



**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ –**  
**МСХА имени К.А. ТИМИРЯЗЕВА»**  
(ФГБОУ ВО РГАУ - МСХА имени К.А. Тимирязева)

Институт Экономики и управления АПК  
Кафедра Бухгалтерского учета и налогообложения

УТВЕРЖДАЮ:

Директор института  
Экономики и управления АПК

Л.И. Хоружий  
2022\_ г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.13 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

для подготовки бакалавров

ФГОС ВО

Направление: 38.03.01 Экономика

Направленность: Финансы и кредит в цифровой экономике

Курс 3

Семестр 6

Форма обучения: очная

Год начала подготовки 2022

Москва, 2022

Разработчик: Костина Р.В., к.э.н., доцент \_\_\_\_\_



«02» 06 2022 г.

Рецензент: Бабанская А.С., к.э.н., доцент \_\_\_\_\_

«02» 06 2022 г.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.01 Экономика, профессиональных стандартов и учебного плана 2022 года начала подготовки.

Программа обсуждена на заседании кафедры бухгалтерского учета и налогообложения  
протокол № 11 от «02» 06 2022 г.

И.о. зав. кафедрой Постникова Л.В., к.э.н., доцент \_\_\_\_\_

«02» 06 2022 г.

**Согласовано:**

Председатель учебно-методической комиссии института экономики и управления АПК Корольков А.Ф., к.э.н., доцент \_\_\_\_\_

«30» 06 2022 г.

Заведующий выпускающей кафедрой бухгалтерского учета и налогообложения

И.о. зав. кафедрой Постникова Л.В., к.э.н., доцент \_\_\_\_\_

«02» 06 2022 г.

Зав. отделом комплектования ЦНБ \_\_\_\_\_

 Ерминова Л.В.

## Содержание

<b>1 ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b> .....	<b>5</b>
<b>2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ</b> .....	<b>5</b>
<b>3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ</b> .....	<b>6</b>
<b>4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b> .....	<b>6</b>
4.1 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ТРУДОЁМКОСТИ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ РАБОТ ПО СЕМЕСТРАМ .....	6
4.2 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	9
4.3 ЛЕКЦИИ, ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ .....	13
4.4 ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....	16
<b>5 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ</b> .....	<b>17</b>
<b>6 ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b> .....	<b>19</b>
6.1 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	19
6.2 ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ .....	33
<b>7 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b> .....	<b>39</b>
7.1. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА .....	39
7.2. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА .....	39
7.3 НОРМАТИВНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ .....	39
<b>8 ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b> .....	<b>40</b>
<b>9 ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ</b> .....	<b>41</b>
<b>10 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ</b> .....	<b>42</b>
<b>11 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СТУДЕНТАМ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ</b> .....	<b>43</b>
<b>12 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ</b> .....	<b>46</b>

**Аннотация**  
**рабочей программы учебной дисциплины Б1.В.13**  
**«Рынок ценных бумаг»**  
**для подготовки бакалавра по направлению 38.03.01 Экономика**  
**по направленности Финансы и кредит в цифровой экономике**

**Цель освоения дисциплины:** освоение студентами теоретических и практических знаний законов и закономерностей функционирования рынка ценных бумаг в условиях цифровой трансформации. Приобретение умений и навыков сбора, анализа и управления финансовой информацией, расчета финансовых показателей, современными способами и методами оценки эффективности стоимости бизнеса с использованием цифровых платформ. Способности анализировать и интерпретировать состояния денежного, валютного, кредитного рынков; их влияния на функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов с использованием информационных платформ. Освоение навыков эффективного управления финансовыми инструментами при решении профессиональных задач в условиях цифровой трансформации.

**Место учебной дисциплины в учебном плане:** дисциплина включена в часть, формируемую участниками образовательных отношений учебного плана по направлению **38.03.01 Экономика**, дисциплина осваивается в 6 семестре.

**Требования к результатам освоения дисциплины:** в результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции (индикаторы): ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3).

Краткое содержание дисциплины: изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» направлено на то, чтобы студенты приобрели знания о теоретических и практических основах функционирования рынка ценных бумаг в условиях цифровизации. Рассматриваются виды ценных бумаг их основные свойства и особенности. Дается представление об основных участниках торговых операций на рынке ценных бумаг. Изучается структура и виды производных финансовых инструментов. Рассматриваются различные стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования с использованием аналитических систем, цифровых платформ.

**Общая трудоемкость дисциплины** составляет 3 зачетные единицы или 108 часов, в том числе 4 часа практической подготовки.

**Промежуточный контроль:** экзамен

## 1 ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины **«Рынок ценных бумаг»** является освоение студентами теоретических и практических знаний законов и закономерностей функционирования рынка ценных бумаг в условиях цифровой трансформации. Приобретение умений и навыков сбора, анализа и управления финансовой информацией, расчета финансовых показателей, современными способами и методами оценки эффективности стоимости бизнеса с использованием цифровых платформ. Способности анализировать и интерпретировать состояния денежного, валютного, кредитного рынков; их влияния на функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов с использованием информационных платформ. Освоение навыков эффективного управления финансовыми инструментами при решении профессиональных задач в условиях цифровой трансформации.

## 2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Дисциплина **«Рынок ценных бумаг»** включена в часть, формируемую участниками образовательных отношений. Дисциплина **«Рынок ценных бумаг»** реализуется в соответствии с требованиями ФГОС ВО, ОПОП ВО и Учебного плана по направлению 38.03.01 Экономика.

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина **«Рынок ценных бумаг»**, являются дисциплины: **«Деньги, кредит, банки»**, **«Основы цифровой экономики»**, **«Биржевое дело»**, **«Финансовые вычисления»**.

Дисциплина **«Рынок ценных бумаг»** является основополагающей для изучения дисциплин **«Финансовые рынки на цифровых платформах»**, **«Инвестиции»**, **«Основы оценочной деятельности»**, **«Оценка стоимости бизнеса»**, **«Финансовый менеджмент в цифровой экономике»**.

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины **«Рынок ценных бумаг»** будут использованы студентами при написании выпускной квалификационной (бакалаврской) работы.

Особенностью дисциплины **«Рынок ценных бумаг»** является обеспечение студентов необходимым уровнем теоретических знаний, требующихся для принятия обоснованных решений в области рынка ценных бумаг с использованием цифровых аналитических ресурсов. Ее изучение отвечает требованиям фундаментальности и системности финансового образования. Развитие цифровых навыков у бакалавров экономики гарантирует их высокую востребованность на рынке труда.

Рабочая программа дисциплины **«Рынок ценных бумаг»** для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается индивидуально с учётом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

### **3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся компетенций, представленных в таблице 1.

### **4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **4.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам**

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётные единицы (108 часов, в том числе 4 часа практической подготовки), их распределение по видам работ (семестрам) представлено в таблице 2.

## Требования к результатам освоения учебной дисциплины

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	Индикаторы компетенций	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
				Знать	Уметь	Владеть
1.	<b>ПКос-2</b>	Способен анализировать финансовую информацию организаций, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки стоимости и эффективности бизнеса	ПКос-2.1 Знает нормативно-правовое законодательство в сфере финансов, кредита, страхования и оценки, способы и методы сбора, анализа и обработки информации с использованием цифровых платформ	Основные законы и закономерности функционирования рынка ценных бумаг; Инструменты и методы сбора и анализа информации о функционировании рынка ценных бумаг; Инструментарий поддержания эффективного функционирования рынка ценных бумаг необходимые для решения профессиональных задач в условиях цифровой трансформации;		
2.			ПКос-2.3 Владеет методами сбора, анализа и управления финансовой информацией, расчета финансовых показателей, современными способами и методами оценки эффективности стоимости бизнеса			Навыками систематизации и оценки различных явлений закономерностей на рынке ценных бумаг при решении и профессиональных задач в условиях цифровой трансформации.
3.	<b>ПКос-4</b>	Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании	ПКос-4.1 Знает нормативно-законодательную базу, технологии заключения сделок на финансовых рынках с использованием информационных платформ	Законы, нормативно-правовые акты, регулирующие функционирование рынка ценных бумаг; Методические подходы и технологии сопровождения и		

		и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов		проведения сделок на рынке ценных бумаг; Информационно-аналитические ресурсы и платформы для осуществления сделок на рынке ценных бумаг;		
			ПКос-4.2 Умеет анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов		Анализировать и интерпретировать тенденции развития рынка ценных бумаг с использованием информационно-аналитических ресурсов; Прогнозировать динамику развития рынка ценных бумаг;	
			ПКос-4.3 Владеет методами эффективного управления финансовыми инструментами с использованием информационных платформ			Способностью применять различные финансовые инструменты информационно-аналитических платформ для принятия эффективных управленческих решений в рамках своей профессиональной деятельности



## Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Вид учебной работы	Трудоёмкость	
	час., всего/*	в т.ч. по семестрам
		№ 6/*
<b>Общая трудоёмкость</b> дисциплины по учебному плану	<b>108/4</b>	<b>108/4</b>
<b>1. Контактная работа:</b>	<b>70,4/4</b>	<b>70,4/4</b>
<b>Аудиторная работа</b>	<b>70,4/4</b>	<b>70,4/4</b>
в том числе:		
лекции (Л)	34	34
практические занятия (ПЗ)	34/4	34/4
консультации перед экзаменом	2	2
контактная работа на промежуточном контроле (КРА)	0,4	0,4
<b>2. Самостоятельная работа (СРС)</b>	<b>37,6</b>	<b>37,6</b>
самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, научным дискуссиями т.д.)	4	4
Подготовка к экзамену (контроль)	33,6	33,6
Вид промежуточного контроля:	Экзамен	

\* в том числе практическая подготовка

## 4.2 Содержание дисциплины

## Тематический план учебной дисциплины

Наименование разделов и тем дисциплин	Всего/*	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа (СР)
		Л	ПЗ/*	ПКР	
<b>Раздел 1 «Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг»</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>14</b>		<b>3</b>
Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации	4	2	2		
Тема 2. Состав РЦБ, его сущность и функции	4	2	2		
Тема 3. Понятие и сущность ценных бумаг	4	2	2		
Тема 4. Характеристика основных ценных бумаг	5	2	2		1
Тема 5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг	5	2	2		1
Тема 6. Деривативы и прочие ценные бумаги	5	2	2		1
Тема 7. Классификации ценных бумаг	4	2	2		
<b>Раздел 2 «Деятельность на рынке ценных бумаг»</b>	<b>24/4</b>	<b>12</b>	<b>12</b>		
Тема 8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	8	4	4		

Наименование разделов и тем дисциплин	Всего/*	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа (СР)
		Л	ПЗ/*	ПКР	
Тема 9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	8/2	4	4/2		
Тема 10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	8/2	4	4/2		
<b>Раздел 3 «Операции с ценными бумагами»</b>	<b>17</b>	<b>8</b>	<b>8</b>		<b>1</b>
Тема 11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике	5	4	4		1
Тема 12. Внебиржевая торговля	4	2	2		
Тема 13. Хеджирование, спекуляция	4	2	2		
Консультации перед экзаменом	2			2	
Контактная работа на промежуточном контроле (КРА)	0,4			0,4	
Подготовка к экзамену	<b>33,6</b>				<b>33,6</b>
<b>Итого по дисциплине</b>	<b>108/4</b>	<b>34</b>	<b>34/4</b>	<b>2,4</b>	<b>37,6</b>

\* в том числе практическая подготовка

## Содержание разделов дисциплины

### Раздел 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг

**Тема 1.** Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации

Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка страны, его связь с рынком наличных денежных средств и рынком ссудного капитала. Структура и элементы финансового рынка. Понятие рынка ценных бумаг. Место рынка ценных бумаг на финансовом рынке в условиях цифровой трансформации. Особенности и преимущества механизма рынка ценных бумаг в сравнении с рынком банковских ссуд.

**Тема 2.** Состав РЦБ, его сущность и функции

Структура рынка ценных бумаг. Сущность и функции рынка ценных бумаг. Роль и задачи первичного рынка ценных бумаг. Роль и значение вторичного рынка. Особенность функционирования вторичного рынка ценных бумаг. Классификация рынка по организации торговли ценными бумагами. Особенность функционирования спотового и срочного рынков.

**Тема 3.** Понятие и сущность ценных бумаг

Характеристика ценной бумаги как товара особого рода. Функции и роль ценных бумаг в развитии рыночной экономики. Фундаментальные качества ценных бумаг. Правовая основа ценных бумаг. Порядок эмиссии ценных бумаг. Обращение ценных бумаг. Система ценных бумаг. Основные ценные бумаги.

**Тема 4.** Характеристика основных ценных бумаг

Ценные бумаги в форме акций. Акции именные, на предъявителя, обыкновенные, привилегированные. Покупка и размещение акций: плюсы и минусы для инвесторов и эмитентов. Стоимость и доходность акций. Курс акций и курсовая

стоимость. Номинал и балансовая стоимость. Показатели доходности акций. Дивидендная норма доходности. Текущая норма доходности. Полная норма доходности.

Ценные бумаги в форме облигаций. Классификация облигаций, порядок их выпуска и обращения. Отличие акций от корпоративных облигаций. Стоимость и доходность облигаций. Купон. Купонная норма доходности. Текущая норма доходности. Облигации с фиксированной купонной ставкой. Облигации с нулевым купоном. Облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой. Накопленный купонный доход.

#### **Тема 5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг**

Сравнительная характеристика векселя и долговой расписки. Простой и переводной вексель. Классификация векселей по эмитенту, по экономической сущности, по плательщику, по сроку и месту платежа, по наличию залога, по возможности передачи другому лицу. Коммерческие вексели: особенности их функционирования. Основные этапы покупки векселя. Вексельные реквизиты. Индоссамент и его виды. Акцепт векселя. Аваль, протест векселя. Учет векселя.

Права на покупку Подписные права. Отличия фондового варранта от опциона. Различия между фондовым варрантом и подписным правом. Теоретическая цена подписного права. Депозитарная расписка. Ее кругооборот. Виды депозитарных расписок. Цена депозитарной расписки. Вторичные долговые ценные закладные.

#### **Тема 6. Деривативы и прочие ценные бумаги**

Понятие форвардного контракта. Форвардная цена. Базовые активы форвардных контрактов. Участники форвардных контрактов. Виды форвардных контрактов: валютные, процентные, индексные. Сравнительная характеристика форвардного и фьючерсного контракта. Спецификация фьючерсных контрактов. Фьючерсная цена и базис. Гарантийный взнос. Начальная маржа. Вариационная маржа. Фьючерсная цена и спот-цена. Виды фьючерсов. Короткая и длинная позиции. Обратная сделка. Открытие и закрытие позиции. Стратегии поведения. Опционный контракт. Основные параметры и виды. Типы опционов. Риски покупателей и продавцов колл и пут опционов. Биржевые и внебиржевые опционы. Опционная премия. Начальная маржа. Внутренняя и временная стоимости. Зависимость между опционной премией и страйком. Своп, виды свопов.

#### **Тема 7. Классификации ценных бумаг**

Классификация по видам эмитентов: государственные, муниципальные, корпоративные ценные бумаги. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам: доходности, обращаемости, ликвидности и риску. Классификация ценных бумаг по форме выпуска: документарные и бездокументарные бумаги. Классификация по форме реализации прав, закрепленных ценной бумагой: предъявительские, именные и ордерные ценные бумаги. Ссурогатные ценные бумаги.

### **Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг**

#### **Тема 8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Сущность и классификация профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Общая характеристика участников рынка ценных бумаг. Государственное регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных

бумаг. Брокеры, особенность брокерской деятельности. Дилеры, их роль и задачи. Клиринговые услуги. Двусторонние, многосторонние взаимозачеты (неттинг). Депозитарии, технология учета ценных бумаг. Собственник, держатель акций. Номинальный держатель. Открытое и закрытое хранение ценных бумаг. Регистраторы. Реестр акционеров. Деятельность по управлению ценными бумагами (трасты). Торговая деятельность (фондовая биржа).

**Тема 9.** Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации

Эмитенты и их классификации. Государство как эмитент ценных бумаг. Эмиссионной деятельности акционерных обществ и предприятий-эмитентов других организационно-правовых форм. Виды эмиссии, эмиссионный проспект, понятие и виды андеррайтинга.

ИПО (Initial Public Offering): цели, задачи, преимущества и сложности. Этапы проведения ИПО. СПО (Secondary Public Offering), преимущества и недостатки. Отличие ИПО от СПО. Виды СПО.

**Тема 10.** Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации

Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг, инвесторы и их классификация. Инвестиционное качество ценных бумаг. Рейтинги. Стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования Портфели ценных бумаг: портфель роста, портфель дохода.

Основы технического и фундаментального анализа на РЦБ. Основы фундаментального анализа. Этапы фундаментального анализа. Оценка справедливой стоимости. Макроэкономический и отраслевой анализ.

Технический анализ: графический анализ. Графический анализ. Линии поддержки и сопротивления. Опорные точки. Локальный максимум. Квалификаторы прорыва линии тренда. Линия канала. Метод медианы Эндрюса. Фигуры цен. Двойная вершина и двойная впадина. Голова и плечи. Треугольники. Флаги, вымпелы. Клин.

Технический анализ: численные индикаторы. Трендоследящие индикаторы. Характеристические индикаторы. Осцилляторы. Скользящие средние. Виды скользящих средних: простая, взвешенная, экспоненциальная. Сигналы скользящей средней при боковом тренде. Модели использования двух скользящих средних. Момент разворота тренда. Методы подтверждения момента тренда. Метод конвергенции-дивергенции скользящей средней. КДСС – гистограмма. Построение канала по скользящей средней. Полосы Боллинджера. Метод баланса объема торгов.

### **Раздел 3. Операции с ценными бумагами**

**Тема 11.** Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике

Фондовая биржа как регулятор РЦБ. Задачи и основные функции фондовой биржи: мобилизация свободного капитала, кредитование и финансирование государства государственных ценных бумаг, обеспечение ликвидности ценных бумаг. Механизм действия биржи. Листинг, делистинг ценных бумаг. Специализация бирж. Виды сделок с ценными бумагами. Виды заявок на совершение

сделок. Сделки кассовые и срочные. Механизм заключения срочных фьючерсных, пролонгационных). Расчеты по сделкам. Котировка ценных бумаг. Формы аукционов. Структура фондовой биржи. Элементы функциональной подсистемы.

### **Тема 12. Внебиржевая торговля**

Особенность внебиржевой торговли ценными бумагами. Правила торговли на внебиржевом рынке. Внебиржевые торговые площадки: OTC-платформа — торговая платформа Московской Биржи для поиска контрагента во внебиржевых сделках, RTS Board — российская многофункциональная информационная система, Pink Sheets — американская внебиржевая система, OTCBB — электронные доски объявлений внебиржевого рынка США. Типы внебиржевых сделок: поставочный форвард, расчетный форвард, внебиржевой опцион. Преимущества и недостатки внебиржевого фондового рынка.

### **Тема 13. Хеджирование, спекуляция**

Понятие и сущность осуществления хеджирования. Классификация хеджевых операций: хеджирование продаж (хедж продавца), хеджирование покупкой (хедж покупателя). Этапы проведения операций хеджирования. Виды хеджирования фьючерсными контрактами. Полное и неполное (частичное) хеджирование. Прямое и перекрестное хеджирование. Стратегии хеджирования: обычное, предвосхищающее, селективное, перекрестное, арбитражное.

Спекуляции на биржевом рынке. Роль и значение биржевой спекуляции. Место спекулянтов в хеджевых сделках. Виды спекулянтов на фьючерсных рынках. Спекулятивные стратегии.

## **4.3 Лекции, практические занятия**

Таблица 4

### **Содержание лекций, практических занятий и контрольные мероприятия**

<b>№ п/п</b>	<b>№ раздела</b>	<b>№ и название лекций и практических занятий</b>	<b>Формируемые компетенции (индикаторы)</b>	<b>Вид контрольного мероприятия</b>	<b>Количество часов/в том числе практическая подготовка</b>
	<b>Раздел 1 «Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг»</b>				<b>28</b>
1.	Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху	Лекция №1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации	ПКос-2.1, ПКос-4.1		2

№ п/п	№ раздела	№ и название лекций и практических занятий	Формируемые компетенции (индикаторы)	Вид контрольного мероприятия	Количество часов/в том числе практическая подготовка
	цифровой трансформации	Практическое занятие №1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос. Научная дискуссия. Обсуждение проблемных вопросов	2
2.	Тема 2. Состав РЦБ, его сущность и функции	Лекция №2. Состав РЦБ, его сущность и функции	ПКос-2.1 ПКос-4.1		2
		Практическое занятие №2. Состав РЦБ, его сущность и функции	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос. Научная дискуссия. Обсуждение проблемных вопросов	2
3.	Тема 3. Понятие и сущность ценных бумаг	Лекция №3. Понятие и сущность ценных бумаг	ПКос-2.1 ПКос-4.1		2
		Практическое занятие №3. Понятие и сущность ценных бумаг	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос Тестирование	2
4.	Тема 4. Характеристика основных ценных бумаг	Лекция №4. Характеристика основных ценных бумаг	ПКос-2.1 ПКос-4.1		2
		Практическое занятие №4. Характеристика основных ценных бумаг	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Решение ситуационных задач	2
5.	Тема 5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг	Лекция №5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг	ПКос-2.1 ПКос-4.1		2
		Практическое занятие №5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос Решение ситуационных задач	2
6.	Тема 6. Деривативы и прочие ценные бумаги	Лекция №6. Деривативы и прочие ценные бумаги	ПКос-2.1 ПКос-4.1		2
		Практическое занятие №6. Деривативы и прочие ценные бумаги	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Тестирование Решение ситуационных задач	2
7.	Тема 7. Классификации ценных бумаг	Лекция №7. Классификации ценных бумаг	ПКос-2.1 ПКос-4.1		2

№ п/п	№ раздела	№ и название лекций и практических занятий	Формируемые компетенции (индикаторы)	Вид контрольного мероприятия	Количество часов/в том числе практическая подготовка
		Практическое занятие №7. Классификации ценных бумаг	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос	2
	<b>Раздел 2 «Деятельность на рынке ценных бумаг»</b>				<b>24</b>
8.	Тема 8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Лекция №8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	ПКос-2.1 ПКос-4.1		4
		Практическое занятие №8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос Контрольная работа Тестирование	4
9.	Тема 9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	Лекция №9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	ПКос-2.1 ПКос-4.1		4
		Практическое занятие №9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Тестирование Опрос Решение ситуационных задач	4/2
10.	Тема 10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	Лекция №10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	ПКос-2.1 ПКос-4.1		4
		Практическое занятие №10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Тестирование Решение ситуационных задач Кейс	4/2
	<b>Раздел 3 «Операции с ценными бумагами»</b>				<b>16</b>
11.	Тема 11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в	Лекция №11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике	ПКос-2.1 ПКос-4.1		4

№ п/п	№ раздела	№ и название лекций и практических занятий	Формируемые компетенции (индикаторы)	Вид контрольного мероприятия	Количество часов/в том числе практическая подготовка
	цифровой экономике	Практическое занятие №11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос Тестирование Решение ситуационных задач	4
12.	Тема 12. Внебиржевая торговля	Лекция №12. Внебиржевая торговля	ПКос-2.1 ПКос-4.1		2
		Практическое занятие №12. Внебиржевая торговля	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Опрос	2
13.	Тема 13. Хеджирование, спекуляция	Лекция №13. Хеджирование, спекуляция	ПКос-2.1 ПКос-2.3 ПКос-4.1		2
		Практическое занятие №13. Хеджирование, спекуляция	ПКос-2.3 ПКос-4.2 ПКос-4.3	Решение ситуационных задач	2

#### 4.4 Перечень вопросов для самостоятельного изучения дисциплины

Таблица 5

##### Перечень вопросов для самостоятельного изучения дисциплины

№ п/п	№ раздела и темы	Перечень рассматриваемых вопросов для самостоятельного изучения	Формируемые компетенции (индикаторы)
<b>Раздел 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг</b>			
1.	Тема 4. Характеристика основных ценных бумаг	1. Показатели доходности акций; 2. Дивидендная норма доходности; 3. Текущая норма доходности; 4. Полная норма доходности; 5. Стоимость и доходность облигаций.	ПКос-2.1 ПКос-2.3 ПКос-4.1 ПКос-4.2 ПКос-4.3
2.	Тема 5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг	1. Участники форвардных контрактов; 2. Виды форвардных контрактов: валютные, процентные, индексные; 3. Отличия фондового варранта от опциона. 4. Различия между фондовым варрантом и подписным правом. 5. Теоретическая цена подписного права. 6. Виды депозитарных расписок. 7. Вторичные долговые ценные закладные.	ПКос-2.1 ПКос-2.3 ПКос-4.1 ПКос-4.2 ПКос-4.3



№ п/п	№ раздела и темы	Перечень рассматриваемых вопросов для самостоятельного изучения	Формируемые компетенции (индикаторы)
3.	Тема 6. Деривативы и прочие ценные бумаги	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие форвардного контракта.</li> <li>2. Базовые активы форвардных контрактов.</li> <li>3. Виды форвардных контрактов: валютные, процентные, индексные.</li> <li>4. Сравнительная характеристика форвардного и фьючерсного контракта.</li> <li>5. Спецификация фьючерсных контрактов.</li> <li>6. Фьючерсная цена и спот-цена.</li> <li>7. Короткая и длинная позиции.</li> <li>8. Основные параметры и виды.</li> <li>9. Биржевые и внебиржевые опционы.</li> </ol>	<p>ПКос-2.1 ПКос-2.3 ПКос-4.1 ПКос-4.2 ПКос-4.3</p>
4.	Тема 7. Классификации ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Классификация по видам эмитентов: государственные, муниципальные, корпоративные ценные бумаги.</li> <li>2. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам: доходности, обращаемости, ликвидности и риску.</li> <li>3. Классификация ценных бумаг по форме выпуска: документарные и бездокументарные бумаги.</li> <li>4. Суррогатные ценные бумаги.</li> </ol>	<p>ПКос-2.1 ПКос-2.3 ПКос-4.1 ПКос-4.2 ПКос-4.3</p>
<b>Раздел 3. Операции с ценными бумагами</b>			
5.	Тема 11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Задачи и основные функции фондовой биржи: мобилизация свободного капитала</li> <li>2. Листинг, делистинг ценных бумаг.</li> <li>3. Специализация бирж.</li> <li>4. Виды сделок с ценными бумагами.</li> <li>5. Виды заявок на совершение сделок.</li> <li>6. Формы аукционов.</li> <li>7. Структура фондовой биржи.</li> <li>8. Элементы функциональной подсистемы.</li> </ol>	<p>ПКос-2.1 ПКос-2.3 ПКос-4.1 ПКос-4.2 ПКос-4.3</p>

## 5 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Таблица 6

### Применение активных и интерактивных образовательных технологий

№ п/п	Тема и форма занятия	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий
<b>Раздел 1. Деньги и денежная система</b>		
1.	Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации Практическое занятие №1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации	ПЗ Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах)
2.	Тема 2. Состав РЦБ, его сущность и функции	ПЗ Технология проблемного обучения

№ п/п	Тема и форма занятия		Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий
	Практическое занятие №2. Состав РЦБ, его сущность и функции		(Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах)
3.	Тема 4. Характеристика основных ценных бумаг Практическое занятие №4. Характеристика основных ценных бумаг	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)
4.	Тема 5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг Практическое занятие №5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)
5.	Тема 6. Деривативы и прочие ценные бумаги Практическое занятие №6. Деривативы и прочие ценные бумаги	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)
<b>Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг</b>			
6.	Тема 9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации Практическое занятие №9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)
7.	Тема 10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации Практическое занятие №10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач) Кейс-технологии (Структурированный кейс)
<b>Раздел 3. Операции с ценными бумагами</b>			
8.	Тема 11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике Практическое занятие № 11 Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)
9.	Тема 13. Хеджирование, спекуляция Практическое занятие №13. Хеджирование, спекуляция	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)

# **ПТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

**6.1 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности**

## **Вопросы для опроса (примерные):**

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

#### **Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации**

##### **Опрос по теме 1**

1. Дайте определения следующим рынкам и кратко их охарактеризуйте
  - а) валютный рынок
  - б) рынок денежных средств
  - в) рынок золота
  - г) рынок капитала
  - д) рынок ссудного капитала
  - е) рынок капитальных финансовых активов
  - ж) рынок ценных бумаг

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

#### **Тема 2. Состав РЦБ, его сущность и функции**

##### **Опрос по теме 2**

1. Первичный рынок ценных бумаг
2. Вторичный рынок ценных бумаг
3. Биржевой рынок
4. Внебиржевой рынок
5. Спотовый рынок
6. Срочный рынок

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

#### **Тема 3. Понятие и сущность ценных бумаг**

##### **Опрос по теме 3**

1. Какими характерными чертами обладают ценные бумаги?
2. Фундаментальные качества ценных бумаг
3. Понятию «эмиссия ценных бумаг»
4. Государственные ценные бумаги
5. Корпоративные ценные бумаги
6. Основные ценные бумаги
7. Вспомогательные ценные бумаги
8. Деривативы
9. С какой целью составляется проспект эмиссии ценных бумаг?

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

## **Тема 5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг**

### **Вопросы к опросу**

1. Кто может быть эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов?
2. На решение, каких задач направлена эмиссия государственных ценных бумаг?
3. Какие параметры каждого отдельного выпуска облигаций федерального займа устанавливаются эмитентом?
4. Какие этапы включаются в процедуру эмиссии эмиссионных ценных бумаг?
5. Какие особенности характерны для российского рынка ценных бумаг?

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

### **Тема 7. Классификации ценных бумаг**

#### **Вопросы к опросу**

1. Классификации ценных бумаг по функциональному назначению.
2. Классификации ценных бумаг по видам эмитентов.
3. Классификации ценных бумаг по инвестиционным качествам.
4. Классификации ценных бумаг по формам выпуска.
5. Классификация по форме реализации прав, закрепленных ценной бумагой.

## **Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг**

### **Тема 8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

#### **Опрос по теме 8**

1. Какие организации входят в состав инфраструктуры рынка ценных бумаг?
2. Какова основная функция организатора торгов биржевого типа?
3. Что такое голландский аукцион?
4. Какие классификации бирж вы знаете?
5. Перечислите основные требования для включения эмитента в котировальные списки?

### **Тема 9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации**

#### **Практическое занятие № 9 Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации**

#### **Вопросы к опросу**

- 1 Кто может осуществлять эмиссию акций?
- 2 На решение, каких задач направлена эмиссия государственных ценных бумаг?
- 3 Чем андеррайтер отличается от дилера?
- 4 Чему может быть равна эмиссионная цена облигации?
- 5 Могут ли освобождаться отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг от процедуры государственной регистрации?

**Раздел 3. Операции с ценными бумагами**  
**Тема 11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике**

**Опрос по теме 11**

- 1 Какова роль фондовой биржи?
- 2 Перечислите основные задачи фондовой биржи как организатора торгов.
- 3 Кто является членами фондовой биржи?
- 4 Охарактеризуйте биржу с точки зрения организационно-правовой формы.
- 5 Перечислите основные источники доходов фондовой биржи.

**Раздел 3. Операции с ценными бумагами**  
**Тема 12. Внебиржевая торговля**

**Опрос по теме 12**

- 1) Особенность внебиржевого рынка ценных бумаг
- 2) Сходство и отличие биржевого и внебиржевого рынков
- 3) Классификация внебиржевого рынка
- 4) Виды сделок на внебиржевом рынке ценных бумаг
- 5) Основные участники OTC Markets

**Вопросы для дискуссии (примерные)**

**Тема 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений в эпоху цифровой трансформации**

**Вопросы к научной дискуссии**

1. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка.
2. Соотношение понятия «рынок ценных бумаг» с понятиями «денежный рынок» и «рынок капитала».
3. Особенности и преимущества механизма рынка ценных бумаг в сравнении с рынком банковских ссуд.
4. Взаимосвязь движения фиктивного и действительного капиталов в экономике.
5. Соотношение уровня развития экономических отношений в стране и рынка ценных бумаг.

**Тема 2. Состав РЦБ, его сущность и функции**

**Вопросы к научной дискуссии**

1. Рынки, функционирующие на РЦБ (первичный и вторичный; организованный и неорганизованный; биржевой и не биржевой; традиционный и компьютеризированный; кассовый и срочный).
2. Функции РЦБ: общерыночные (коммерческая, ценовая, информационная, регулирующая), специфические (перераспределительная функция и функция страхования ценных и финансовых рисков).

**Ситуационные задания (примерные)**

**Раздел 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг**

**Тема 4. Характеристика основных ценных бумаг**

## Ситуационные задачи по теме 4:

### ЗАДАЧА №1

Уставный капитал в 1,4 млрд руб. разделен на привилегированные акции (25 % Уставного капитала) и обыкновенные одной номинальной стоимости в 1000 руб. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 12 % к номинальной стоимости. Какие дивиденды могут быть объявлены по обыкновенным акциям, если на совокупную выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить 120 млн чистой прибыли.

**Решение:** первоначально рассчитаем дивиденды, приходящиеся на привилегированные акции:  $1000 * 12 \% = 120$  руб. на одну акцию, всего

$$120 * 350000 (1400000 * 25 \%) = 42\,000\,000 \text{ руб.}$$

Затем определяем чистую прибыль, которую можно использовать для выплаты по обыкновенным акциям:

$$120\,000\,000 - 42\,000\,000 = 78\,000\,000 \text{ руб.}$$

и, наконец, устанавливаем размер дивиденда, выплачиваемого по одной обыкновенной акции:

$$78\,000\,000 : 1\,050\,000 (1400000 * 75 \%) = 74,28 \text{ руб.}$$

или 7,4 % номинальной цены.

### ЗАДАЧА №2

Акция общества А имеет рыночную стоимость 2000 рублей. Еженедельный рост стоимости акций составляет 500 рублей. Определить, через сколько недель выгоднее будет вкладывать средства в предприятие В, предлагающее увеличение вложенной суммы на 20 % в месяц.

**Решение:**

Доходность акции общества А за неделю = Доход / Вложенная сумма:

$$500 / (2000 + 500 * (n-1)).$$

Доходность от средств, вложенных в предприятие В за месяц = Доход / Вложенная сумма:

$$0,2 * S / S = 0,2.$$

Доходность от средств, вложенных в предприятие В за неделю:

$$0,2 / 4 = 0,05.$$

Необходимо определить, на какой неделе доходность акций общества А и средств, вложенных в предприятие В, сравняются:

$$500 / (2000 + 500 * n) = 0,05,$$

$$n = (500 / 0,05 - 2000) / 500 = 16.$$

Таким образом, через 16 недель вложение средств в предприятие В будет выгоднее, чем в акции общества А.

### ЗАДАЧА №3

Ожидаемые дивиденды на акцию компании в следующем году прогнозируются в размере 5 руб. Требуемая норма прибыли на акцию составляет 20 % годовых. Определить цену акции, если темп прироста дивидендов прогнозируется в размере:

а) 8 % в год; б) 10 % в год; в) 12 % в год; г) 15 % в год.

Решение:

Используя формулу  $P = D1 / (r - g)$ , получаем:

$$а) P = 5 / (0,2 - 0,08) = 41,67 \text{ руб.};$$

- б)  $P = 50$  руб.;
- в)  $P = 62,5$  руб.;
- г)  $P = 100$  руб.

Мы видим, что по мере того, как темп прироста дивидендов ( $g$ ) приближается к требуемой норме прибыли ( $r$ ), цена акции возрастает. Задача инвестора состоит, следовательно, в том, чтобы правильно определить темп роста дивидендов.

#### ЗАДАЧА №4

Известно, что дивиденды на акцию компании составляли:

2010 г. –2,2 руб.; 2011 г. –2,4 руб.; 2012 г. –2,5 руб.;  
2013 г. –3 руб.; 2014 г. –3,1 руб.; 2015 г. –3,6 руб.

Определить ожидаемые темпы прироста дивидендов.

#### **Решение:**

Для прогнозирования темпа роста дивидендов используем данные о выплате дивидендов за прошлые годы. Если предположить, что темп роста дивидендов является в этом периоде постоянным, то дивиденд любого года можно определить через дивиденд базисного года по формуле:

$$D_n = D_1 * (1 + g)^{n-1}.$$

В нашем примере  $D_1 = 2,2$  руб.;  $D_6 = 3,6$  руб.;

Выражаем из вышеприведенной формулы ( $g$ ) как темп прироста дивидендных выплат и определяем его  $g = 0,1035$  или 10,35 %.

#### ЗАДАЧА № 5

Компания «А» изучает вопрос присоединения компании «Б» и предлагает ей выплатить ей 35 руб. за одну акцию, на что было получено согласие. В момент рассмотрения финансовые показатели участников присоединения отражены в таблице. Заполните недостающие показатели в таблице 1.

Таблица 1

Компания «А»		Компания «Б»	
Текущая прибыль ( $E$ ), руб.	20 000 000	5 000 000	
Количество акций ( $N$ ), шт.	5 000 000	2 000 000	
Прибыль на акцию ( $EPS$ ), руб.			
Цена акции ( $P$ ), руб.	64	30	
Отношение цены акции к прибыли на акцию ( $P/EPS$ )			
<b>Компания «А» (после присоединения)</b>			
Прибыль на акцию ( $EPS$ ), руб.			
Количество акций ( $N$ ), шт.			
Прибыль на акцию ( $EPS$ ), руб.			

#### **Решение:**

Исходя из условия, меновое соотношение равно 35 руб. / 64 руб., или около 0,547 акции компании «А» за каждую акцию компании «Б». Всего для присоединения компанией А необходимо выпустить 1 093 750 своих акций ( $2\,000\,000 * 0,547$ ). Если прибыль присоединяющихся компаний осталась прежней, то показатель прибыли на акцию компании «А» после присоединения будет равен:  $25\,000\,000 / 6\,093\,750 = 4,1$  руб.

Таким образом, значение показателя прибыли на акцию компании «А» в результате ее реорганизации улучшилось. Однако у бывших акционеров компании «В» сократилась прибыль на акцию. В обмен на каждую акцию компании «В» они получили 0,547 акции компании «А». Значит, прибыль на каждую акцию компании «В» равна:  $0,547 \times 4,10$ , или 2,24 руб. (до присоединения 2,50 руб.).

**Тема 5. Характеристика вспомогательных ценных бумаг**  
**Практическое занятие № 5** Характеристика вспомогательных ценных бумаг

**Ситуационные задачи по теме 5:**

**ЗАДАЧА №1**

Сбербанком России установлена процентная ставка по рублевому вкладу до востребования в размере 2 % годовых. Территориальный банк установил процентную ставку по таким векселям в размере 1 % годовых. Срок платежа по предъявлению, но не ранее 12 марта 2015г. Определить доход по векселю.

**Решение:**

Таким образом, по рублевому векселю, выданному на 45 дней, с датой составления 27 января 2015 г. начисление процентов определяется так: За период с 28.01.2015 г. по дату оплаты на вексельную сумму начисляются проценты по ставке 1 процент годовых.

$$S = (N * (T-1) \text{ дней} * 1 \%) / (366 * 100),$$

где Т – фактическое количество дней с 27.01.2000г. по день платежа (погашения) векселя включительно.

С. 13.03.2015 г. проценты не начисляются.

**ЗАДАЧА №2**

Предлагается дисконтный вексель по цене 9500 руб. Через 90 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере 10 000 руб. Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя.

**Решение:**

Дисконтная доходность определяется по формуле:

$$R_d = \frac{10000 - 9500}{10000} * \frac{360}{90} = 0,2 \text{ или } 20\%.$$

Находим инвестиционную доходность.

$$R = \frac{10000 - 9500}{9500} * \frac{360}{90} = 0,213 \text{ или } 21,3\%.$$

**ЗАДАЧА №3**

До погашения депозитного сертификата номиналом 10 000 руб. осталось 90 дней. Процентная ставка по сертификату составляет 14 % годовых. Требуемая норма прибыли составляет 13 % годовых. Определить цену сертификата.

**ЗАДАЧА №4**

Депозитный сертификат номиналом 100 000 руб. выпущен на срок 270 дней. По сертификату установлена процентная ставка из расчета 18 % годовых. До погашения сертификата остается 90 дней. Сертификат продается по цене 109 000 руб. Определить доходность сертификата, если покупатель будет держать его до погашения.



### ЗАДАЧА №5

Сберегательный сертификат сроком действия 3 года имеет номинал 1000 руб. Проценты выплачиваются раз в полгода. Процентная ставка на первый год – 12 % годовых. Требуемая норма прибыли составляет 13 % годовых. Найти цену сертификата в момент возможного приобретения.

### **Тема 6. Деривативы и прочие ценные бумаги**

#### **Практическое занятие № 6 Деривативы и прочие ценные бумаги**

#### **Ситуационные задачи по теме 6:**

##### ЗАДАЧА №1

Компания А приобрела трехмесячный колл-опцион у компании В на 100 акций с ценой исполнения 5000 рублей. Цена акции в момент выписки опциона также равнялась 5000 рублей. Цена контракта – 400 рубля за акции. Определите доход покупателя, если цена увеличится до 5500 рублей.

##### ЗАДАЧА №2

Инвестор приобрел пут-опцион на 100 акций компании А с ценой исполнения 6000 руб. и истечением через три месяца. Цена контракта составляет 700 руб. за акцию, цена акции в момент выписки опциона – 6200 руб. Определите доход инвестора, если к моменту истечения опциона цена будет равна 5000 руб. При какой цене инвестор окажется в убытке?

##### ЗАДАЧА №3

Торговец продал 20 январских фьючерсных контрактов на нефть по 14,5 долл./бар (единица контракта – 1000 баррелей, первоначальная маржа – 1000 долл. за контракт), внося облигации на сумму 50 000 долл. Цена нефти поднялась до 15,2 долл./бар. Есть ли необходимость вносить переменную маржу, если она составляет 75 % первоначальной маржи?

##### ЗАДАЧА №4

Цена колл-опциона, купленного за 500 руб., равна 8000 руб., что совпадает с ценой базисного актива. Через три месяца, к моменту исполнения, цена базисного актива увеличилась в полтора раза, т.е. до 12000 руб. Сравните доходность операций с базисным активом (покупка с последующей продажей актива) и доходность операции с опционом.

##### ЗАДАЧА №5

Дилер продал 200 000 баррелей нефти по мартовским фьючерсным контрактам за 14,5 долл./бар. Маржа составила 2000 долл. за контракт, единица контракта – 1000 баррелей. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 14,35 долл./бар.?

### **Тема 9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации**

#### **Практическое занятие № 9 Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации**

#### **Ситуационные задачи по теме 9:**

##### ЗАДАЧА №1

Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 тыс. руб., из которых 25 тыс. было продано акционерам, 4 тыс. остались непроданными. Через некоторое время еще 1 тыс. акций было выкуплена обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 3 млн. руб. их прибыли. Какая сумма дивиденда на каждую акцию может быть выплачена?

#### ЗАДАЧА №2

Акционерное общество выпустило 1 тыс. привилегированных акций номиналом 100 руб. Минимальный годовой дивиденд при эмиссии акций был объявлен равным 25 % от их номинала.

Определить минимальную сумму, которую общество должно будет выплачивать ежегодно в виде дивиденда по привилегированным акциям.

#### ЗАДАЧА №3

Акционерное общество выпустило 1 млн. привилегированных акций номиналом 500 руб. Минимальный годовой дивиденд при эмиссии акций был объявлен равным 15 % от их номинала.

Определить минимальную сумму, которую общество должно будет выплачивать ежегодно в виде дивиденда по привилегированным акциям.

### Тема 10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации

**Практическое занятие № 10** Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации

#### Ситуационные задачи по теме 10:

#### ЗАДАЧА № 1

Определите показатели риска и заполните таблицу 2 на основании доходностей акций компании А и В за семилетний период.

Таблица 2

Период наблюдений	Годовая доходность, %	
	А	В
1	20	15
2	18	20
3	23	24
4	21	26
5	17	23
6	20	19
7	19	16
Средняя доходность		
Дисперсия		
Стандартное отклонение		
Интервал ожидаемой доходности (по $\sigma$ )		
Интервал ожидаемой доходности (по $2\sigma$ )		

#### ЗАДАЧА №2

На основании данных таблицы 3 рассчитать бета-коэффициент для компании А.

Таблица 3

Период наблюдений	1	2	3	4	5
Динамика фондового индекса	-7,25	-1,25	+5,38	+5,41	+1,42
Динамика акции А	-1,72	-0,76	+5,0	3,64	1,08

**ЗАДАЧА №3**

Инвестор имеет возможность разместить свои денежные средства в акции ОАО «А» и ОАО «В». Используя методы фундаментального анализа, определите вложение в акции какого из предприятий могут быть наиболее эффективными для инвестора (компании выберите самостоятельно, исходя из наличия информации).

**Тема 11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике**

**Практическое занятие № 11** Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике

**Ситуационные задачи по теме 11:****ЗАДАЧА №1**

Инвестор приобрел 10 лотов акций компании «Рассвет» на фондовой бирже по цене 10 рублей за акцию. через 1 месяц эти акции были проданы на той же бирже по цене 14 рублей за акцию. Биржевой сбор составляет 1% от суммы сделки. Какова доходность и доход от данной операции с учетом и без учета биржевого сбора?

**ЗАДАЧА №2**

Акционерным обществом выпущено 100 млн акций номинальной стоимостью 100 рублей. На вторичном рынке акции продаются по 180 рублей. Рассчитайте рыночную стоимость данной компании.

**ЗАДАЧА №3**

Компания А и компания Б выпустили по 1000 акций, которые имеют равную номинальную стоимость 3000 рублей и курсовую стоимость 3200 рублей. По итогам финансового года компания А выплатила дивиденд в размере 1000 рублей на акцию, а компания Б — 1500 рублей на акцию. Капитализация какой компании (при прочих равных условиях) изменится в данной ситуации в большей степени?

**ЗАДАЧА №4**

На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1000 облигаций номинальной стоимостью 100 рублей. Цена отсечения составила 90% от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 92%, 500 облигаций — по цене 91%, 300 облигаций по цене 90 %, 200 облигаций — по цене 89 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций

**Раздел 3. Операции с ценными бумагами****Тема 13. Хеджирование, спекуляция****Ситуационные задания по теме 13****ЗАДАЧА №1**

Величина фьючерсного контракта на золото составляет 100 тройских унций. Текущая рыночная цена золота 900 долл. США за унцию. Средняя величина

ежедневных абсолютных колебаний цены – 10 долл. США за унцию. Стандартное отклонение от распределения абсолютных ежедневных колебаний составляет 3 долл. США за унцию. Определите стоимость 5-ти фьючерсных контрактов и величину первоначальной биржевой маржи, необходимой для совершения такой биржевой сделки.

Рассчитайте удельную величину биржевой маржи, выраженную в процентах к стоимости контракта. Поясните, ключевые различия биржевой маржи и биржевого задатка.

#### ЗАДАЧА №2

Спекулянт, имеющий 50 тыс. долл. США на своем счете, решает купить 20 фьючерсных контрактов на серебро, по которым первоначальная маржа составляет 3 тыс. долл. США за контракт. Учитывая репутацию клиента, брокерская фирма позволяет ему купить 20 контрактов на серебро. На следующий день отдел маржевых расчетов выставляет своему клиенту требование о пополнении первоначальной маржи. Рассчитать необходимую величину пополнения.

#### ЗАДАЧА №3

Спекулянт продал 200 тыс. баррелей нефти по мартовскому фьючерсному контракту по 14,5 долл./бар. При этом он внес на счет первоначальную маржу из расчета 2 тыс. долл. США за контракт. Величина контракта составляет 1000 баррелей. Какова, будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 14,35 долл.?

#### ЗАДАЧА №4

Клиент имеет 4 тыс. долл. США на своем счете и длинную позицию по двум мартовским фьючерсным контрактам по цене 91,50 долл. США. Объем контракта составляет 1000 ед. Первоначальная маржа составляет 2000 долл. за контракт, а поддерживающая маржа – 1500 долл. США за контракт.

По истечении некоторого времени, цена актива падает до 90,75 долл. США. Рассчитайте, как изменится состояние счета клиента. Определите величину требования клиенту о вариационной марже.

#### ЗАДАЧА №5

Спекулянт купил 100 тыс. унций серебра по декабрьскому фьючерсному контракту по цене 4,8 долл. США за унцию. При этом он внес на счет первоначальную маржу в размере 2,5 тыс. долл. США за контракт. Величина контракта составляет 5 тыс. унций. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 4,72 долл. США за унцию.?

### **Контрольная работа (примерная):**

#### **Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг**

#### **Тема 8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

#### **Контрольная работа по теме 8**

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. На развитых фондовых рынках на биржевом рынке совершается подавляющее большинство сделок с ценными бумагами \_\_\_\_\_
2. На фондовой бирже обращаются наиболее ликвидные ценные бумаги \_\_\_\_\_

3. Российская торговая система (РТС) является профессиональным участником рынка ценных бумаг, биржевым организатором торговли \_\_\_\_\_

4. Одна из основных тенденций современного развития биржевого рынка ценных бумаг — это коммерциализация деятельности фондовых бирж \_\_\_\_\_

5. По российскому законодательству и биржевой, и внебиржевой организатор торговли может быть учрежден в форме некоммерческого партнерства \_\_\_\_\_

### **Тесты (примерные):**

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

##### **Тема 3. Понятие и сущность ценных бумаг**

##### **Теста по теме 3**

1. Что включает в себя понятие «эмиссия»?

- а) размещение ценных бумаг на вторичном рынке ценных бумаг;
- б) выпуск в обращение ценных бумаг;
- в) процесс включения ценных бумаг в биржевой список.

2. Цена размещения эмиссионных устанавливается эмитентом:

- а) до начала размещения;
- б) в день начала размещения;
- в) в течение двух недель со дня начала размещения;
- г) в течение 30 дней с момента размещения.

3. К эмиссионным ценным бумагам относятся:

- а) привилегированная акция;
- б) вексель;
- в) закладная;
- г) инвестиционный пай;
- д) опцион эмитента.

4. В процедуре эмиссии ценных бумаг:

- а) 4 этапа;
- б) 5 этапов;
- в) 7 этапов;
- г) 2 этапа;
- д) 3 этапа.

5. Ликвидность ценной бумаги – это ее способность ...

- а) приносить доход;
- б) обращаться на рынке диктуется;
- в) быстро и с минимальными издержками продаваться и покупаться по равновесной рыночной цене.

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

##### **Тема 6. Деривативы и прочие ценные бумаги**

##### **Тесты по теме 6**

1. Укажите утверждение, объясняющее название «производные

ценные бумаги»:

а) производные ценные бумаги называются так, потому что их существование невозможно в отсутствие базового актива;

б) производные ценные бумаги называются так, потому что их цена производна от цены базового актива.

2. Что из ниже перечисленного принято относить к деривативам:

а) фьючерсы;

б) опционы;

в) свопы;

г) репо;

д) соглашения о будущих процентных ставках.

3. Опцион эмитента – это:

а) эмиссионная ценная бумага;

б) неэмиссионная ценная бумага;

в) именная ценная бумага;

г) именная ценная бумага или ценная бумага на предъявителя.

4. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций такого эмитента по определенной цене, называется:

а) фьючерсным контрактом;

б) опционом колл;

в) опционом эмитента.

5. Цена опциона:

а) премия по опциону;

б) внутренняя стоимость;

в) временная стоимость;

г) цена-страйк.

## **Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг**

### **Тема 8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

#### **Тест по теме 8**

1. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность

а) эмиссионная

б) по ведению реестра владельцев ценных бумаг

в) по управлению ценными бумагами

г) по определению взаимных обязательств (клиринг)

д) инвестиционная

2. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность

а) брокерская

б) дилерская

- в) страховая
- г) депозитарная
- д) по организации торговли ценными бумагами

3. Физическое лицо на законном основании функции брокера на рынке ценных бумаг выполнять

- а) может
- б) не может
- в) может только после получения лицензии у ЦБ РФ

4. Физическое лицо на законном основании функции дилера на рынке ценных бумаг выполнять

- а) может
- б) не может
- в) может только после получения лицензии у ЦБ РФ

5. Физическое лицо на законном основании функции управляющего на рынке ценных бумаг выполнять

- а) может
- б) не может
- в) может только после получения лицензии у ЦБ РФ

## **Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг**

### **Тема 9. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации**

#### **Тесты по теме 9**

1. Эмиссионная стоимость акции:
  - а) ниже номинальной стоимости;
  - б) не может быть ниже номинальной стоимости;
  - в) может быть больше номинальной стоимости, ниже номинальной стоимости или равна ей.
2. Проспект выпуска ценных бумаг издается:
  - а) перед началом эмиссии;
  - б) в процессе эмиссии;
  - в) после регистрации итогов эмиссии.
3. При эмиссии новых акций в процессе консолидации акций уставный капитал акционерного общества:
  - а) увеличивается или уменьшается, в зависимости от условий сплита;
  - б) увеличивается;
  - в) уменьшается;
  - г) не изменяется.
4. Выкуп всей или части выпуска ценных бумаг при их первичном размещении для продажи публике называется
  - д) андеррайтинг на основе лучших усилий
  - е) андеррайтинг на основе твердых обязательств
  - ж) стэндбай-андеррайтинг

- з) инвестирование в ценные бумаги
- 5. Андеррайтинг ценных бумаг — это функция
  - а) эмитента
  - б) инвестиционного банка или компании по ценным бумагам
  - в) любого профессионального участника рынка ценных бумаг
  - г) фондовой биржи
  - д) инвестиционного фонда

## **Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг**

### **Тема 10. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг в условиях цифровизации**

#### **Тест по теме 10**

- 1 Отношение процентного изменения цены акции к процентному изменению индекса цен на акции называется:
- а) перспективной доходностью;
  - б) дюрацией;
  - в) коэффициентом «бета»;
  - г) коэффициентом P/E.
- 2 Для каких целей может использоваться показатель P/E?
- а) для расчета внутренней доходности вложений в акции одной отрасли;
  - б) для расчета дохода, приходящегося на одну акцию, компании одной отрасли;
  - в) для предоставления возможности сравнивать рыночные стоимости акций компаний одной отрасли;
  - г) для предоставления возможности сравнивать доходности акций компаний одной отрасли.
- 3 Какое из утверждений наиболее точно характеризует смысл показателя P/E?
- а) это показатель прибыльности компании;
  - б) это показатель нераспределенной прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию;
  - в) это количество лет при текущем уровне прибыли, которое потребуется компании для того, чтобы окупить цену своих акций;
  - г) это показатель капитализации компании.
- 4 Почему средневзвешенный индекс считается репрезентативным?
- а) усредняет движение рыночных цен всех обращающихся на рынке;
  - б) акции, имеющие наибольшую рыночную оказывают наиболее значительное воздействие на изменение индекса;
  - в) акции, имеющие значительные колебания рыночных цен, оказывают наибольшее воздействие на изменение индекса;
  - г) акции компаний, имеющих наибольшую капитализацию, оказывают наиболее значительное воздействие на изменение индекса.
- 5 Коэффициент P/E рассчитывается:
- а) отношение текущих доходов на количество акций;
  - б) отношение цены акции к чистой прибыли на акцию;
  - в) отношение цены к балансовой стоимости;



- г) отношение цены к потоку наличности;
- д) отношение цены акции к выручке на одну акцию;
- е) отношение цены акции к величине собственного капитала на одну акцию.

### **Раздел 3. Операции с ценными бумагами**

#### **Тема 11. Торговля на фондовой бирже, основы ценообразования в цифровой экономике**

##### **Тест по теме 11**

1. Фондовая биржа может совмещать деятельность с профессиональными видами деятельности на рынке ценных бумаг
  - а) дилерской
  - б) депозитарной
  - в) клиринговой
  - г) регистраторской
2. Крупнейшая фондовая биржа в мире находится в
  - а) Токио
  - б) Лондоне
  - в) Франкфурте
  - г) Нью-Йорке
  - д) Чикаго
3. Операции на фондовой бирже могут совершать любые
  - а) продавцы ценных бумаг
  - б) покупатели ценных бумаг
  - в) акционеры фондовой биржи
  - г) члены фондовой биржи
4. Фондовая биржа для осуществления своей деятельности должна иметь лицензию
  - а) профессионального участника рынка ценных бумаг
  - б) фондовой биржи
  - в) регистратора

**Кейсовые задания** приведены в полном объеме в оценочных материалах дисциплины.

##### **Перечень вопросов, выносимых на промежуточную аттестацию (экзамен)**

1. Понятие РЦБ, его сущность и функции. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
2. РЦБ как альтернативный источник финансирования в макро- и микроэкономике в условиях цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1)
3. Классификация рынков ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)

4. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг в условиях цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
5. Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в цифровую эпоху. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2;)
6. Глобализация финансовых рынков. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
7. Секьюритизация долгов с помощью цифровых инструментов. ПКос-2 (ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.2; ПКос-4.3)
8. Состояние рынка ценных бумаг в России. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2;)
9. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в России. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
10. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
11. Фундаментальные свойства первичного и вторичного рынков. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
12. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
13. Классификация рынков по видам применяемых технологий. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
14. Понятие ценной бумаги. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
15. Фундаментальные свойства ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
16. Классификации ценных бумаг по функциональному назначению. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
17. Классификации ценных бумаг по видам эмитентов. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
18. Классификации ценных бумаг по инвестиционным качествам. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
19. Классификации ценных бумаг по формам выпуска. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
20. Классификации ценных бумаг по другим классификациям. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
21. Суррогаты ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
22. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
23. Акции. Виды стоимости акций. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
24. Облигации. Разновидности облигаций ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
25. Векселя и их классификация. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
26. Банковские ценные бумаги как цифровые инструменты. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)

27. Чеки. Товарораспорядительные ценные бумаги. Коносаменты. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
28. Производные финансовые инструменты. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2)
29. Форвардные контракты. Фьючерсы. Опционы. Свопы. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
30. Спекулятивные игры на повышение-понижение. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
31. Инструменты хеджирования. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
32. Государственные ценные бумаги. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
33. Виды профессиональных участников рынка ценных бумаг и их взаимодействие. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
34. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
35. Требования, предъявляемые к участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы, учредители. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
36. Специфика выполняемых операций, оборота средств, структуры доходов и расходов. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
37. Лицензирование, ограничение на деятельность. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
38. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
39. Брокерско-дилерские компании на рынке ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
40. Персонал профессиональных участников рынка ценных бумаг и порядок его аттестации. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
41. Классификация эмитентов. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
42. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
43. Взаимосвязь качественных и количественных параметров эмиссии и характера финансовых потребностей и интересов эмитентов. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
44. Сравнительная характеристика эмитентов на российском рынке и в международной практике. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
45. Концепция корпоративного управления. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
46. Классификация акционеров. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
47. Экономические интересы различных групп акционеров. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
48. Совершенствование корпоративного управления как средства защиты прав акционеров. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)

49. Регулирование деятельности акционерных обществ с долей государства в РФ: правовые и экономические аспекты. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
50. Защита прав государства как акционера. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
51. Понятие эмиссии ценных бумаг, цифровые инструменты эмиссии. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
52. Классификация эмиссий. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1))
53. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
54. Первичный рынок ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
55. Оценка ценных бумаг на первичном рынке. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
56. Основы конструирования ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
57. Организация первичного рынка ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
58. Понятие и виды андеррайтинга ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
59. Классификация инвесторов в ценные бумаги. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
60. Население в качестве инвесторов. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
61. Понятие коллективного инвестирования. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
62. Институциональные инвесторы. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
63. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике по сравнению с международной. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
64. Инвестиционные фонды в условиях цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
65. Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
66. Проблемы и тенденции развития инвестиционных фондов в России в эпоху цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
67. Общие фонды банковского управления. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
68. Основные цели инвестирования в ценные бумаги. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
69. Понятие портфеля ценных бумаг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)

70. Управление инвестиционным портфелем в эпоху цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
71. Активное и пассивное управление инвестиционным портфелем. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
72. Расчет доходности и рыночной цены ценных бумаг с использованием цифровых технологий. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
73. Классификация операций сделок с ценными бумагами. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
74. Хеджирование, арбитраж, спекуляция в условиях цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
75. Кассовые и срочные сделки. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
76. Твердые и премиальные сделки. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
77. Сделки РЕПО, стеллаж, репорт, депорт. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
78. Запрещенные сделки. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
79. Организованные рынки ценных бумаг и их структура в условиях цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
80. Основы деятельности фондовой биржи в условиях цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
81. Классификация фондовых бирж. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
82. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
83. Листинг. ПКос-2 (ПКос-2.1), ПКос-4 (ПКос-4.1)
84. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу на основе цифровых технологий. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
85. Внебиржевой рынок ценных бумаг в условиях цифровизации. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
86. Управление рисками организованных рынков ценных бумаг с использованием цифровых инструментов. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
87. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
88. Депозитарий. Виды депозитариев. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
89. Клиринговая организация. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)
90. Организация расчетов на рынке ценных бумаг с использованием цифровых технологий. ПКос-2 (ПКос-2.1; ПКос-2.3), ПКос-4 (ПКос-4.1; ПКос-4.2; ПКос-4.3)

## 6.2 Описание показателей и критериев контроля успеваемости, описание шкал оценивания

Для оценки знаний, умений, навыков и формирования компетенции по дисциплине применяется **балльно-рейтинговая** система контроля и оценки успеваемости студентов.

В основу балльно-рейтинговой системы (БРС) положены принципы, в соответствии с которыми формирование рейтинга студента осуществляется в ходе текущего, промежуточного контроля и промежуточной аттестации знаний.

Процесс оценки знаний студента состоит из *двух* этапов.

*На первом этапе* учитывается посещение студентом лекций и практических занятий, уровень его активности на этих занятиях. Для допуска к экзамену ему необходимо набрать не менее 60% потенциально возможных баллов. Балльная оценка первого этапа представлена ниже.

**Посещение лекций** (от 0 до 1):  $\max — 1 \text{ балл} \times 17 = 17 \text{ баллов}$ ;

**Посещение практических занятий** (от 0 до 1):  $\max — 1 \text{ балл} \times 17 = 17 \text{ баллов}$ ;

**Участие в опросе** (от 0 до 5) —  $5 \text{ баллов} \times 9 = 45 \text{ баллов}$ ;

**Защита ситуационных заданий на занятиях** («2» -0; «3» - 1; «4» - 3; «5» - 5) —  $5 \text{ баллов} \times 7 = 35 \text{ баллов}$ ;

**Участие в научной дискуссии** (от 0 до 5) —  $5 \times 2 = 10 \text{ баллов}$ ;

**Результаты тестирования** на практических занятиях («2» -0; «3» -1; «4» -3; «5» -5) —  $5 \text{ баллов} \times 6 = 30 \text{ баллов}$ ;

**Защита кейсов** («3» - 1-5б; «4» - 6-10б; «5» - 11-15б) —  $15б \times 1 = 15 \text{ баллов}$ ;

**Результаты выполнения контрольной работы** -  $5 \text{ баллов} \times 1 = 5 \text{ баллов}$ .  
ВСЕГО — 174 балла (минимальное число баллов для допуска к экзамену – 104)

*На втором этапе* производится оценка непосредственно ответа студента на экзамене. Для оценивания полученных студентом знаний на экзамене ему предлагается два теоретических вопроса из произвольного раздела и задача (по выбору преподавателя).

Решение задачи оценивается в приоритетном порядке. Нерешённая задача автоматически снижает оценку до уровня «Удовлетворительно». При дальнейших неправильных ответах на оба теоретических вопроса студенту выставляется оценка «Неудовлетворительно» и назначается пересдача. При правильно решённой задаче ставится на экзамене оценка «Отлично» в случае полного ответа на оба теоретических вопроса. При правильно решённой задаче, но неполном ответе на один теоретический вопрос может быть задан дополнительный вопрос. В случае правильного ответа выставляется оценка «Хорошо».

Балльная оценка ответа студента на экзамене

Полнота ответа на вопросы билета	Оценка по 4-балльной шкале
----------------------------------	----------------------------

Получены исчерпывающе полные ответы на все вопросы по курсу дисциплины	5 «отлично»
Получены достаточно полные ответы на все вопросы по курсу дисциплины	4 «хорошо»
Получены неполные ответы на все или часть вопросов по курсу дисциплины	3 «удовлетворительно»
Получены фрагменты ответов на вопросы по курсу дисциплины или вопросы не раскрыты	2 «неудовлетворительно»

При спорной ситуации с выставлением окончательной оценки учитывается полученный студентом итоговый балл на *первом этапе*.

Максимальная сумма баллов	Допуск к экзамену	Оценка удовлетворительно	Оценка хорошо	Оценка отлично
174	104	104-127	128- 150	151-174

Ликвидация бакалаврами текущих задолженностей производится в виде дополнительного тестирования и решения ситуационных задач.

**Виды текущего контроля:** защита кейсов и ситуационных заданий, опросы, контрольные работы, участие в научных дискуссиях.

**Вид промежуточного контроля:** экзамен.

## 7 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Основная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488591>.

2. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488673>.

3. Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470979>.

### 7.2. Дополнительная литература

1. Инвестиции: учебное пособие / Н. Ф. Зарук [и др.]; Российский государственный аграрный университет - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). — Электрон. текстовые дан. — Москва: Росинформагротех, 2017. — 140 с. — Коллекция: Учебная и учебно-методическая литература. — Режим доступа :

<http://elib.timacad.ru/dl/local/t255.pdf>. - Загл. с титул. экрана. - Электрон. версия печ. публикации. — <URL:<http://elib.timacad.ru/dl/local/t255.pdf>>.

2. Костина, Раиса Васильевна. Финансовая среда и предпринимательские риски: учебное пособие / Р. В. Костина, Н. Г. Гаврилова, О. В. Синельникова; Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К. А. Тимирязева (Москва), Учетно-финансовый факультет, Кафедра финансов. — Электрон. текстовые дан. — Москва: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2014. — 84 с.: табл. — Коллекция: Учебная и учебно-методическая литература. — Режим доступа : <http://elib.timacad.ru/dl/local/338.pdf>. - Загл. с титул. экрана. - Электрон. версия печ. публикации. — <URL:<http://elib.timacad.ru/dl/local/338.pdf>>.

3. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489743>.

4. Финансы: учебное пособие / Н. Ф. Зарук [и др.]; Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К. А. Тимирязева (Москва). — Электрон. текстовые дан. — Москва: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2021. — 200 с.: цв.ил., табл. — Коллекция: Учебная и учебно-методическая литература. — Режим доступа : <http://elib.timacad.ru/dl/local/S20210601.pdf>. - Загл. с титул. экрана. - Электрон. версия печ. публикации. — <URL:<http://elib.timacad.ru/dl/local/S20210601.pdf>>.

### **7.3 Нормативные правовые акты**

1. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 23.05.2018) // СПС «Консультант Плюс». – гл. 21, ст. 307. – М.: Юрайт-Издат, 2018.

2. Федеральный закон от 10.07.2002 г. №86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)»

3. Федеральный закон от 03.02.1996 г. №17-ФЗ «О банках и банковской деятельности»

4. Федеральный закон от 10.12.2003 г. №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»

5. Федеральный закон от 23.12.2003 г. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»

6. Национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации» в рамках Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 года № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года».

## **8 ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. ЭБС «Национальный цифровой ресурс РУКОНТ», Электронная библиотека полнотекстовых документов ФГБОУ ВО «РГАУ – МСХА им. К.А. Тимирязева» // [http:// rucont.ru](http://rucont.ru). (открытый доступ)



2. Электронная библиотека ЦНСХБ Россельхозакадемии через удаленный терминал ЦНСХБ [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : [http:// www.cnhb.ru](http://www.cnhb.ru). (открытый доступ)

3. Научная электронная библиотека [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>. (открытый доступ)

4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.minfin.ru>. (открытый доступ)

5. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru>. (открытый доступ)

6. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rbc.ru>. (открытый доступ)

7. Официальный сайт Инвестиционные возможности России [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ivr.ru> (открытый доступ)

8. Официальный сайт Инвестиции в России [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <http://www.investmentsrussia.ru> (открытый доступ)

9. Официальный сайт журнала «Инвестиции в России» [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ivrv.ru> (открытый доступ)

10. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Электронные данные – М.: Федеральная служба государственной статистики – Режим доступа: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru) (открытый доступ)

11. Росстат [Электронный ресурс]. – Электрон. дан.– Режим доступа: <http://gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main> (открытый доступ)

12. Цифровые технологии в российской экономике [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://conf.hse.ru/mirror/pubs/share/462987994.pdf> (открытый доступ).

13. Цифровые технологии [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://www.fa.ru/fil/chelyabinsk/science/Documents/conferences\\_monographies\\_2018\\_05.pdf](http://www.fa.ru/fil/chelyabinsk/science/Documents/conferences_monographies_2018_05.pdf) (открытый доступ).

14. Основные тренды развития цифровой экономики в финансовой сфере [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://duma.gov.ru/media/files/ONpz3AjFkualqgKS9lsgtqckucXiScBP.pdf> (открытый доступ).

## **9 ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ**

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс» [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

2. Справочная правовая система «Гарант» [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.garant.ru](http://www.garant.ru)

3. Аналитическая платформа Loginom 6.4 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://loginom.com/blog/release-64> (открытый доступ)

4. Аналитическая платформа Vertica для анализа больших данных (Big data) в реальном времени [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.vertica.com/ru/> (открытый доступ)

5. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности (ресурс БФО) [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://bo.nalog.ru/> (открытый доступ)
6. Депозитный калькулятор [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://fincult.info/calc/deposit/> (открытый доступ)
7. Кредитный калькулятор [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://fincult.info/calc/loan/#amount> (открытый доступ)
8. Электронная доска Miro [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://miro.com/signup/> (открытый доступ)
9. Гугл формы [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.google.com/intl/ru/forms/about/> (открытый доступ)
10. Аналитический ресурс «Ваш финансовый аналитик» [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://finmozg.ru/finan\\_demo/index.html?](https://finmozg.ru/finan_demo/index.html?) (открытый доступ)

Таблица 9

### Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование раздела учебной дисциплины	Наименование программы	Тип программы	Автор	Год разработки
1	Раздел 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	MS Office EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		MS Office WORD	текстовая	Microsoft	текущая версия
2	Раздел 2. Деятельность на рынке ценных бумаг	MS Office EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		MS Office WORD	текстовая	Microsoft	текущая версия
3	Раздел 3. Операции с ценными бумагами	MS Office WORD	текстовая	Microsoft	текущая версия
		MS Office EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		Msoffice EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия

### 10 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения лекций и практических занятий необходима аудитория, оснащённая оборудованием для демонстрации компьютерных презентаций. Компьютер должен быть оснащён пакетом прикладных программ Microsoft Office, иметь доступ в Internet.

Таблица 10

### Сведения об обеспеченности специализированными аудиториями, кабинетами, лабораториями

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной	Оснащённость специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
--	---

работы (№ учебного корпуса, № аудитории)	
1	2
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 210)	Мультимедиа: экран настенный с электроприводом, системный блок – 1 шт. (Инв. номер 596704) Парты - 14 шт. Доска меловая – 1 шт.
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации(Учебный корпус № 2, аудитория № 101)	1. Интерактивная трибуна Альфабет инв. № 210126000000023 2. Стулья-82 3. Столы-82 4. Экран
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 102)	Мультимедиа: Проектор ACERX118 черный [mr.jpz 11.001], компьютер конфигурации: CelD-1800/512/80/DVD-R
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 204)	1. Мультимедийная установка (экран настенный с электроприводом инв.№ 558761/2, компьютер Pentium IV инв.№ 557899, видеопроектор инв.№ 558760/2 2. Доска маркерная 3. Лавки - 20 4. Столы- 20
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 107)	Электронная доска TRACE BOARD (Инв. номер 210138000003285) Проектор Panasonic (Инв. номер 210138000003286) Парты 12 шт. Стулья 24 шт.
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус 2, аудитория 108)	1.Интерактивная доска – «iW board interactive whiteboard» 2. Мультимедийная установка (экран настенный с электроприводом, Компьютер Pentium IV, видеопроектор) 3. Стулья – 27 4. Столы – 13
Центральная научная библиотека имени Н.И. Железнова, читальный зал	
Общежитие, комнаты для самоподготовки	

## 11 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СТУДЕНТАМ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Согласно учебному плану, изучение дисциплины «*Рынок ценных бумаг*» включает посещение лекций по курсу, самостоятельную работу студентов над учебным материалом, активность на всех практических занятиях. Успешное изучение дисциплины возможно лишь при условии самостоятельной

систематической работы студента над учебным материалом, предусмотренным программой. При подготовке к практическим занятиям следует проработать вопросы темы, указанные в плане занятий, привлекая необходимые учебники, научные журналы, периодические издания и интернет-ресурсы по профилю изучаемого вопроса.

Комплексное изучение предлагаемой учебной дисциплины «*Рынок ценных бумаг*» представляет собой общий курс лекций и практические занятия, также предусматриваются групповые и индивидуальные консультации, различные формы индивидуальной учебной и научно-исследовательской работы.

*Методические рекомендации к лекционным занятиям.* Основу дисциплины составляют лекции. Основной целью лекционных занятий является формирование у студентов системы знаний по основным теоретическим аспектам денежно-кредитной системы.

В ходе лекционных занятий обучающимся рекомендуется выполнять следующие действия: вести конспектирование учебного материала; обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению; задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых во внеаудиторное время можно сделать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

*Методические рекомендации к практическим занятиям.* Изучение дисциплины «*Рынок ценных бумаг*» требует наличия у обучающегося, наряду с учебной литературой, доступа к интернет-ресурсам. При подготовке к практическим занятиям, обучающимся необходимо изучить материалы лекции, соответствующий раздел основной литературы, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях. В ходе подготовки к практическим занятиям необходимо освоить основные понятия, методики расчета показателей. Для выполнения расчетов по теме занятия необходимы исходные данные, указанные в ситуационных заданиях и задачах. В течение практического занятия студенту необходимо выполнить задания, указанные преподавателем.

*Методические рекомендации к научным дискуссиям.* Научные дискуссии представляют собой активный метод обучения, в применении которого преобладает продуктивно-преобразовательная деятельность будущих бакалавров. Он призван развивать и закреплять у обучающихся навыки самостоятельной работы, умения составлять планы теоретических докладов, их тезисы, готовить развернутые сообщения и выступать с ними перед аудиторией, участвовать в дискуссии и обсуждении.

Цель научных дискуссий:

-углубить и закрепить знания, полученные на лекциях и в ходе самостоятельной работы;

-проверить эффективность и результативность самостоятельной работы обучающихся над учебным материалом;

-привить обучающимся навыки поиска, обобщения и изложения учебного материала в аудитории, развить навыки самостоятельной исследовательской деятельности;

-выработать умение формулировать, обосновывать и излагать собственное суждение по обсуждаемому вопросу, умение аргументировано отстаивать свои взгляды.

Планы научных дискуссий подготовлены в соответствии с программой лекционного курса. При подготовке к научным дискуссиям студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на дискуссии.

*Методические рекомендации к кейсам.* Метод кейсов способствует развитию у обучающихся самостоятельного мышления, умения выслушивать и учитывать альтернативную точку зрения, аргументировано высказать свою. С помощью этого метода студенты имеют возможность проявить и усовершенствовать аналитические и оценочные навыки, научиться работать в команде, находить наиболее рациональное решение поставленной проблемы. Метод case-study или метод конкретных ситуаций (от английского case – случай, ситуация) – метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанный на обучении путем решения конкретных задач – ситуаций (решение кейсов). Метод развивает следующие навыки:

1. «Аналитические навыки: умение отличать данные от информации, классифицировать, выделять существенную и несущественную информацию, 2 анализировать, представлять и добывать ее, находить пропуски информации и уметь восстанавливать их, мыслить ясно и логично.

2. Практические навыки: пониженный специально по сравнению с реальной ситуацией уровень сложности проблемы, представленной в кейсе способствует более легкому формированию на практике навыков использования теории, методов и принципов, позволяет преодолевать барьер трудности теории.

3. Творческие навыки. Одной логикой, как правило, ситуацию не решить. Очень важны творческие навыки в генерации альтернативных решений, которые нельзя найти логическим путем.

4. Коммуникативные навыки: умение вести дискуссию, убеждать окружающих. Использовать наглядный материал и ИКТ средства, кооперироваться в группы, защищать собственную точку зрения, убеждать оппонентов, составлять краткий, убедительный отчет.

5. Социальные навыки: умение слушать, поддерживать в дискуссии или аргументировать противоположное мнение, контролировать себя и т.д.

6. Самоанализ. Несогласие в дискуссии способствует осознанию и анализу мнения других и своего собственного.

*Методические рекомендации по подготовке к экзамену.* Готовясь к экзамену, студенту полезно повторять материал по вопросам. Прочитав вопрос, студент должен сначала вспомнить и обязательно кратко записать все, что он знает по этому вопросу, и лишь затем проверить себя по лекциям и учебнику. Обязательно следует чередовать работу и отдых, например, 40 минут занятий, затем 10 минут – перерыв. В конце каждого дня подготовки следует проверить, как вы усвоили материал: вновь кратко запишите планы всех вопросов, которые были проработаны в этот день.

Одной из эффективных форм текущего контроля знаний студентов форм является тестирование знаний студентов. Последовательное изучение тестового материала даст возможность снизить затраты времени на овладение дисциплины «Рынок ценных бумаг».

### **Виды и формы отработки пропущенных занятий**

Студент, пропустивший занятия, обязан самостоятельно восполнить этот пробел и пройти на следующем практическом занятии дополнительное тестирование или решение ситуационной задачи по теме пропущенного занятия.

## **12 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Лекции являются для обучающегося основной формой последовательного изучения учебного материала. Лекции освещают узловые вопросы курса. Основное их назначение — обеспечить изучение основного материала дисциплины, связать его в единое целое.

В начале лекции преподаватель называет тему лекции, основные вопросы, выносимые на лекцию, указывает литературу, главы и параграфы в ней, где изложен материал лекции. После каждого раздела делаются обобщающие выводы и даются указания по самостоятельной работе над материалом лекции. При чтении лекций по всем темам программы теоретический материал рекомендуется сопровождать примерами из практики, вовлекать студентов в дискуссии по обсуждаемым проблемам, что позволит существенно улучшить усвоение материала курса. При преподавании дисциплины целесообразно в каждом разделе дисциплины выделить наиболее важные моменты и акцентировать на них внимание обучающихся.

Контроль усвоения материала проводится в форме текущего контроля в виде научных дискуссий, защиты кейсовых и ситуационных заданий на практических занятиях, итогового тестирования, опросов, контрольных работ и оценки его знаний на экзамене в качестве промежуточной аттестации. Перед сдачей экзамена по курсу проводится итоговая предэкзаменационная консультация. При этом преподавателю следует заблаговременно раздать студентам список вопросов, выносимых на экзамен по изучаемой дисциплине.

Практические занятия имеют важнейшее значение для усвоения программного материала. На практических занятиях обучающиеся решают практические ситуационные задачи, участвуют в научных дискуссиях, проходят опросы, а также в конце изучения курса проходят итоговое тестирование. Своевременное разъяснение преподавателем неясного для студента вопроса означает обеспечение качественного усвоения нового материала.

Начиная подготовку к занятию, необходимо, прежде всего, указать студентам темы лекций, разделы в учебниках и учебных пособиях, чтобы они получили общее представление о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует рекомендовать им поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам.

менное разъяснение преподавателем неясного для студента вопроса означает обеспечение качественного усвоения нового материала.

Начиная подготовку к занятию, необходимо, прежде всего, указать студентам темы лекций, разделы в учебниках и учебных пособиях, чтобы они получили общее представление о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует рекомендовать им поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам.

На каждом занятии преподаватель проводит учет посещаемости и успеваемости студентов. Результаты такого учета позволяют преподавателю поощрять лучших студентов.

При изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» рекомендуется применять технологии активного и проблемного обучения.

**Программу разработали:**  
Костина Р.В., к.э.н., доцент



---

**РЕЦЕНЗИЯ**  
**на рабочую программу по учебной дисциплине**  
**Б1.В.13 «Рынок ценных бумаг»**  
**ОПОП ВО по направлению 38.03.01 Экономика**  
**направленность «Финансы и кредит в цифровой экономике»**  
**(квалификация выпускника – бакалавр)**

**Бабанской Анастасией Сергеевной**, кандидатом экономических наук, доцентом кафедры экономической безопасности, анализа и аудита ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный университет – МСХА имени К.А. Тимирязева», (далее по тексту рецензент) проведено рецензирование рабочей программы дисциплины «Рынок ценных бумаг» ОПОП ВО по направлению 38.03.01 «Экономика», направленность «Финансы и кредит в цифровой экономике» (квалификация выпускника – бакалавр) разработанной в ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный университет – МСХА имени К.А. Тимирязева», на кафедре бухгалтерского учета и налогообложения (разработчик – Костина Раиса Васильевна, к.э.н., доцент).

Рассмотрев представленные на рецензирование материалы, рецензент пришел к следующим выводам:

1. Предъявленная рабочая программа дисциплины **«Рынок ценных бумаг»** (далее по тексту Программа) соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению 38.03.01 Экономика. Программа содержит все основные разделы, соответствует требованиям к нормативно-методическим документам.

2. Представленная в Программе актуальность учебной дисциплины в рамках реализации ОПОП ВО не подлежит сомнению – дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

3. Представленные в Программе **цели** дисциплины соответствуют требованиям ФГОС ВО направления 38.03.01 Экономика.

4. В соответствии с Программой за дисциплиной **«Рынок ценных бумаг»** закреплены 2 компетенции (пять индикаторов). Дисциплина **«Рынок ценных бумаг»** и представленная Программа способна реализовать их в объявленных требованиях. Результаты обучения, представленные в Программе в категориях знать, уметь, владеть соответствуют специфике и содержанию дисциплины и демонстрируют возможность получения заявленных результатов.

5. Общая трудоёмкость дисциплины **«Рынок ценных бумаг»** составляет 3 зачётные единицы (108 часов из них 4 часа практическая подготовка).

6. Информация о взаимосвязи изучаемых дисциплин и вопросам исключения дублирования в содержании дисциплин соответствует действительности. Дисциплина **«Рынок ценных бумаг»** взаимосвязана с другими дисциплинами ОПОП ВО и Учебного плана по направленности **Финансы и кредит в цифровой экономике** направления 38.03.01 Экономика, и возможность дублирования в содержании отсутствует.

7. Представленная Программа предполагает использование современных образовательных технологий при реализации различных видов учебной работы. Формы образовательных технологий соответствуют специфике дисциплины.



8. Программа дисциплины «**Рынок ценных бумаг**» предполагает проведение занятий в интерактивной форме.

9. Виды, содержание и трудоёмкость самостоятельной работы студентов, представленные в Программе, соответствуют требованиям к подготовке выпускников, содержащимся во ФГОС ВО направления 38.03.01 Экономика.

10. Представленные и описанные в Программе формы *текущей* оценки знаний (дискуссии по проблемам, разбор конкретных ситуаций, разбор кейсов, тестирование, написание контрольных работ, участие в опросах) соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам. Форма промежуточного контроля знаний студентов, предусмотренная Программой, осуществляется в форме экзамена, что соответствует статусу дисциплины, как дисциплины, формируемой участниками образовательных отношений (Б1.В.13) в соответствии с ФГОС ВО по направлению 38.03.01 Экономика.

11. Формы оценки знаний, представленные в Программе, соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам.

12. Учебно-методическое обеспечение дисциплины «**Рынок ценных бумаг**» представлено: основной литературой – 3 источника (базовые учебники), дополнительной литературой – 4 наименования, нормативными правовыми актами – 6 наименований, интернет ресурсами – 14 источников и соответствует требованиям ФГОС ВО направления 38.03.01 Экономика.

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины соответствует специфике дисциплины «**Рынок ценных бумаг**» и обеспечивает использование современных образовательных, в том числе интерактивных методов обучения.

14. Методические рекомендации студентам и методические рекомендации преподавателям по организации обучения дают представление о специфике обучения по дисциплине «**Рынок ценных бумаг**».

#### ОБЩИЕ ВЫВОДЫ

На основании проведенного рецензирования можно сделать заключение, что характер, структура и содержание рабочей программы дисциплины «**Рынок ценных бумаг**» ОПОП ВО по направлению 38.03.01 «Экономика», направленность «Финансы и кредит в цифровой экономике» (квалификация выпускника – бакалавр), разработанная Костиной Раисой Васильевной, к.э.н., доцент соответствует требованиям ФГОС ВО, современным требованиям экономики, рынка труда и позволит при её реализации успешно обеспечить формирование заявленных компетенций.

Рецензент: **Бабанская А. С.**, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической безопасности, анализа и аудита ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный университет – МСХА имени К. А. Тимирязева».



« 12 » 06 2022 г.