельности организаций и учреждений финансово-кредитной сферы на рынке ценных бумаг;

- методами поиска, сбора, систематизации и использования информации в различных областях знания о рынке ценных бумаг;

- системой практических приемов и навыков, обеспечивающих сохранение и укрепление знаний, полученных в результате изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело».

**3. Учебно-тематический план дисциплины (с указанием общей трудоемкости и количеством часов, отводимых на различные разделы и виды учебной деятельности).**

Общая трудоемкость дисциплины – **4 зачетные единицы (144 часа).**

| №<br>п/п | Раздел (тема)<br>учебной<br>дисциплины         | Виды учебной<br>деятельности,<br>и трудоемкость (в часах) |                                    |           |           |             | Контактная работа /<br>в интерактивной |
|----------|--|---|------------------------------------|-----------|-----------|-------------|--|
|          |  | Лекции  | Практические занятия<br>(семинары) | СРС       | Контроль  | Всего часов |  |
| 1        | Раздел 1. Основные виды ценных бумаг.          | 18  | 18                                 | 18        | 18        | 72          | 36/5                                   |
| 2        | Раздел 2. Функционирование рынка ценных бумаг. | 18  | 18                                 | 18        | 18        | 72          | 36/5                                   |
|          | <b>ИТОГО:</b>                                  | <b>36</b>   | <b>36</b>                          | <b>36</b> | <b>36</b> | <b>144</b>  | <b>72/10</b>                           |
|          | Форма промежуточной аттестации – экзамен       |   |                                    |           |           |             |  |

## **4. Содержание дисциплины**

### **РАЗДЕЛ 1. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ.**

#### **Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг.**

##### **Лекция-визуализация.**

Задачи и структура рынка ценных бумаг. Понятие ценных бумаг. Ценные бумаги как экономическая категория. Кругооборот ценной бумаги. Потребительская стоимость и качество ценной бумаги. Экономические реквизиты ценной бумаги. Основные виды ценных бумаг.

#### **Тема 2. Первичные ценные бумаги.**

##### **Лекция с разбором конкретных ситуаций.**

Облигации, коммерческий вексель, акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Доходность ценных бумаг. Ставка доходности. Облигации. Типы облигаций. Покупная цена. Инвестиционная норма. Купонная ставка. Формула для покупной цены. Оценивание облигаций между датами начисления процентов. Расписание облигаций. Формулы для оценивания облигаций. Рыночная котировка облигаций. Доходность облигаций с учетом налогов. Оценка риска при приобретении облигаций. Портфель облигаций. Иммунизация портфеля. Акции. Модель оценки. Доходность. Метод капитализации доходов. Дивиденды. Модель нулевого роста. Модель постоянного роста дивидендов. Модель переменного роста. Оценка акции с учетом конечного срока владения акцией. Векселя. Учет векселей. Дисконтная скидка.

#### **Тема 3. Производные ценные бумаги.**

##### **Лекция с разбором конкретных ситуаций.**

Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Опционные контракты. Опционы "put" и "call". Свопы. Фондовые варранты. Депозитарные расписки. Формула Кокса – Росса – Рубинштейна. Формула Блэка – Шоулса. Формула Мертона. Общая схема оценивания опционов европейского типа. Основное неравенство для опционов американского типа. Особенности опционов – колл американского типа.

#### **Тема 4. Теория оптимального портфеля ценных бумаг.**

##### **Проблемная лекция.**

Портфель ценных бумаг и его характеристики. Эффективное множество. Свойства эффективного множества. Структура эффективного множества. Портфель Марковица. Эффективное множество при наличии безрисковых ценных бумаг. Рыночная модель ценообразования. Рыночная линия (С. М. L.)

касательный портфель. Рыночная линия отдельной ценной бумаги (S. M. L.)  
Оценка вклада ценной бумаги ( $\beta_j$ ) в общую ожидаемую эффективность портфеля. Премия за риск.

## **РАЗДЕЛ 2. ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.**

### **Тема 5. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.**

#### **Лекция-визуализация.**

Классификация эмитентов. Сравнительная характеристика эмитентов.  
Классификация инвесторов. Понятие коллективного инвестирования.  
Особенности инвесторов и их интересов.

### **Тема 6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.**

#### **Проблемная лекция.**

Фондовые брокеры и дилеры. Управляющие компании и деятельность по управлению ценными бумагами. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг. Регистраторы. Депозитарии. Расчетно-клиринговые организации.

### **Тема 7. Эмиссия ценных бумаг.**

#### **Лекция с разбором конкретных ситуаций.**

Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификации эмиссии. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии.

### **Тема 8. Фондовая биржа.**

#### **Лекция с разбором конкретных ситуаций.**

Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции).  
Классификация фондовых бирж. Организационные схемы фондовой биржи.  
Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу. Фондовая биржа РТС.

### **Тема 9. Методы технического анализа финансового рынка.**

#### **Лекция-визуализация.**

Технический анализ. Формирование валютного курса. Методы технического анализа. Гистограмма. Чарты. Японские свечи. Линии поддержки и сопротивления. Фигуры разворота тренда. Скользящие средние. Осцилляторы. Mom, ROC, RSJ, % K, % D, % R. Стохастические линии. Волны Элиота. Показатели деятельности трейдера. Советы начинающим трейдерам.



## 5. Планы практических занятий.

### ЗАНЯТИЕ 1.

#### Тема: Первичные ценные бумаги.

1. Акции. Модель оценки. Доходность.
2. Дивиденды. Модель нулевого роста. Модель постоянного роста дивидендов. Модель переменного роста.
3. Облигации. Типы облигаций.
4. Купонная ставка. Формула для покупной цены. Оценивание облигаций между датами начисления процентов. Расписание облигаций.
5. Векселя. Учет векселей. Дисконтная скидка.

#### Практические задания.

1) Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 9%?

2) Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается два раза в год. До погашения облигации 2 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 8%?

3) Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 2 года и 54 дня. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 6,4% годовых. База 365 дней.

4) Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 5 лет. Облигация стоит 734 рубля. Определить доходность облигации до погашения?

5) Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 120 руб. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 5 руб. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой должна составить 25% годовых?

6)

7) Инвестор купил акцию за 100 руб. и продал через три года за 200 руб. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 10 руб., за второй год – 12 руб., за третий год – 14 руб. Определить ориентировочно доходность операции вкладчика?

**Основная литература:**

- 1) Лялин В. А. Рынок ценных бумаг : учебник/ В.А. Лялин, П. В. Воробьев. - М.: Проспект, 2015. - 400 с.
- 2) Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко. – 4-е изд. стер. – М.: КНОРУС, 2017 – 272 с. Режим доступа: <http://www.book.ru/book/919563/view>
- 3) Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б.В. Сребник. – М.: КНОРУС, 2016. – 288 с. Режим доступа: <http://www.book.ru/book/918777/view/1>

**Дополнительная литература:**

- 1) Буренин А. Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 416 с.
- 2) Практикум по рынку ценных бумаг. М.Г. Янукян. СПб: Питер, 2009.
- 3) <http://www.fscm.ru> – Федеральная служба по финансовым рынкам.
- 4) <http://www.rcb.ru> – Журнал «Рынок ценных бумаг».

**ЗАНЯТИЕ 2.****Тема: Производные ценные бумаги.**

1. Форвардные контракты.
2. Фьючерсные контракты.
3. Опционные контракты. Опционы «put» и «call».
4. Свопы. Фондовые варранты. Депозитарные расписки.

**Практические задания:**

- 1) Цена спот краткосрочной облигации 95%, ставка без риска – 10%.  
Определить форвардную цену облигации с поставкой через два месяца?
- 2) Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 90 дней. Цена поставки акции по контракту равна 100 руб. Ставка без риска 10% годовых. Какой должна быть цена спот акции на момент перепродажи контракта, чтобы его стоимость была равна нулю. Финансовый год равен 365 дням.
- 3) Портфель инвестора состоит из акций трех компаний. Акция *A* входит в портфель на сумму 500 тыс. руб., акция *B* - 300 тыс. руб., акция *C* - 200 тыс. руб. Бета акции *A* относительно рыночного индекса равна 0,9, акции *B* - 1,2, акции *C* - 1,5. На рыночный индекс торгуется фьючерсный контракт.

До истечения контракта 31 день, стоимость одного пункта индекса фьючерсного контракта равна 100 руб., ставка без риска 10% годовых, база - 360 дней. Фьючерсная цена индекса равна 700 пунктов. Инвестор ожидает падения курса акций на следующий день и решает застраховаться от возможного падения стоимости портфеля с помощью фьючерсных контрактов на индекс. Какое количество фьючерсных контрактов ему следует открыть?

4) Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 120 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора?

### **Основная литература:**

1) Лялин В. А. Рынок ценных бумаг : учебник/ В.А. Лялин, П. В. Воробьев. - М.: Проспект, 2015. - 400 с.

2) Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко. – 4-е изд. стер. – М.: КНОРУС, 2017 – 272 с. Режим доступа:

<http://www.book.ru/book/919563/view>

3) Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б.В. Сребник. – М.: КНОРУС, 2016. – 288 с.

Режим доступа:

<http://www.book.ru/book/918777/view/1>

### **Дополнительная литература:**

1) Буренин А. Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 416 с. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. А.Н. Буренин. М: Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2008.

2) Буренин А. Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные / А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 512 с.

3) <http://www.rcb.ru> – Журнал «Рынок ценных бумаг».

4) Буренин А. Н. Хеджирование фьючерсными контрактами Фондовой биржи РТС/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И.

Вавилова, 2009. - 174 с. - (Теория и практика финансового рынка).

### ЗАНЯТИЕ 3.

#### Тема: Теория оптимального портфеля ценных бумаг.

1. Портфель ценных бумаг и его характеристики.
2. Портфель Марковица.
3. Рыночная линия (С. М. L.).
4. Рыночная линия отдельной ценной бумаги (S. M. L.).

#### Практические задания:

1) Инвестор приобретает актив А на 400 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб.  
Ожидаемая доходность актива А равна 28%, В – 35%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

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

3) Доходность двух активов за 8 периодов представлена в таблице:

| Периоды             | 1  | 2  | 3  | 4  | 5  | 6  | 7  | 8  |
|---------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Доходность актива X | 10 | 14 | 10 | 8  | -5 | -3 | 3  | 7  |
| Доходность актива Y | 14 | 18 | 13 | 10 | -2 | -7 | -2 | 10 |

Определить коэффициент ковариации доходностей активов?

4) На основе данных задачи № 3 определить коэффициент корреляции доходностей активов X и Y.

5) Инвестор формирует портфель из двух активов на сумму 100 тыс. руб. Риск бумаги X равен 20%, Y – 35%. Корреляция доходностей бумаг - 1. Определить, сколько средств необходимо инвестировать в каждую бумагу, чтобы портфель оказался безрисковым?

6) Портфель состоит из активов X и Y. Стандартное отклонение доходности актива X 23%, актива Y – 28%, коэффициент корреляции доходностей активов 0,6. Определить удельные веса активов в портфеле с минимальным риском?

**Основная литература:**

- 1) Лялин В. А. Рынок ценных бумаг : учебник/ В.А. Лялин, П. В. Воробьев. - М.: Проспект, 2015. - 400 с.
- 2) Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко. – 4-е изд. стер. – М.: КНОРУС, 2017 – 272 с. Режим доступа: <http://www.book.ru/book/919563/view>
- 3) Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б.В. Сребник. – М.: КНОРУС, 2016. – 288 с. Режим доступа: <http://www.book.ru/book/918777/view/1>

**Дополнительная литература:**

- 1) Буренин А. Н. Управление портфелем ценных бумаг/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 440 с. Рынок ценных бумаг: тесты и задачи. В.А. Боровкова. СПб: Питер, 2007.
- 2) Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Т.Б. Вилкова. – М.: Кнорус, 2010. – 168 с. - Режим доступа: <http://www.book.ru/view/900213>.
- 3) Буренин А. Н. Дюрация и кривизна в управлении портфелем ценных бумаг/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 149 с. - (Теория и практика финансового рынка).
- 4) <http://www.rcb.ru> – Журнал «Рынок ценных бумаг».

**6. Самостоятельная работа студентов.****Тема 1: Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг.**

**Самостоятельная работа студентов под контролем преподавателя – 2 часа (ПК-11).**

**Дискуссия на тему: "Финансовые пирамиды".**

**Задание:**

В 1994 г. была построена финансовая пирамида на основе финансовых инструментов, выпускаемых АО "МММ". Смысл этой финансовой операции заключался в следующем: АО "МММ" котировало свои акции, причем курсовая стоимость их постоянно росла. Когда она превысила номинал в несколько десятков раз, были выпущены так называемые «билеты МММ» нескольких серий, которые представляли собой дробные части акций. В конце лета 1994 г. в одной из фирм, учрежденных также С. Мавроди (учредитель АО "МММ"), был выявлен ряд серьезных нарушений, за которыми последовали санкции. Это послужило формальным поводом для того, чтобы АО "МММ" перестало выкупать свои акции и «билеты». Пирамида рухнула. Несмотря на это, суррогаты финансовых инструментов АО "МММ" («билеты МММ») на протяжении многих месяцев после

случившегося скандала котировались на некоторых российских фондовых биржах.

Обладает ли "билет МММ" фундаментальными свойствами ценной бумаги (проанализируйте каждое свойство в отдельности)?

Является ли "билет МММ" ценной бумагой? Почему?

Можно ли сказать, что выпуск финансовых инструментов АО "МММ" осуществлялся на законных основаниях? Почему?

Возможен ли выпуск "билетов МММ" (или аналогичных финансовых инструментов) в настоящее время? Почему?

### **Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – 2 часа**

Предполагает решение следующих задач, которые способствуют развитию следующих компетенций: ПК-11.

#### Задачи для СРС:

1. Акция куплена за 50 рублей, прогнозируемый дивиденд следующего года составит 2 рубля. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10 %. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции?

2. Облигация с номиналом 1000 рублей и сроком до погашения 1 год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 % 2.07, а продана 26.12 с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты по ставке 20 % (выплачиваются 2 раза в год). Новый купонный период открывается 1.07 и 25.12 соответствующего года.

3. Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 1000000 рублей, составленным из 20000 акций. Уставный капитал оплачен полностью. В уставе акционерного общества содержится пункт о 10000 объявленных акциях. В этих условиях общее собрание акционеров принимает решение увеличить уставный капитал до максимально возможного. Какой будет уставный капитал данного общества в случае успешного размещения всех дополнительных акций?

4. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1000 облигаций номинальной стоимостью 100 рублей. Цена отсечения составила 93 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 96 %, 200 облигаций – по цене 95 %, 500 облигаций – по цене 94 %, 100 облигаций – по цене 93 %, 200 облигаций – по цене 92 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций.

5. Безрисковая доходность составляет 10 %, а среднерыночная – 11,5 %. Бета- коэффициент акции "ABC" равен 1,4. Рассчитайте требуемую

доходность акции "ABC".

6. Капитал акционерного общества состоит из 7500 обыкновенных и максимально возможного количества привилегированных акций номиналом 100 рублей. Дивиденд по привилегированным акциям установлен в размере 7 рублей на акцию. По итогам финансового года чистая прибыль общества составила 500000 рублей. Рассчитайте показатель дохода на акцию (EPS).

7. Вы купили опцион put на акции "ABC" с ценой исполнения 200 долларов, заплатив премию в размере 10 долларов. Каков будет Ваш финансовый результат от сделки, если в момент исполнения опциона акция "ABC" будет торговаться на наличном рынке по цене 180 долларов?

8. Вексель на сумму 10 000 рублей был выписан 1 марта 2004 г. со сроком платежа 1 сентября того же года. В векселе указано, что на основную сумму начисляются проценты по ставке 15 процентов годовых. Какую сумму получит векселедержатель в день погашения?

9. Акции компании "ABC" (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 5 рублей, а компании «XYZ» (их выпущено 10000 штук) – 10 рублей за одну акцию. Чистая прибыль за отчетный год компании «ABC» составила 5000 рублей, а компании "XYZ" – 10000 рублей. Рассчитайте показатель P/E для данных акций.

10. Инвестор сформировал портфель из 70 акций и 30 облигаций. Стоимость одной акции и облигации равна Ю руб. Стоимостная пропорция акций и облигаций в портфеле составляет 70/30. Инвестор планирует восстанавливать данное соотношение всякий раз при его нарушении вследствие изменения курсовой стоимости бумаг. На следующий день курс акции вырос до 11 руб. и инвестор пересматривает портфель, чтобы восстановить стоимостную пропорцию 70/30 между бумагами. Определить новое количество акций, которое должно входить в портфель.

11. Портфель состоит из трех облигаций. Цена первой 915,75 руб., второй 1000 руб., третьей 1194,25 руб. Первая облигация погашается через 5 лет, вторая 10 лет, третья 15 лет. Инвестор покупает 6 штук первой облигации, 5 второй и 4 третьей. Дюрация первой облигации равна 4,61, второй 7,8, третьей 9,75 года. Кривая доходности имеет горизонтальную структуру. Определить дюрацию портфеля.

## **Тема 2: Основные ценные бумаги.**

**Самостоятельная работа студентов под контролем преподавателя – 2 часа (ПК-11).**

### **Исследование на тему: "Акции".**

В профессиональном жаргоне участников американского фондового рынка используются следующие названия акций в зависимости от их поведения на рынке.

"Гвозди программы" "Премиальные акции" "Обаяшки" "Центровые"  
 "Иди-иди" "Синие фишки"  
 Акции "второго эшелона"  
 Оборонительные" акции  
 Акции роста Циклические акции "Сони" "Дутые" акции  
 "Кошки и собаки" "Щенки"

Охарактеризуйте особенности поведения на рынке каждой разновидности акций. Приведите примеры.

### **Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – 2 часа.**

Предполагает решение следующих задач, которые способствуют развитию следующих компетенций: ПК 11.

#### Задачи для СРС:

1) Инвестор приобрел акцию за 10 тыс. руб. Номинал акции составляет 500 руб. По акции были выплачены дивиденды, ставка дивиденда составила 300%.

Рассчитайте текущую доходность акции.

2) Акция номиналом 10 руб., со ставкой дивиденда 20% была приобретена по цене в 1,5 раза дороже номинала. Через 2 года акция была продана, обеспечив при этом ее владельцу доход в размере 7 руб. с каждого инвестированного рубля. Определить курс продажи акции.

3) Инвестор приобрел акции номиналом 1 руб. со ставкой дивиденда 10% годовых. Через 2 года акции были проданы по цене в 3 раза превышающей номинал. Доходность при этом составила 40%. Определить цену приобретения акций.

4) Инвестор приобрел акции номиналом 1 руб. с ажио 0,5 руб. Ставка дивиденда составляет 10% годовых. Через 3 года акции были проданы, обеспечив ее владельцу доходность в размере 20%. Определить цену продажи акций.

5) Инвестор приобрел акцию в начале года. Курс акции в первом квартале снизился на 15% по сравнению с ценой приобретения, далее во втором квартале повысился на 5% по сравнению с предшествующим



кварталом, в третьем — на 25%, в четвертом — на 20%. Определите в годовых процентах доходность инвестора, продавшего акцию в конце четвертого квартала.

### **Тема 3: Производные ценные бумаги.**

**Самостоятельная работа студентов под контролем преподавателя – 2 часа (ПК-11).**

#### **Дискуссия на тему: "Депозитарные расписки".**

1) В последние несколько лет были выпущены депозитарные расписки на акции многих российских компаний и банков ("Вымпелком", "ЛУКОЙЛ", РАО "ЕЭС России", РАО "Газпром", "Торговый Дом ЦУМ", и др.). Какие проблемы позволяют решить эмитентам выпуск депозитарных расписок? В чем привлекательность ADR и GDR для инвесторов? Есть ли, на Ваш взгляд, у выпуска депозитарных расписок негативные стороны?

### **Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – 2 часа.**

Предполагает решение следующих задач, которые способствуют развитию следующих компетенций: ПК – 11.

#### **Задачи для СРС:**

2) Бескупонная облигация со сроком обращения 180 дней размещена на первичном рынке по цене 95 % от номинала. Рассчитайте доходность к погашению (в пересчете на год, год считать равным 365 дней).

3) Облигация с номиналом 1000 рублей и сроком до погашения 5 лет куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 %. а продана через 4 года с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора отданной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты в размере 20 %.

4) Инвестор может купить облигацию со сроком погашения через 2 года и годовой купонной ставкой 20 % по цене 95 % от номинала, или положить деньги в банк на тот же срок с годовой процентной ставкой 25 %. Проценты начисляются один раз в год. Какая инвестиция обеспечивает более высокую доходность?

5) Купонная облигация со ставкой купона 20 % и сроком обращения 5 лет была размещена на первичном рынке с премией 1 %. Рассчитайте доходность к погашению (в пересчете на год).

6) На первичном рынке размещаются облигации со следующими характеристиками: номинал - 100 рублей, срок до погашения 2 года, ставка купона — 10% (выплачивается 2 раза в год). Ставка альтернативной

доходности

— 12 %. Рассчитайте максимальную цену размещения данной облигации.

#### **Тема 4: Теория оптимального портфеля ценных бумаг.**

**Самостоятельная работа студентов под контролем преподавателя – 2 часа (ПК – 11).**

**Исследование на тему "Риски портфеля ценных бумаг".**

**Задание:**

17 августа 1998 г. Российская Федерация фактически отказалась от выполнения своих обязательств по государственному внутреннему долгу (отказ погашать ГКО и ОФЗ-ПК). В результате инвесторы понесли финансовые потери. Какие именно виды финансовых рисков реализовались в данной ситуации для инвесторов – резидентов и нерезидентов Российской Федерации?

#### **Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – 2 часа.**

Предполагает решение **бизнес-кейса**, который способствуют развитию следующих компетенций: ПК – 11.

**Задание:**

Джордж Сорос, известный игрок на финансовых рынках, отверг один из постулатов инвестирования: "Рынок всегда прав – котировки всегда сами предскажут, что будет в будущем". Сорос придумал теорию рефлексивности и предложил новую формулу: "Рынок не прав – изменение котировок вызывает дальнейшее изменение котировок". Обсудите две приведенные точки зрения. Что рационального есть в каждой из них? Какие доводы против можно привести? А какой логике будете следовать вы при инвестировании на финансовых рынках?

4. Охарактеризуйте современное состояние российского финансового рынка с точки зрения инвестора. Как вы оцениваете систематический риск и тенденции его изменения на краткосрочную и среднесрочную перспективы? Какие факторы повышают и понижают этот риск? Что можно сказать о несистематическом риске на российском рынке?

#### **Тема 5,6: Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.**

##### **Профессиональные участники рынка ценных бумаг.**

**Самостоятельная работа студентов под контролем преподавателя – 4 часа (ПК – 11).**

**Исследование на тему: "Профессиональные участники фондового рынка".**

**Задание:**

Российский рынок ценных бумаг - это рынок, который можно охарактеризовать как смешанный. Это означает, что в качестве профессиональных посредников на рынке ценных бумаг могут выступать как

коммерческие банки, так и небанковские финансовые институты. Данное положение зафиксировано, в частности, в Указе Президента РФ "Об утверждении Концепции развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации" от 01.07.96 г. № 1008. Как вы считаете, является ли данная модель оптимальной для российских условий? Почему? Приведите аргументы "за" и "против" данной модели российского рынка ценных бумаг.

#### **Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – 4 часа.**

Предполагает решение **бизнес-кейса**, который способствуют развитию следующих компетенций: ПК – 11.

Задание:

Разработайте организационную и функциональную структуру компании по ценным бумагам, выполняющей все возможные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Выделите клиентскую зону, торговую зону, операционную зону. Проанализируйте возможные особенности структуры такой компании, работающей на российском рынке ценных бумаг.

Разработайте организационную и функциональную структуру коммерческого банка, выполняющего кроме банковской также все возможные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Проанализируйте возможные особенности структуры такого банка, работающего на российском рынке ценных бумаг.

#### **Тема 7,8: Эмиссия ценных бумаг. Фондовая биржа.**

**Самостоятельная работа студентов под контролем преподавателя – 4 часа (ПК – 11).**

**Исследование на тему "Приватизация".**

**Задание:**

В Российской Федерации в результате ваучерной приватизации появилось несколько десятков тысяч акционерных обществ и несколько десятков миллионов акционеров, и по числу акционеров Россия вышла на одно из первых мест в мире. Вместе с тем акции приватизированных предприятий в абсолютном большинстве своем не котируются на фондовых биржах, фондовые биржи "страдают" от отсутствия биржевого товара. В чем причины такой ситуации? Каковы тенденции и перспективы развития фондовых бирж в России в этих условиях? В каком случае акции приватизированных предприятий могут "превратиться" в биржевой товар?

#### **Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – 4 часа.**

Предполагает решение следующих задач, которые способствуют развитию

следующих компетенций: ПК –11.

#### Задачи для СРС:

1) Членами РТС являются профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую и/или дилерскую деятельность (в основном это компании по ценным бумагам, в меньшей степени коммерческие банки). Членами ММВБ являются в основном коммерческие банки. Поэтому конкуренцию между крупнейшими торговыми площадками можно рассматривать как конкуренцию сторонников банковской (германской) и небанковской (американской) моделей рынка ценных бумаг. Проанализируйте эту проблему с данной точки зрения.

2) На российском фондовом рынке сегодня сложилась такая ситуация, что оборот государственных ценных бумаг осуществляется в основном через фондовые биржи, а торговля акциями в значительной степени осуществляется на внебиржевом рынке ценных бумаг. Каковы, с вашей точки зрения, перспективы и направления развития биржевого и внебиржевого организованного рынка ценных бумаг в России?

3) Российское законодательство не допускает неравноправного положения членов фондовой биржи. Однако в мировой практике повсеместно члены фондовых бирж имеют неравные права и обязанности в зависимости от статуса. Так, например, на Нью-Йоркской фондовой бирже существуют следующие категории членов биржи: специалисты, биржевые брокеры, биржевые маклеры, ассоциированные члены; на Франкфуртской фондовой бирже выделяют три категории членов биржи: кредитные институты, курсмаклеры и свободные маклеры. Проанализируйте функции, права и обязанности членов фондовых бирж, имеющих разный статус. Какими причинами обусловлено наличие разных категорий членов биржи? Как вы оцените законодательные нормы и реальное положение членов фондовых бирж в России с точки зрения равенства их положения на бирже?

#### **Тема 9: Методы технического анализа финансового рынка.**

**Самостоятельная работа студентов под контролем преподавателя – 4 часа (ПК-11).**

**Деловая игра "Фондовая биржа".**

**Задание:**

Реестр компаний, прошедших процедуру листинга на бирже АЭЮИ.

Нефть и газ:

1) ОАО АЭЮИгаз — крупнейшая компания, прошедшая процедуру листинга на бирже АЭЮИ, занимается добычей и продажей природного газа, капитализация — 10 млрд. у.е., акции являются "голубыми фишками", преобладает доля государственного капитала, вложения в такие акции по

прогнозу являются малорисковыми, стабильными, однако вложения не принесут очень большого дохода

2) ОАО АЭЮИнефть — занимается добычей и продажей нефти, капитализация — 6 млрд. у.е., акции являются "голубыми фишками", преобладает доля государственного капитала, вложения в такие акции по прогнозу являются малорисковыми, стабильными, однако вложения не принесут очень большого дохода

3) ОАО Oil — занимается добычей и продажей нефти, капитализация — 3,2 млрд. у.е., преобладает частный капитал, по слухам незаконно управляется

президентом государства через подставных лиц.

#### Финансы:

4) Альтернативный банк АЭЮИ-капитал — занимается осуществлением операций с вкладами, валютными операциями, инвестиционной деятельностью, лицензия Центрального Банка №1— 28., капитализация— 1,4 млрд. у.е., акционерами являются частные инвесторы, вложения в акции предположительно достаточно рискованные.

5) ОАО ФИК — финансово-инвестиционная компания, занимающаяся сбором вкладов населения под высокую процентную ставку с целью последующего инвестирования в различные активы, капитализация — 0,3 млрд. у.е., вложения в акции данной компании являются высокорисковыми, однако и доход может быть предположительно высоким.

6) Страховая компания «АЭЮИстрахальнс» — крупнейшая страховая компания в государстве, капитализация — 1,2 млрд. у.е., капитал преимущественно частный, вложения в акции данной компании являются малорисковыми и мало доходными.

7) Инвестхолдинг — финансово-инвестиционная компания, занимающаяся сбором вкладов населения под высокую процентную ставку с целью последующего инвестирования в различные активы, капитализация — 0,12 млрд. у.е., вложения в акции данной компании являются высокорисковыми, однако и доход может быть предположительно высоким.

8) ОАО "Abesco-банк" — компания оказывает банковские услуги преимущественно юридическим лицам, капитализация — 2,4 млрд. у.е., вложения являются среднерисковыми и средне доходными, присутствует иностранный капитал.

#### Металлургия:

9) ОАО АЭЮИшный никель — компания занимается добычей и продажей цветных и драгметаллов, крупнейший акционер-олигарх государства, капитализация — 6,5 млрд. у.е., акции являются «голубыми фишками», вложения

предположительно являются малорисковыми, доход стабилен.

10) ОАО АЭЮИсталь — компания занимается металлургией и металлообработкой, капитализация — 2,3 млрд. у.е., вложения являются среднерисковыми.

11) ОАО АМК — крупнейшая в государстве металлургическая компания, капитализация — 7,1 млрд. у.е., преобладает государственный капитал, акции являются «голубыми фишками», вложения предположительно являются малорисковыми, доход стабилен.

Электроэнергетика:

12) ОАО Альянсэнерго — крупнейшая энергетическая компания в государстве, бывшая государственная компания, попавшая в частные руки вследствие приватизации, капитализация — 4,3 млрд. у.е., вложения являются среднерисковыми, доход стабилен.

13) ОАО АЭЮИэнерго — энергетический холдинг с преобладанием государственного капитала, капитализация — 4,9 млрд. у.е., вложения предположительно являются малорисковыми, доход стабилен.

14) ОАО Инвестэнерго — высокотехнологичная компания, занимающаяся созданием альтернативных источников энергии, созданная на средства венчурных фондов, капитализация — 2,2 млрд. у.е., вложения предположительно являются высокорисковыми, но и доход может быть очень большим.

Телекоммуникации:

15) Газета АЭЮИ — компания являющаяся крупнейшим медиахолдингом в государстве, основным акционером является государство, капитализация — 0,8 млрд у.е., вложения являются среднерисковыми.

16) АЭЮИтелеком — компания являющаяся крупным поставщиком услуг связи населению, также включает в свою структуру несколько СМИ, капитализация — 1 млрд. у.е. , вложения являются среднерисковыми.

Остальные:

17) Магазин АЭЮИторг — компания, специализирующаяся на торговле товарами и ретейлинге, капитализация — основным акционером является государство, вложения являются среднерисковыми, вследствие мирового продовольственного кризиса доходность по акциям предположительно будет невысокая.

18) ОАО АЭЮИавтозавод — крупнейший представитель машиностроительной отрасли государства, капитал преимущественно частный,

капитализация — 2,4 млрд. у.е., вложения среднерисковые.

19) ОАО Ассорти — компания занимается производством продовольственных продуктов, преимущественно продуктов питания. Капитализация — 2,2 млрд. у.е.

20) Консалтинговая компания АЭЮИконсалтхолдинг — третья по авторитетности консалтинговая компания в мире после Boston Consulting Group (BCG) и PricewaterhouseCoopers, основные направления деятельности — инвестиционная аналитика, бухгалтерский учёт и аудит, разведка в сфере бизнеса, капитализация — 2,2 млрд. у.е., вложения среднерисковые.

#### Первоначальная цена акций:

| №  | Нефть и газ        | Цена | №  | Электроэнергетика       | Цена |
|----|--------------------|------|----|-------------------------|------|
| 1  | АЭЮИгаз            | 2    | 12 | Альянсэнерго            | 1,1  |
| 2  | АЭЮИнефть          | 2    | 13 | АЭЮИэнерго              | 1,3  |
| 3  | Oil                | 1    | 14 | Инвестэнерго            | 0,85 |
|    | <b>Финансы</b>     |      |    | <b>Телекоммуникации</b> |      |
| 4  | АЭЮИкапитал        | 0,5  | 15 | Газета АЭЮИ             | 0,36 |
| 5  | ФИК                | 0,65 | 16 | АЭЮИтелеком             | 0,5  |
| 6  | АЭЮИстрахальянс    | 0,3  |    | <b>Остальные</b>        |      |
| 7  | Инвестхолдинг      | 0,3  | 17 | АЭЮИторг                | 1,1  |
| 8  | Abesco-банк        | 0,3  | 18 | АЭЮИавтозавод           | 1,3  |
|    | <b>Металлургия</b> |      | 19 | Ассорти                 | 1,2  |
| 9  | АЭЮИшный никель    | 1,5  | 20 | АЭЮИконсалтхолдинг      | 1,04 |
| 10 | АЭЮИсталь          | 1,3  |    |                         |      |
| 11 | АМК                | 1,4  |    |                         |      |

## 7. Образовательные технологии, используемые в преподавании дисциплины.

Для освоения бакалаврами учебной дисциплины "Рынок ценных бумаг и биржевое дело", получения знаний и формирования профессиональных компетенций используются следующие образовательные технологии:

- лекция с элементами дискуссии, постановкой проблемы, использованием метода провокация;

- лекции - электронные презентации;

- решение задач;

- дискуссия;

- управляемый эксперимент;

- исследование;

- презентация;

- составление таблиц и схем;

- деловая игра;

- бизнес-тренинг.

- мозговой штурм;

- работа в малых группах;
- презентация;
- демонстрация;
- комментирование научной статьи;
- подготовка обзора научной литературы по теме;
- составление рецензии на книгу (статью);
- комментирование ответов студентов;
- творческие задания;
- анализ конкретных ситуаций;
- Сократов метод;
- "мини-конференция";
- "круглый стол";
- интервьюирование;
- тестирование;
- работа с видео- и аудиоматериалами;
- встречи с ведущими экономистами
- ролевая игра и др.

Образовательные технологии, используемые при реализации различных видов учебной работы по дисциплине "Рынок ценных бумаг и биржевое дело" предусматривают широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (диспутов, коллоквиумов, аналитических докладов, ситуационных тренингов) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

## **8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям - научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы.

В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9-10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3-4 часа.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций - сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их



конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом.

Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п.

Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

#### Подготовка к практическим занятиям

Подготовку к каждому практическому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

**Структура занятия.** В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы практическое занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме - дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического

задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.

#### 5. Подведение итогов занятия.

Первая часть - обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут.

Вторая часть — выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Примерная продолжительность — 20-25 минут.

После докладов следует их обсуждение - дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность - до 15-20 минут.

Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность - 15-20 минут.

Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

***Работа с литературными источниками.*** В процессе подготовки к практическим занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме практического или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

#### Подготовка презентации и доклада

Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader. Самая простая программа для создания презентаций - Microsoft PowerPoint.

Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации:

1. Четко сформулировать цель презентации: вы хотите

свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться.

2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации).
3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления.
4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их.
5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала.
6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер).
7. Проверить визуальное восприятие презентации.

К видам визуализации относятся иллюстрации, образы, диаграммы, таблицы. **Иллюстрация** - представление реально существующего зрительного ряда. **Образы** - в отличие от иллюстраций - метафора. Их назначение - вызвать эмоцию и создать отношение к ней, воздействовать на аудиторию. С помощью хорошо продуманных и представляемых образов, информация может надолго остаться в памяти человека. **Диаграмма** - визуализация количественных и качественных связей. Их используют для убедительной демонстрации данных, для пространственного мышления в дополнение к логическому. **Таблица** - конкретный, наглядный и точный показ данных. Ее основное назначение - структурировать информацию, что порой облегчает восприятие данных аудиторией.

Практические советы по подготовке презентации

- готовьте отдельно: печатный текст + слайды + раздаточный материал;
- слайды – визуальная подача информации, которая должна содержать минимум текста, максимум изображений, несущих смысловую нагрузку, выглядеть наглядно и просто;
- текстовое содержание презентации - устная речь или чтение, которая должна включать аргументы, факты, доказательства и эмоции;
- обязательная информация для презентации: тема, фамилия и инициалы выступающего; план сообщения; краткие выводы из всего сказанного; список использованных источников;
- раздаточный материал - должен обеспечивать ту же глубину и охват, что и живое выступление: люди больше доверяют тому, что они могут унести с собой, чем исчезающим изображениям, слова и слайды забываются, а раздаточный материал остается постоянным осязаемым напоминанием; раздаточный материал важно раздавать в конце презентации; раздаточный материалы должны

отличаться от слайдов, должны быть более информативными.

Тема доклада должна быть согласованна с преподавателем и соответствовать теме учебного занятия. Материалы при его подготовке, должны соответствовать научно-методическим требованиям вуза и быть указаны в докладе. Необходимо соблюдать регламент, оговоренный при получении задания. Иллюстрации должны быть достаточными, но не чрезмерными.

Работа студента над докладом-презентацией включает отработку умения самостоятельно обобщать материал и делать выводы в заключении, умения ориентироваться в материале и отвечать на дополнительные вопросы слушателей, отработку навыков ораторства, умения проводить диспут.

Докладчики должны знать и уметь: сообщать новую информацию; использовать технические средства; хорошо ориентироваться в теме всего практического занятия; дискутировать и быстро отвечать на заданные вопросы; четко выполнять установленный регламент (не более 10 минут); иметь представление о композиционной структуре доклада и др.

**Структура выступления**

**Вступление** помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать: название, сообщение основной идеи, современную оценку предмета изложения, краткое перечисление рассматриваемых вопросов, живую интересную форму изложения, акцентирование внимания на важных моментах, оригинальность подхода.

**Основная часть**, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы, обычно строится по принципу отчета. Задача основной части – представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами. При этом логическая структура теоретического блока не должны даваться без наглядных пособий, аудио-визуальных и визуальных материалов.

**Заключение** - ясное, четкое обобщение и краткие выводы, которых всегда ждут слушатели.

### Подготовка реферата

Реферат - письменный доклад по определенной теме, в котором собрана информация из одного или нескольких источников. Рефераты пишутся обычно стандартным языком, с использованием типологизированных речевых оборотов вроде: «важное значение имеет», «уделяется особое внимание», «поднимается вопрос», «делаем следующие выводы», «исследуемая проблема», «освещаемый вопрос» и т.п.

К языковым и стилистическим особенностям рефератов относятся слова и обороты речи, носящие обобщающий характер, словесные клише. У рефератов особая логичность подачи материала и изъяснения мысли, определенная объективность изложения материала.

Реферат не копирует дословно содержание первоисточника, а представляет собой новый вторичный текст, создаваемый в результате систематизации и обобщения материала первоисточника, его аналитико-синтетической переработки.

Будучи вторичным текстом, реферат составляется в соответствии со всеми требованиями, предъявляемыми к связанному высказыванию: так ему присущи следующие категории: оптимальное соотношение и завершенность (смысловая и жанрово-композиционная). Для реферата отбирается информация, объективно-ценная для всех читающих, а не только для одного автора. Автор реферата не может пользоваться только ему понятными значками, пометами, сокращениями.

Работа, проводимая автором для подготовки реферата должна обязательно включать самостоятельное мини-исследование, осуществляемое студентом на материале или художественных текстов по литературе, или архивных первоисточников по истории и т.п.

Организация и описание исследования представляет собой очень сложный вид интеллектуальной деятельности, требующий культуры научного мышления, знания методики проведения исследования, навыков оформления научного труда и т.д. Мини-исследование раскрывается в реферате после глубокого, полного обзора научной литературы по проблеме исследования.

В зависимости от количества реферируемых источников выделяют следующие виды рефератов:

- **монографические** - рефераты, написанные на основе одного источника;

- **обзорные** - рефераты, созданные на основе нескольких исходных текстов, объединенных общей темой и сходными проблемами исследования.

Структура реферата

1. Титульный лист
2. Оглавление
3. Введение
4. Основная часть
5. Заключение
6. Список использованной литературы
7. Приложения

### Подготовка эссе

Эссе - вид самостоятельной исследовательской работы студентов, с целью углубления и закрепления теоретических знаний и освоения практических навыков. Цель эссе состоит в развитии самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

В зависимости от темы формы эссе могут быть различными. Это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и подробный

разбор проблемной ситуации с развернутыми мнениями, подбором и детальным анализом примеров, иллюстрирующих проблему и т.п.

В процессе выполнения эссе студенту предстоит выполнить следующие виды работ: составить план эссе; отобрать источники, собрать и проанализировать информацию по проблеме; систематизировать и проанализировать собранную информацию по проблеме; представить проведенный анализ с собственными выводами и предложениями.

Эссе выполняется студентом под руководством преподавателя кафедры самостоятельно. Тему эссе студент выбирает из предлагаемого примерного перечня и для каждого студента она должна быть индивидуальной (темы в одной группе совпадать не могут).

Структура эссе

1. Титульный лист.
2. План.
3. Введение с обоснованием выбора темы.
4. Текстовое изложение материала (основная часть).
5. Заключение с выводами по всей работе.
6. Список использованной литературы.

Титульный лист является первой страницей и заполняется по строго определенным правилам.

Введение (вводная часть) - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически. На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который Вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования. При работе над введением могут помочь ответы на следующие вопросы:

1. Надо ли давать определения терминам, прозвучавшим в теме эссе?
2. Почему тема, которую я раскрываю, является важной в настоящий момент?
3. Какие понятия будут вовлечены в мои рассуждения по теме?
4. Могу ли я разделить тему на несколько составных частей?

Таким образом, в вводной части автор определяет проблему и показывает умение выявлять причинно-следственные связи, отражая их в методологии решения поставленной проблемы через систему целей, задач и т.д.

Текстовое изложение материала (основная часть) - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет главную трудность при его написании. Поэтому большое значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется выстраивание аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные и строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. В качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы там, где это необходимо. Традиционно в научном

познании анализ может проводиться с использованием следующих категорий: причина - следствие, общее - особенное, форма - содержание, часть - целое, постоянство - изменчивость.

В процессе построения эссе надо помнить, что один параграф должен содержать только одно утверждение и соответствующее доказательство, подкрепленное графическим или иллюстративным материалом. Следовательно, наполняя разделы содержанием аргументации (а это должно найти отражение в подзаголовках), в пределах параграфа необходимо ограничить себя рассмотрением одной главной мысли.

Хорошо проверенный способ построения любого эссе - использование подзаголовков для обозначения ключевых моментов аргументированного изложения: это помогает посмотреть на то, что предполагается сделать и ответить на вопрос, хорош ли замысел. При этом последовательность подзаголовков свидетельствует также о наличии или отсутствии логики в освещении темы эссе.

Таким образом, основная часть - рассуждение и аргументация. В этой части необходимо представить релевантные теме концепции, суждения и точки зрения, привести основные аргументы "за" и "против" них, сформулировать свою позицию и аргументировать ее.

Заключение (заключительная часть) - обобщения и аргументированные выводы по теме эссе с указанием области ее применения и т.д. Оно подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

Таким образом, в заключительной части эссе должны быть сформулированы выводы и определено их приложение к практической области деятельности.

Список использованной литературы составляет одну из частей работы, отражающей самостоятельную творческую работу автора и позволяющей судить о степени фундаментальности данной работы. При составлении списка литературы в перечень включаются только те источники, которые действительно были использованы при подготовке эссе. Список использованной литературы составляется строго в алфавитном порядке в следующей последовательности: законы РФ и другие официальные материалы (указы, постановления, решения министерств и ведомств); печатные работы (книги, монографии, сборники); периодика; Интернет-сайты. По возможности список должен содержать современную литературу по теме. Общее оформление списка использованной литературы для эссе аналогично оформлению списка использованной литературы для реферата.

Приложения могут включать иллюстративный материал (схемы, диаграммы, рисунки, таблицы и др.). При этом приложения являются

продолжением самой работы, т.е. на них продолжается сквозная нумерация, но в общем объеме эссе они не учитываются.

## 9. Фонд оценочных средств

### 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

#### 1.1. Область применения

Фонд оценочных средств – является неотъемлемой частью учебно-методического комплекса учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» и предназначен для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу данной дисциплины.

#### 1.2. Контролируемые компетенции

| Код контролируемой компетенции   | Этап формирования компетенции | Способ оценивания | Оценочное средство                              |
|--|-------------------------------|-------------------|---|
| ПК-11: способность 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 | базовый                       | Экзамен           | Комплект контролирующих материалов для экзамена |

Показатели оценивания компетенций представлены в разделе «Требования к результатам освоения дисциплины» рабочей программы дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» с декомпозицией: знать, уметь, владеть.

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» используется 100-балльная шкала.

|                  |        |                              |
|------------------|--------|------------------------------|
| Профессиональный | 85-100 | Ответ хорошо структурирован; |
|------------------|--------|------------------------------|



|   |       |  |
|---|-------|--|
| уровень “5”<br>(отлично)                            |       | полное понимание исследуемого вопроса;<br>полный и глубокий анализ вопроса;<br>критическое использование теории и рекомендуемого материала для чтения;<br>расширение и углубление лекционного материала;<br>аргументированная логика;<br>продуманность, творческий и оригинальный подход к освещению вопроса;<br>иллюстративность массой примеров и данных |
| Продвинутый<br>уровень “4”<br>(хорошо)              | 70-84 | Хорошая организация, но ряд несущественных упущений в плане содержания;<br>умение аргументировать и использовать примеры;<br>некоторое расширение и углубление лекционного материала;<br>использование соответствующих концептуальных моделей  |
| Базовый уровень “3”<br>(удовлетворительно)          | 60-69 | Удовлетворительный уровень, есть ряд существенных упущений; слабые места в стилевом оформлении, структуре и анализе;<br>в основном базируется на лекционном материале;<br>информация представлена четко, но отсутствует оригинальность в ее изложении  |
| Минимальный<br>уровень “2”<br>(неудовлетворительно) | 35-59 | Неудовлетворительное выполнение;<br>частичное понимание проблемы;<br>несмотря на наличие ряда весьма удачных мест, работа характеризуется отсутствием тщательного анализа;<br>неадекватность примеров  |
| Минимальный<br>уровень “1”<br>(неудовлетворительно) | 0-34  | Отсутствие понимания вопроса, работа не структурирована и не соответствует требованиям;<br>наличие серьезных ошибок и несоответствий   |

### Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов

Разбивка баллов.

Промежуточный рейтинг – 70 баллов:

1) Рейтинг работы студента на практических занятиях – 22 балла.

Максимальный рейтинг, который студент может заработать на одном семинарском занятии – 2 балла:

- за отличный ответ (полный, безошибочный) – 2 балла;

- за активную работу на семинаре (от 2 до 4 выступлений) – 1-2 балла;

- за неточное выступление, за неточное дополнение — 1 балл;
  - за отказ от ответа, за неправильный ответ – 0 баллов.
  - 2) Рейтинг контрольных точек – 25 баллов.
  - 3) Рейтинг посещения лекционных занятий – 6 баллов.
  - 4) Рейтинг посещения семинарских занятий – 7 баллов.
  - 5) Рейтинг поощрительный – 10 баллов:
    - разработка сценария деловой игры – 10 баллов;
    - составление кроссвордов – 5 баллов;
    - решение задач повышенной сложности – 5-10 баллов;
    - Написание и защита реферата – 3-7 баллов.
- Сдача экзамена – 30 баллов.

### Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

| Оценка (ФГОС)         | Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен | Оценка (ECTS)           |
|-----------------------|--|-------------------------|
| 5 (отлично)           | <b>90 - 100</b>  | A (отлично)             |
| 4 (хорошо)            | <b>85 – 89</b>   | B (очень хорошо)        |
|                       | <b>75 – 84</b>   | C (хорошо)              |
|                       | <b>70 - 74</b>   | D (удовлетворительно)   |
| <b>65 – 69</b>        |  |                         |
| 3 (удовлетворительно) | <b>60 - 64</b>   | E (посредственно)       |
|                       | <b>Ниже 60 баллов</b>                                    | F (неудовлетворительно) |

## 2. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

### 2.1. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

1. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1-2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, это:
  - a. Кассовый рынок;
  - b. Срочный рынок;
  - c. Организованный рынок.
  
2. Что относится к субъектам рынка ценных бумаг?
  - a. Акция;
  - b. Брокер;
  - c. Облигация.
  
3. Что относится к объектам рынка ценных бумаг?
  - a. Эмитент;
  - b. Инвестор;

с. Акция.

4. Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг?
- Первичный рынок – это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг, а вторичный только выпуск.
  - На первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном – ранее выпущенных ценных бумаг.
  - К задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктуры рынка, а вторичного – организацию выпуска ценных бумаг.

5. Деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента, на основании возмездных договоров с клиентом, - это:

- Брокерская деятельность;
- Дилерская деятельность;
- Депозитарная деятельность.

6. Деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним является:

- Клиринговая деятельность;
- Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- Депозитарная деятельность.

7. Открытие лицевых счетов для владельцев эмиссионных ценных бумаг осуществляет:

- Регистратор;
- Депозитарий;
- Клиринговая организация.

8. В гражданском кодексе дается следующее определение ценной бумаги:

- Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении; с передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности;
- Денежный документ, удостоверяющий право владения или отношения займа, определяющий взаимоотношения между лицом, выпустившим этот документ, и его владельцем и предусматривающий выплату доходов в виде дивидендов или процентов;

- с. форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.
9. Ценные бумаги, предусматривающие возврат суммы долга к определенной дате и выплату определенного процента, - это:
- а. Долговые ценные бумаги;
  - б. Долевые ценные бумаги;
  - с. Бессрочные ценные бумаги.
10. К операциям на рынке ценных бумаг относят:
- а. Консолидацию;
  - б. Сплит;
  - с. Эмиссию;
  - д. Размещение;
  - е. Варрант;
  - ф. Коносамент;
  - г. Конвертацию;
  - х. Спред.
11. Кредитными сделками с использованием ценных бумаг выступают:
- а. Овердрафт;
  - б. Форвардный контракт;
  - с. Форфейтинг;
  - д. Ипотечный кредит с закладной;
  - е. Залог;
  - ф. Коммерческий кредит;

### **Тематика эссе.**

1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
2. Теория эффективного рынка ценных бумаг.
3. Рынок евробумаг: история, участники, инструменты, система регулирования. Современное состояние рынка евробумаг: количественная и качественная характеристика.
4. Биржевые аукционы.
5. Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике.
6. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций.
7. Брокерская деятельность.
8. Дилерская деятельность.
9. Система клиринга.

10. Электронные рынки ценных бумаг, NASDAQ и Российская Торговая Система.
11. История развития внебиржевого рынка ценных бумаг.
12. Фондовые индексы.
13. Производные инструменты, связанные с акциями (подписные права и варранты) и примеры их использования.
14. Понятие "депозитарных расписок". История формирования рынка ADR и GDR.
15. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика.
16. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике.
17. Банковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы проблемы и тенденции развития.
18. ММВБ: история, современное состояние и перспективы развития.
19. РТС: история, современное состояние и перспективы развития.
20. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
21. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах.
22. История биржевых кризисов (в мире и в России, в т.ч. дореволюционной).
23. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Международная практика андеррайтинга.
24. Этапы управления портфелем ценных бумаг.
25. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг.
26. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения.
27. Проблемы и тенденции развития производных финансовых инструментов в России.
28. Наиболее важные этические правила на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.
29. Профессиональная этика участников фондового рынка, основные этические принципы. Международный опыт и российская практика.
30. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России.

### **Примеры решения задач (пошаговое решение задач с комментариями).**

#### **Пример 1.**

Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 8%?

Решение.

Принцип расчета цены облигации основан на дисконтировании будущих доходов, которые будут выплачены по ней.

- 1) Определяем поток доходов, который ожидается по бумаге.
- 2) Находим дисконтированную стоимость величины каждого платежа по бумаге; дисконтирование осуществляем под процентную ставку, соответствующую доходности до погашения облигации.
- 3) Суммируем дисконтированные стоимости; полученная сумма и является ценой облигации.

В задаче поток доходов по облигации представлен выплатой купонов и погашением номинала. По купону в конце каждого года выплачивается сумма:

$$1000 \text{ руб.} \times 0,1 = 100 \text{ руб.}$$

$$P = \frac{C}{1+r} + \frac{C}{(1+r)^2} + \dots + \frac{C+N}{(1+r)^n}, \text{ где}$$

$P$  – цена облигации;

$C$  – купон в рублях;

$N$  – номинал;

$n$  – число лет до погашения облигации;

$r$  – доходность до погашения облигации.

$$P = \frac{100}{1+0,08} + \frac{100}{(1+0,08)^2} + \frac{100+1000}{(1+0,08)^3} = 1051,54 \text{ руб.}$$

## 2.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

### Вопросы к экзамену.

- 1) Классификация ценных бумаг: облигации, акции, векселя.
- 2) Классификация облигаций. Ставка инвестора, купонная ставка, номинал, дата погашения.
- 3) Расчет ставки инвестора для облигаций без выплаты купонов и облигаций типа вечной ренты.
- 4) Доходность облигаций с выплатой процентов в конце срока и с периодической выплатой процентов.
- 5) Доходность облигаций с учетом налогов.
- 6) Оценивание облигаций между датами начисления процентов.
- 7) Расписание облигаций.
- 8) Приближенное определение доходности облигаций: метод средних, метод интерполяции.
- 9) Кредитный и рыночный риск при покупке облигаций. Рейтинг облигаций.
- 10) Котировка облигаций.
- 11) Изменение цены облигации по годам.

12) Средний срок владения облигацией . Дюрация. Иммунизация портфеля.

13) Облигации аннуитета. Серийные облигации.

14) Доходность отзывных облигаций.

15) Признак Макколея.

16) Зависимость курса облигаций срока ( $k$ ) от ставки процента ( $i$ ).

Тактика при покупке облигаций при изменении  $i$ .

17) Акции. Обыкновенная и привилегированные. Конвертируемые акции.

18) Курс акций. Доходность акции.

19) Акции нулевого роста.

20) Акции постоянного роста.

21) Акции избыточного роста.

22) Определение цены и доходности акций.

23) Формула Мэйкхема.

24) Акции переменного роста.

25) Векселя. Форфейтные операции. Погашение векселей (два способа).

26) Корректировка условий продаж. Анализ позиции продавца.

27) Анализ позиции покупателя и банка.

28) Вторичные ценные бумаги (финансовые деривативы).

Классификация. Характеристики.

29) Форвардные контракты. Расчет цены форвардного контракта на вторичном рынке.

30) Фьючерсные контракты. Контанго. Бэкурдейшн.

31) Индексная цена. Расчет доходности ценной бумаги.

32) Опционы колл и пут. Цена исполнения. Цена опциона.

33) Расчет «справедливой» цены опциона ( с помощью хеджирующего портфеля).

34) Основы технического анализа. Три аксиомы технического анализа.

35) Классификация методов технического анализа.

36) Теория индексов Доу.

37) Инструментарий технического анализа. Чарты: линейные, гистограммы, крестики-нолики, японские свечи. Объем торговли и открытый интерес. Основные разворотные фигуры. Фигуры продолжения.

38) Числа Фибоначчи.

39) Скользящие средние.

40) Осцилляторы.

41) Теория циклов.

42) Волновая теория Элиота.

43) Доходность и риск ценной бумаги. Эффективное множество.

44) Портфель Марковица.

45) Портфель Марковица с учетом безрисковых ценных бумаг.

46) Рыночная линия (CML). Касательный портфель.

47)  $\beta_j$  - ценной бумаги. Рыночная линия одной ценной бумаги (SML).

48) Модель ценообразования на рынке СРАМ.

49) Однофакторная рыночная модель. Рыночные индексы.

50) Оценки характеристик  $\alpha_i, \beta_i$ . Многофакторные модели.

### Задачи к экзамену.

#### Задача №1.

Облигация стоит 200 т. руб. По ней выплачиваются купоны с нормой  $g=10\%$ . Облигация будет выкупаться через 10 лет за 240 тыс. руб. За сколько следует ее продавать, чтобы получить  $i=12\%$  (процент инвестора).

#### Задача №2.

Найти покупную цену облигации с купонной ставкой  $g=8\%$   $m=2$ . Номинал облигации 10 тыс. руб. Облигация может быть отозвана за  $120\%$  номинала через 5 лет. Процент инвестора  $i=10\%$   $m=2$ .

#### Задача №3.

Облигация 100 тыс. руб. с выплатой по купонам  $g=8\%$  может быть отозвана через 3 года за  $120\%$  ее номинальной стоимости или выкуплена через 5 лет по номиналу. Найти покупную цену для обоих случаев, если  $i=10\%$   $m=2$ .

#### Задача №4.

В уплату за товар выписано 4 векселя. Цена товара 400 тыс. руб. Ставка процентов за кредит  $i=10\%$  годовых. Определить суммы векселей. Погашение векселей идет по годам.

#### Задача №5.

В уплату за товар выписано 4 векселя. Цена товара 800 тыс. руб. Ставка процентов за кредит  $i=10\%$ . Определить суммы векселей. Погашение векселей идет по годам.

#### Задача №6.

В уплату за товар ценой 200 тыс. руб. выписано 4 векселя. Ставка процента  $i=4\%$ . Ставка дисконта  $d=6\%$ . Насколько нужно увеличить  $i$ , чтобы при продаже учетом дисконта получить 200 тыс. руб.

#### Задача №7.

Цена товара 400 тыс. руб. На товар выписано 4 векселя с уплатой по полугодиям. Ставка процентов за кредит  $i=8\%$ . Ставка дисконта в банке при операции а форфэ  $d=6\%$ . Определить суммы векселей.

#### Задача №8.

Бескупонная облигация стоит 100 тыс. руб. Срок облигации четыре (4) года. Процент инвестора  $i=10\%$ . Найти покупную цену этой облигации.



**Задача №9.**

Облигация с выплатой процентов  $g=10\%$  в конце срока имеет номинал 100 тыс. руб. Процент инвестора  $i=12\%$ . Найти покупную цену этой облигации  $n=4$ .

**Задача №10.**

Облигация номиналом 100 тыс. руб. имеет покупную цену  $p=90$  тыс. руб. Какой процент получит инвестор, если срок облигации 2 года.

**Задача №11.**

Облигация номиналом 100 тыс. руб. с выплатой процентов  $g=8\%$  в конце срока была куплена за 80 тыс. руб. Срок облигации 2 года. Какой процент получит инвестор.

**Задача №12.**

Цена акции спот 200 руб. Через полгода на нее выплачиваются дивиденды 20 руб. Ставка процента  $i=10\%$  год. Какова форвардная цена скидки через полгода.

**Задача №13.**

Цена акции спот 500 руб. Через год на нее выплачиваются дивиденды 100 руб. Ставка процента  $i=10\%$ . Какова форвардная цена акции через два года.

**Задача №14.**

Инвестор приобрел 3 фьючерсных контракта по 100 тыс. руб. по индексной цене 90,82. Начальная маржа 1000 руб. Время поставки 30 дней. Какова эффективность сделки?

**Задача №15.**

Инвестор приобрел 2 фьючерсных контракта по индексной цене 91,64. Индексная цена на момент поставки 91,68. Начальная маржа 1500 руб. Время поставки 30 дней. Какова эффективность сделки.  $N=500$  тыс. руб.

**Задача №16.**

Товар необходим через 2 месяца. Цена контракта 1000 руб. за тонну товара. Расходы по хранению 10 руб. за тонну товара в месяц. Инвестор может взять займы из расчета  $24\%$  годовых. Цена спот 908 руб. за тонну. Какая стратегия выгоднее.

**Задача №17.**

Товар необходим через полгода. Цена контракта 400 руб. за тонну товара. Расходы по хранению 10 руб. за тонну товара в месяц. Инвестор может взять займы из расчета  $18\%$  годовых. Цена спот 350 руб. за тонну. Что выгоднее инвестору.

**Задача №18.**

Цена акции спот 10 тыс. руб. Ставка процента  $i=12\%$ . Найти форвардную цену акции через 2 года.

**Задача №19.**

Облигация на 50 тыс. руб. с купонной ставкой  $g=10\%$   $m=2$  будет выкупаться через 2 года за 54 тыс. руб. Найти покупную цену, обеспечивающую процент инвестора  $i=12\%$   $m=2$ .

**Задача №20.**

Найти курс бескупонной облигации номиналом 10 тыс. руб., обеспечивающий процент инвестора  $i=10\%$  годовых  $n=5$  лет.

**Задача №21.**

Найти курс облигации с выплатами по купонам в конце срока действия облигации  $g=8\%$ , номинал облигации  $N=20$  тыс. руб., процент инвестора  $10\%$  годовых. Срок погашения облигации  $n=4$  года.

**Задача №22.**

Найти курс бескупонной облигации за 5 лет до погашения при  $i=6\%$ . Курс облигации равен  $80\%$ . Выплаты по купонам составляют  $g=8\%$ . Найти процент инвестора  $i$ .  $n=2$

**Задача №23.**

В уплату за товар выписано 3 векселя. Цена товара 300 тыс. руб. Ставка процентов за кредит  $i=8\%$ . Определить сумму векселей. Погашение векселей идет по полугодиям.

**Задача №24.**

Найти фьючерсную цену акции ( $P_F$ ), если цена акции спот  $P_C = 30$  тыс. руб., дивиденды в размере 5 тыс. руб. будут выданы через год, а акция будет выкуплена через 2 года.  $i=12\%$  годовых.

## **10. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов освоения программы дисциплины**

### **Текущий контроль успеваемости студентов.**

Текущий контроль успеваемости – это установление уровня знаний, умений, владений студентов по отношению к объему и содержанию разделов (модулей, частей) учебных дисциплин, представленных и утвержденных в учебных планах и учебных программах.

Текущий контроль успеваемости осуществляется через комплекс испытаний студентов в виде устных и письменных опросов, коллоквиумов, контрольных работ, проверки домашних заданий, защиты отчетов, компьютерного и бланочного тестирования. Возможны и другие виды контроля по усмотрению кафедры, обеспечивающей учебный процесс по данной дисциплине, в том числе, контроль посещаемости занятий.

В систему текущего контроля рекомендуется вводить необязательные мероприятия, позволяющие повысить семестровый рейтинг, например, участие в олимпиадах, научное исследование, участие в научных конференциях с докладом по теме изучаемого предмета и т.д. с назначением определенных баллов, прибавляемых к семестровому рейтингу по дисциплине. При этом рейтинг не должен превышать 100 баллов.

Для текущего контроля успеваемости на кафедрах, осуществляющих учебный процесс, создаются и периодически актуализируются банки тестов, заданий, программы компьютерных проверок и т.п. материалы.

Виды и сроки проведения мероприятий текущего контроля устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.

### **Промежуточная аттестация.**

Промежуточная аттестация студентов – это установление уровня знаний, умений, владений обучаемых, как показателя уровня освоения требуемых компетенций, по отношению к объему и содержанию учебной дисциплины.

Оценка промежуточной аттестации студента по дисциплине формируется на основании семестрового рейтинга текущего контроля и рейтинга экзаменационного испытания. Экзаменационное испытание проводится в сроки, устанавливаемые в соответствии с утвержденными учебными планами, календарными учебными графиками и приказами.

Преподаватель имеет право принять у студента экзамен только при наличии первичных документов по учету результатов промежуточной аттестации. Первичными документами являются экзаменационные ведомости, индивидуальные разрешения на сдачу экзамена. Все первичные документы должны передаваться в деканат преподавателем лично не позднее следующего дня после проведения испытания промежуточной аттестации.

По результатам промежуточной аттестации студенту, кроме итогового рейтинга по 100-балльной шкале, выставляется итоговая отметка: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

При аттестации на «отлично», «хорошо» и «удовлетворительно» студент считается получившим положительную оценку и прошедшим промежуточную аттестацию. Положительные оценки и соответствующие рейтинги заносятся в первичные документы и зачетные книжки студентов. Записи в зачетных книжках студентов должны осуществляться только после оформления первичных документов.

Оценки «неудовлетворительно» проставляются только в первичные документы.

Неудовлетворительные результаты промежуточной аттестации по дисциплине или непрохождение промежуточной аттестации в установленные сроки признаются академической задолженностью. Студенты обязаны ликвидировать академическую задолженность.

Виды и сроки проведения мероприятий промежуточной аттестации устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.

## **11. Материально-техническое обеспечение дисциплины.**

- библиотечные фонды и электронные ресурсы библиотеки Алтайского экономико-юридического института;
- электронные ресурсы Электронно-библиотечной системы "Book.ru";
- система "Антиплагиат";
- справочная правовая система "Гарант";
- справочная правовая система "КонсультантПлюс";
- компьютерные классы.

## **12. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины.**

### **а) основная литература**

1. Лялин В. А. Рынок ценных бумаг: учебник/ В.А. Лялин, П. В. Воробьев. - М.: Проспект, 2015. - 400 с.
2. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению "Экономика" / И.П. Николаева. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 223 с. - Режим доступа: <http://www.book.ru/view/907130>.
3. Практикум по дисциплине «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг». / сост. И. В. Рожкова, Ю. А. Логвиненко. – М.: ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2013. – 112 с.

### **б) дополнительная литература:**

4. Рынок ценных бумаг: учебник/ под ред. Е. Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 463 с.
5. Дегтярева О. И. Биржевое дело: учебник/ О. И. Дегтярева. - М.: Магистр, 2007. - 623 с.
6. Рынок ценных бумаг: Учебник/ Под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. - М.: Финансы и статистика, 2009. - 448 с.
7. Буренин А. Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные / А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 512 с.

8. Буренин А. Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 416 с.
9. Буренин А. Н. Управление портфелем ценных бумаг/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 440 с.
10. Буренин А. Н. Хеджирование фьючерсными контрактами Фондовой биржи РТС/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 174 с. - (Теория и практика финансового рынка).
11. Буренин А. Н. Дюрация и кривизна в управлении портфелем ценных бумаг/ А. Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество им. академика С. И. Вавилова, 2009. - 149 с. - (Теория и практика финансового рынка).

### **13. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

1. Гусева И. А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: учебное пособие/ И. А. Гусева. - М.: КНОРУС, 2013. - 406 с.
2. Александров В. П. Рынок ценных бумаг: учебное пособие/ В. П. Александров, О. Ю. Щербина. - Новосибирск: СибАГС, 2009. - 226 с.
3. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Т.Б. Вилкова. – М.: Кнорус, 2010. – 168 с. - Режим доступа: <http://www.book.ru/view/900213>.

### **14. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

- 1) <http://www.fscm.ru> – Федеральная служба по финансовым рынкам.
- 2) <http://www.naufor.ru> – Национальная ассоциация участников фондового рынка.
- 3) <http://www.micex.ru> – Московская межбанковская валютная биржа.
- 4) <http://www.rts.ru> – Российская торговая система.
- 5) <http://www.nyse.com> – Нью-йоркская фондовая биржа.
- 6) <http://www.disclosure.ru> – Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг.
- 7) <http://www.rcb.ru> – Журнал «Рынок ценных бумаг».
- 8) <http://www.rbc.ru> – Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг».
- 9) <http://www.fibv.ru> – Международная федерация фондовых бирж.
- 10) <http://www.standardpoor.com> – Рейтинговое агентство Standard & Poor's.

11) <http://www.forexpf.ru> – Торговля на Forex. Курсы валют. Прогнозы валютного рынка.

12) <http://www.rgb.ru> – Российская государственная библиотека.

13) <http://www.log.gov.com> – Библиотека конгресса США.

**15. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных правовых систем**

- Справочные правовые системы "Гарант", "Консультант Плюс;
- Интернет-сервис "Антиплагиат";
- MS Office Word.