

Автономная некоммерческая организация
высшего образования
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»
(АНО ВО «ИЭУ»)

Кафедра «Экономика»

УТВЕРЖДЕНА
Решением Ученого совета
Протокол № 10/03
от « 10 » марта 20 16 г.

Ректор АНО ВО «ИЭУ»

В.Д.Бушуев
« 10 » марта 20 16 г.



Рабочая учебная программа

дисциплины

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Направление подготовки
38.03.01. Экономика

Профиль подготовки
Экономика предприятий и организаций

уровень подготовки
Академический бакалавр

Форма обучения
Заочная

Тула 2016

Рабочую учебную программу разработала

к.т.н., доцент Жирнова Алла Евгеньевна

Рабочая учебная программа дисциплины «Рынок ценных бумаг» составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01. Экономика (далее именуется – ФГОС ВО) с учетом профиля «Экономика предприятий и организаций».

Дисциплина входит в блок профессиональных дисциплин по выбору (БЗ.В.ДВ.1.1)

Рабочая учебная программа рассмотрена на заседании
кафедры «Экономика»

« 05 » марта 2016 г., протокол № 2 .

1. Цели освоения дисциплины (модуля)

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» предназначена для реализации программы подготовки бакалавров, областью профессиональной деятельности которых является работа в экономических, финансовых, маркетинговых, производственно-экономических и аналитических службах организаций различных отраслей, сфер и форм собственности, финансовых, кредитных и страховых учреждениях, органах государственной и муниципальной власти, академических и ведомственных научно-исследовательских организациях, общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего и дополнительного образования на должностях, требующих высшего финансово-экономического образования.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» занимает важное положение в блоке программы обучения бакалавров, являясь дисциплиной по выбору.

Содержание программы дисциплины и методика ее проведения базируются на положениях ФГОС ВО.

В результате освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» студенты должны уметь решать следующие профессиональные задачи в соответствии с видами профессиональной деятельности:

расчетно-экономическая деятельность:

подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

обработка массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализ, оценка, интерпретация полученных результатов и обоснование выводов;

построение стандартных теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, анализ и интерпретация полученных результатов;

анализ и интерпретация показателей, характеризующих социально-экономические процессы и явления на микро- и макро- уровне как в России, так и за рубежом;

подготовка информационных обзоров, аналитических отчетов;

организационно-управленческая деятельность:

участие в разработке вариантов управленческих решений, обосновании их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых решений;

организация выполнения порученного этапа работы;

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» изучает экономические и правовые основы деятельности хозяйствующих субъектов Российской Федерации на фондовом рынке. Формирует у студентов представления о закономерностях и современных тенденциях развития рынка капиталов и финансовых рынков.

Дисциплине «Рынок ценных бумаг» отведена одна из важных ролей при освоении студентом других дисциплин. Знания, полученные будущими бакалаврами при изучении данной дисциплины, должны стать основой при осуществлении ими профессиональной деятельности в области:

инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов;

организации финансов предприятий и организаций;

организации страхового дела и управления денежными потоками предприятия;

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» изучается студентами на четвертом курсе.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» входит в блок дисциплин по выбору.

Студентам для освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» требуются знания по следующим дисциплинам:

1. Деньги, кредит, банки;
2. Микроэкономика;
3. Макроэкономика.

Студентами, изучившими дисциплину «Рынок ценных бумаг», приобретаются знания, необходимые для освоения следующих дисциплин:

1. Международные валютно-кредитные отношения;
2. Корпоративные финансы;
3. Оценка и управление стоимостью предприятия (организации).

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» тесно взаимосвязана с другими образовательными компонентами подготовки бакалавров, такими как;

1. Финансовые рынки;
2. Инвестиции;
3. Банковское дело.

Взаимосвязи проявляются тем, что каждая из дисциплин с разных точек зрения исследует инвестиционные процессы, проходящие на фондовом рынке, а также рассматривает движение денежных потоков между хозяйствующими субъектами.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)

В соответствии с требованиями основной образовательной программы подготовки бакалавра в результате изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» у студентов должны сформироваться следующие общекультурные компетенции (ОК):

- способность к самоорганизации и самообразованию (ОК-7);

В результате изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» у студентов должны сформироваться следующие общепрофессиональные компетенции (ОПК):

- способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК – 3);

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

экономическую и правовую основу деятельности хозяйствующего субъекта; классификацию и сущность операций с ценными бумагами.

уметь:

выполнять операции по формированию инвестиционного портфеля; уметь анализировать состав и структуру фондового портфеля; оценить реальную стоимость и эффективность сделок с ценными бумагами.

владеть:

навыками аналитической работы.

4. Структура и содержание дисциплины (модуля)

Содержанием дисциплины «Рынок ценных бумаг» предусмотрено проведение преподавателем лекций, практических занятий, выполнение студентом самостоятельной работы.

Объем и виды учебной работы представлены в тематическом плане. Содержание по видам учебной работы определяется методическими рекомендациями, включенными в учебно-методический комплекс по дисциплине.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы 108 часов.

Вид учебной работы	Всего (часов)
Общая трудоемкость	108
В том числе:	
Аудиторные занятия (всего)	12
В том числе:	
Лекции	4
Практические занятия	6
Контрольная работа	2
Самостоятельная работа	90
Вид промежуточной аттестации (экзамен)	6

4.1. Тематический план изучения дисциплины

№ п/п	Название разделов и тем, форма контроля	Всего (часов)	В том числе			
			занятия с преподавателем			Самостоятельная работа студентов
			лекции	практические занятия	контроль самостоятельной работы	
1.	Раздел 1. Основные понятия рынка ценных бумаг	14	1			13
2.	Раздел 2. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг	15	1			14
3.	Раздел 3. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	14				14
4.	Раздел 4. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	14				14
5.	Раздел 5. Паевые, страховые, негосударственные фонды на рынке ценных бумаг	14				14
6.	Раздел 6. Основы финансовых вычислений	15	1	6		8

№ п/п	Название разделов и тем, форма контроля	Всего (часов)	В том числе			
			занятия с преподавателем			Самостоятельная работа студентов
			лекции	практические занятия	контроль самостоятельной работы	
	по операциям на рынке ценных бумаг					
7.	Раздел 7. Правовое регулирование на рынке ценных бумаг	14	1			13
8.	Контрольная работа	2			2	
9.	Экзамен	6				
10	Итого по дисциплине	108	4	6	2	90

4.2. Содержание дисциплины (модуля)

Введение: Основные понятия и термины.

Акции обыкновенные (простые) — акции, предоставляющие основные права на собственность корпорации. Держатели обыкновенных акций имеют право выбирать Совет директоров и влиять на ключевые вопросы, участвовать в доходах корпорации (в виде дивидендов), участвовать в активах в случае ликвидации корпорации на остаточных правах (после того, как будут уплачены все долги, и привилегированные акционеры получают свою долю).

Акции привилегированные — акции, обладатель которых пользуется определенными привилегиями по сравнению с обладателем простых акций. Привилегии могут заключаться: 1) в получении дивидендов фиксированного, размера; 2) в преимущественном получении остатков имущества корпорации в случае ликвидации; 3) в праве выкупа акций эмитентом на льготных условиях и т.д. Привилегированные акции, как правило, безголосые, то есть без права их обладателя участвовать путем голосования в управлении делами фирмы.

Акционерное общество (АО) — 1) объединение нескольких физических лиц, нескольких предприятий, формирующих свой капитал посредством выпуска и продажи акций; 2) организационно-правовая форма существования и функционирования предприятий, привлекающих акционерный капитал.

Варрант (Warrants) — ценная бумага, выписанная фирмой на собственные акции. Назначение варрантов — сделать приобретение акций компании более привлекательным, либо поощрить сотрудников.

Внебиржевой рынок ценных бумаг — рынок ценных бумаг, организованный дилерами, которые могут быть или не быть членами фондовой биржи. Внебиржевой оборот ценных бумаг осуществляется обычно по телефону, и связан, главным образом, с ценными бумагами компаний, не имеющих достаточно акций, акционеров или доходов для того, чтобы зарегистрировать свои акции на какой-либо бирже. Внебиржевой рынок ценных бумаг является основным рынком облигаций всех видов.

Волатильность курса — показатель риска, основанный на стандартном отклонении эффективности инвестиционного фонда в течение трех лет. Используется шкала от 1 до 9. Более высокий рейтинг, а также стандартное отклонение логарифма цены актива, выраженное как годовая ставка, указывают на больший риск.

Глубина рынка — масштабы деловой активности, не вызывающие изменения цен. Глубина рынка отражает ликвидность рынка и способность данного рынка к расширению купли и продажи товаров без значительного изменения цен.

Государственные ценные бумаги — облигации, казначейские векселя и другие государственные обязательства, эмитируемые центральными правительствами, местными органами власти с целью покрытия бюджетного дефицита от имени правительства или местных органов власти, но непременно гарантированные правительством.

Депозитный сертификат (Certificate of deposit) — это свидетельство, выдаваемое вкладчику в обмен на открытие срочного депозита в коммерческом банке. Ставка процента по депозитным сертификатам обычно такая же, как по краткосрочным или среднесрочным облигациям, в зависимости от срока действия сертификата. Начисление процентов производится через регулярные промежутки времени до окончания срока действия сертификата.

Диверсификация (Diversification) — метод управления риском, который предполагает распределение активов инвестора среди многих видов финансовых инструментов (акции, облигации, нефть и т.д.). Цель диверсификации — разумное распределение риска и возможность покрывать потери от одних активов доходами по другим.

Дивиденд (лат. dividendus — подлежащий разделу) — часть суммы чистой прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами в соответствии с количеством акций. Выплата дивидендов, в первую очередь осуществляется по привилегированным (преференциальным), а затем по простым акциям. Размер дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям фиксирован заранее. Дивиденды по обыкновенным акциям могут меняться в зависимости от прибыльности акционерного общества и направлений использования полученной прибыли.

Инвестиционная компания — организация в виде кредитно-финансового института (учреждения), аккумулирующая денежные средства частных инвесторов, привлекаемые посредством продажи им выпускаемых собственных ценных бумаг. Инвестиционные компании выступают на рынке капиталов в качестве инвесторов.

Инвестиционный фонд — инвестиционный институт в форме акционерного общества, ресурсы которого образуются за счет выпуска собственных ценных бумаг и продажи их мелким инвесторам с целью привлечения сбережений широких слоев населения.

Ликвидность (Liquidity) — возможность легко и быстро совершать операции купли-продажи. Рынок называется ликвидным, если на нем наблюдается высокий уровень торговой активности, что позволяет совершать операции купли-продажи с минимальными изменениями цен.

Листинг — (англ. list — список) — 1) внесение акций компании в список акций, котирующихся на данной бирже. Листинг необходим для допуска к биржевым торгам только тех акций, которые прошли экспертную проверку.

Маркет-мейкер»» — (англ. market maker) — высококвалифицированный работник фондовой биржи, менеджер бумаг, отслеживающий ход процессов на фондовом рынке, оценивающий тенденции, ожидаемую доходность, на рынке ценных бумаг, информирующий участников рынка о ценах, курсе, дивидендах.

Опцион (Option) дает покупателю право (без обязательства) на покупку или продажу базисного актива (акций, рыночных индексов) по установленной цене на определенную дату. Опционы выпускают инвесторы, а не компании.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) — вид инвестиций, позволяющий некрупному инвестору получить диверсифицированный портфель акций, облигаций и других финансовых инструментов. Каждый владелец пая участвует в прибылях и убытках фонда в размере своего пая. Составляющие фонд ценные бумаги подбираются в соответствии с инвестиционной стратегией, указанной в проспекте ПИФа, и могут пополняться или сокращаться. Стоимость ПИФа рассчитывается и публикуется ежедневно.

Первичное размещение акций (Initial public offering, IPO) — первое публичное размещение акций компании. Ценные бумаги, предлагаемые при первоначальной публичной эмиссии, часто, но далеко не всегда, являются акциями небольших компаний, ищущих внешний акционерный капитал и публичный рынок для своих акций. Инвесторы, акции первичного размещения, как правило, должны быть готовы принимать большой риск за возможность получать большую прибыль.

Портфель (Portfolio) — это совокупность всех инвестиций физического или юридического лица, рассматриваемая как единое целое. В то же время портфель может состоять из определенного числа субпортфелей, например, инвестор может иметь портфель ценных бумаг и портфель имущества.

Спрэд (англ. spread — общая разница) — 1) разница между ценой, полученной эмитентом за выпущенные ценные бумаги и ценой, уплаченной инвестором за эти ценные бумаги, равна сумме продажной скидки и комиссии за управление и размещение; 2) разница между курсом покупателя и курсом продавца; 3) одновременная покупка и продажа фьючерсных контрактов на один и тот же товар с разными сроками поставки.

Торговая система (ТС) — комплекс программно-технических средств, обеспечивающих регистрацию принятых заявок, автоматическое заключение сделок, оперативное отображение текущей информации на рабочих местах участников торгов, протоколирование процесса торгов и формирование итоговых документов.

Треjder (Trader) — лицо, профессионально занимающееся операциями с ценными бумагами или производными финансовыми инструментами (опционы, фьючерсы) с целью получения прибыли.

Финансовый инструмент — стандартный предмет торгов (объект сделок) в ТС. Финансовый инструмент (иностранная валюта, облигации, акции, срочные контракты) характеризуется строго определенными признаками:

- код (вид), номинирование лота (единица торгов);
- код (вид) валюты, за которую производится покупка/продажа лотов;
- размер лота;
- срок выполнения обязательств участника торгов перед биржей.

Фондовая биржа — государственная, акционерная или иная организация, предоставляющая помещение, определенные гарантии, расчетные и информационные услуги для сделок с ценными бумагами, получающая за это комиссию и накладывающая определенные ограничения на торговлю.

Фьючерсный (срочный) контракт (Futures) — договор на поставку базисного актива (сахар, нефть-сырец, иностранная валюта, рыночные индексы) в установленный срок в будущем на согласованных условиях.

Раздел 1. Основные понятия рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги). Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы).

Рынок ценных бумаг Российской Федерации. История и необходимость создания рынка. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов. Структура рынка ценных бумаг и его основные тенденции развития

Раздел 2. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг.

Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты, секьюритизация частных долгов). Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции). Рынок ценных бумаг и его структура (западная модель). Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ценных бумаг.

Раздел 3. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.

Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Классификация и виды эмитентов. Организационно-правовая форма эмитентов. Инвестиционная привлекательность эмитентов. Акционерные общества. Уставной капитал, размещение и приобретение акций и иных ценных бумаг. Характеристика инвесторов рынка ценных бумаг. Стратегия и тактика инвесторов на фондовом рынке. Минимизация рисков инвесторов.

Эмиссия ценных бумаг. Участники рынка. Основные операции на рынке..

Раздел 4. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Участники торговых операций на рынке ценных бумаг. Брокерская и дилерская деятельность. Депозитарная деятельность. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Клиринговая деятельность. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Вторичный биржевой (фондовая биржа). Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи. Основные операции и сделки на бирже. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Этика на фондовой бирже. Биржевые крахи и потрясения. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.

Участники вторичного рынка. Брокерские компании (организации, функции, механизм операций). Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс.

Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.

Раздел 5. Паевые, страховые, негосударственные фонды на рынке ценных бумаг.

Паевые, страховые, негосударственные пенсионные и инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг. Характеристика паевых инвестиционных фондов и их роль на рынке ценных бумаг. Негосударственные пенсионные фонды на рынке ценных бумаг. Требования к инвестированию активов фондов.

Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модель) – банков, страховых компаний, пенсионных фондов и прочих институтов

Раздел 6. Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг.

Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг. Основные типы задач, встречающихся при осуществлении операций на фондовом рынке. Анализ операций с производными ценными бумагами. Примеры решения задач.

Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ)

Раздел 7. Правовое регулирование на рынке ценных бумаг.

Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка

Правовое регулирование на рынке ценных бумаг. Кодексы, федеральные законы, постановления правительства, стандарты, положения саморегулируемых организаций.

Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России.

Влияние азиатского кризиса и дефолта на российский рынок ценных бумаг.

5. Образовательные технологии

Преподаватели имеют право выбирать методы и средства обучения, наиболее полно отвечающие их индивидуальным особенностям и обеспечивающие высокое качество усвоения студентами учебного материала. В тоже время, необходимо обеспечивать эффективность образовательного процесса и высокое качество подготовки студентов.

Глубоко изучив содержание учебной дисциплины, преподавателю целесообразно определить наиболее предпочтительные методы обучения и формы самостоятельной работы студентов, адекватные видам лекционных и практических занятий.

Выбор методов и средств обучения, образовательных технологий и учебно-методического обеспечения реализации учебной программы осуществляется АНО ВО «ИЭУ» самостоятельно, исходя из необходимости достижения обучающимися планируемых результатов освоения образовательной программы, а также с учетом индивидуальных возможностей обучающихся из числа инвалидов и ЛОВЗ.

В целях реализации рабочей программы для инвалидов и ЛОВЗ применяются специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для обучающихся с различными нарушениями, обеспечивается выпуск альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт), электронных образовательных ресурсов в формах, адаптированных к ограничениям здоровья обучающихся, наличие необходимого материально-технического оснащения.

Лекция – главное звено дидактического цикла обучения. Её цель – формирование у студентов ориентировочной основы для последующего усвоения материала методом самостоятельной работы.

Содержание лекции должно отвечать следующим дидактическим требованиям:

изложение материала от простого к сложному, от известного к неизвестному;

логичность, четкость и ясность в изложении материала;

возможность проблемного изложения, дискуссии, диалога с целью активизации деятельности студентов;

опора смысловой части лекции на подлинные факты, события, явления, статистические данные;

тесная связь теоретических положений и выводов с практикой и будущей профессиональной деятельностью студентов.

Преподаватель, читающий лекционные курсы в вузе, должен знать существующие в педагогической науке и используемые на практике варианты лекций, их дидактические и воспитывающие возможности, а также их методическое место в структуре процесса обучения.

При изложении материала важно помнить, что почти половина информации на лекции передается через интонацию. Необходимо учитывать тот факт, что первый кризис внимания студентов наступает на 15 – 20-й минутах, второй – на 30 – 35-й минутах.

В профессиональном общении необходимо исходить из того, что восприятие лекций студентами младших и старших курсов существенно отличается по готовности и умению.

Практические занятия проводятся в целях: выработки практических умений и приобретения навыков в решении задач, выполнении расчетов, разработке и оформлении документов; практического использования статистических методов обработки информации.

Главным их содержанием является практическая работа каждого студента.

Цель практических занятий – закрепить отдельные аспекты проблемы в дополнение к лекционному материалу, обучить студентов грамотно и аргументировано излагать свои мысли.

На практических занятиях приветствуются домашние заготовки в виде статистических данных, рисунков, картосхем, материала по теме выступления.

На практических занятиях для закрепления учебного материала целесообразно выполнение тестовых заданий.

Самостоятельная работа студентов имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, поиск и приобретение новых знаний, в том числе с использованием компьютерных обучающих программ, а также выполнение заданий, тестов, подготовку к предстоящим зачетам и экзаменам.

Она предусматривает, как правило, самостоятельное изучение отдельных тем, выполнение контрольных, курсовых работ и других заданий в соответствии с учебной программой изучения дисциплины.

Основной целью самостоятельной работы студентов является обучение навыкам работы с научно-теоретической литературой и практическими материалами, которые необходимы для углубленного изучения дисциплины.

Самостоятельная работа проводится для того, чтобы студент умел самостоятельно изучать, анализировать, перерабатывать и излагать изученный материал. В условиях заочного обучения студенту необходимо – закрепить знания, умения и навыки, полученные в ходе аудиторных занятий (лекций, практики). Это актуализирует процесс образования и наполняет его осознанным стремлением к профессионализму.

Самостоятельная работа студента должна носить систематический характер, быть интересной и привлекательной.

Необходимо предусмотреть развитие форм самостоятельной работы, выводя студентов к завершению изучения учебной дисциплины на её высший уровень.

Пакет заданий для самостоятельной работы следует выдавать в начале изучения дисциплины, определив предельные сроки их выполнения и сдачи. Организуя самостоятельную работу, необходимо постоянно обучать студентов методам такой работы.

Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателями, при этом проводятся: тестирование, экспресс-опрос на практических занятиях, проверка письменных работ.

Контрольная работа выполняется студентом самостоятельно. Процесс подготовки и написания контрольной работы способствует формированию у студента приемов самостоятельного научного и практического подхода к изучению дисциплины, повышению теоретической подготовки, более полному усвоению излагаемого материала, применению его на практике.

Основными целями написания контрольной работы являются: расширение и углубление знаний студента, выработка приемов и навыков в анализе теоретического и

практического материала, а также обучение логично, правильно, ясно, последовательно и кратко излагать свои мысли в письменном виде.

Студент, со своей стороны, при выполнении контрольной работы должен показать умение работать с литературой, давать анализ соответствующих источников, аргументировать сделанные в работе выводы и, главное, – раскрыть выбранную тему.

Контрольная работа выполняется в виде письменного ответа на вопросы, решения задач, выполнения контрольных заданий или практической проверки выполнения студентом различных заданий, тестов.

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (модуля)

6.1. Система оценки знаний студентов

6.1.1. Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий.

Результаты текущего контроля успеваемости используются преподавателем при оценке знаний в ходе проведения промежуточной аттестации.

Для текущего контроля успеваемости используются устные опросы, коллоквиумы, выполнение различного вида практических заданий, рефератов, эссе, контрольных (курсовых) работ, тестов.

Для выполнения контрольной (курсовой) работы студенту целесообразно использовать Методические рекомендации для выполнения контрольной (курсовой) работы.

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования «Институт экономики и управления» результаты текущего контроля успеваемости студента оцениваются преподавателем в размере до 40 баллов (таблица 1).

Таблица 1.

Оценка текущего контроля успеваемости

№ п/п	Вид контроля	Количество баллов
1.	Посещаемость и активность на учебных занятиях	до 10
2.	Участие в проведение практических занятий	до 10
3.	Выполнение контрольной (курсовой) работы	до 20
	Всего	до 40

6.1.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация имеет целью определить степень достижения учебных целей по дисциплине (модулю) и проводится в форме зачета (экзамена).

При проведении зачета (экзамена) экзаменационный билет выбирает сам экзаменуемый. В процессе сдачи зачета (экзамена) экзаменатору предоставляется право задавать студентам дополнительные вопросы и задания по рабочей учебной программе дисциплины (модуля).

Во время проведения зачета (экзамена) студент имеет право с разрешения экзаменатора пользоваться учебными программами, справочниками, таблицами и другой литературой.

Время подготовки ответа должно составлять не более 40 минут, а время ответа студента – не более 20 минут.

Студент, испытавший затруднения при подготовке к ответу по выбранному билету, имеет право на второй билет с соответствующим продлением времени на подготовку.

При окончательной оценке ответа оценка снижается на 10 баллов. Выдача третьего билета не разрешается.

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования «Институт экономики и управления» результаты промежуточной аттестации оцениваются преподавателем в размере до 60 баллов (таблица 2).

Таблица 2.

Оценка промежуточной аттестации

№ п/п	Вид контроля	Количество баллов
1.	Теоретический вопрос (практическое задание) 1.	до 30
2.	Теоретический вопрос (практическое задание) 2.	до 30
	Всего	до 60

6.1.3. Перечень вопросов, заданий к экзамену

1. Понятие ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг.
2. Функции рынка ценных бумаг.
3. Нормативная база рынка ценных бумаг.
4. Налогообложение на рынке ценных бумаг.
5. Основные принципы классификации ценных бумаг.
6. Сущность акций, их виды и отличия от других ценных бумаг.
7. Сущность облигаций, их виды и отличия от других ценных бумаг.
8. Опционные свидетельства и банковские ценные бумаги: их основные разновидности и место на рынке ценных бумаг.
9. Векселя и чеки: их сущность и место на рынке ценных бумаг.
10. Товарораспорядительные ценные бумаги: их основные разновидности и место на рынке ценных бумаг.
11. Инвестиционные паи ПИФов, депозитарные расписки и стрипы: их сущность и место на рынке ценных бумаг.
12. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг: их сущность и основные отличия. Понятие фондовой и фьючерсной бирж.
13. Функции бирж на рынке ценных бумаг и история их развития.
14. Организация бирж.
15. Инвесторы и эмитенты на российском рынке ценных бумаг.
16. Саморегулируемые организации на российском рынке ценных бумаг.
17. Брокерская и дилерская деятельность на российском рынке ценных бумаг.

18. Деятельность по управлению ценными бумагами, клиринговая и депозитарная деятельности, деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг на российском рынке ценных бумаг.

19. Коллективные формы инвестирования на российском рынке ценных бумаг.

20. Российский рынок государственных ценных бумаг: его история и современное состояние.

21. Российский рынок корпоративных ценных бумаг: его история и современное состояние.

22. Индексы курсов ценных бумаг: принципы построения и роль на рынке ценных бумаг.

23. Способы оценки ценных бумаг: их виды и отличия.

24. Факторы, влияющие на курсы ценных бумаг.

25. Процесс принятия инвестиционных решения на рынке ценных бумаг.

26. Стратегии портфельного инвестирования и виды инвестиционных портфелей.

27. Фундаментальный и технический анализы на рынке ценных бумаг.

28. Понятие и основные отличия форвардных, фьючерсных и опционных контрактов.

29. Фьючерсные и форвардные стратегии на рынке ценных бумаг.

30. Опционные стратегии на рынке ценных бумаг.

6.1.4. Система оценки знаний

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования «Институт экономики и управления» итоговая оценка результата промежуточной аттестации оцениваются преподавателем в размере до 100 баллов, в том числе:

40 баллов – как результат текущей аттестации;

60 баллов – как результат промежуточной аттестации.

Знания, умения и навыки студентов определяются следующими оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно» («зачтено» или «незачтено»).

Соответствие баллов традиционной системе оценки при проведении промежуточной аттестации представлено в таблице 3.

Таблица 3.

Итоговая оценка промежуточной аттестации

№ п/п	Оценки	Количество баллов
Экзамен		
1.	Отлично	81 – 100
2.	Хорошо	61 – 80
3.	Удовлетворительно	41 – 60
4.	Неудовлетворительно	менее 40
Зачет		
1.	Зачтено	более 41
2.	Не зачтено	менее 40

6.1.5 Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Критерии сформированности компетенции	Описание	Формы, методы, технологии
способность к самоорганизации и самообразованию (ОК-7)		
Знания	Знание методов и форм к самообразованию	Самостоятельная работа
Умения	Умение планировать свое время	Самостоятельная работа
Владение	Основами знаний по дисциплине	Контрольная работа
способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК – 3)		
Знания	Методологии	Ответ на экзамене
Умения	Проводить расчеты и анализировать	Практическое задание
Владение	Инструментами для обработки данных	Практическое задание

**Типовые контрольные работы
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»»**

1. Темы (варианты) контрольных работ

Итоговое тестирование

1. Вилы ценных бумаг
2. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг
3. Эмиссия ценных бумаг
4. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
5. Паевые и инвестиционные негосударственные фонды на рынке ценных бумаг
6. Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг
7. Правовое регулирование на рынке ценных бумаг

2. Варианты контрольных работ

Вариант 1

1. Валютные биржи
2. Законодательные основы профессиональной деятельности банков на рынке ценных бумаг

Вариант 2

1. Основные типы биржевых фьючерсных рынков
2. Банковский депозитарий: сущность и содержание

Вариант 3

1. Валютные риски и способы управления ими
2. Отличия хеджирования опционами от хеджирования фьючерсами

Вариант 4

1. Валютный клиринг: Мировой опыт и его значение для стран СНГ
2. Роль Банка России на рынке ценных бумаг

Вариант 5

1. Операции коммерческих банков с собственными ценными бумагами
2. Специфика организация рынка своп-контрактов

Вариант 6

1. Отличия производных финансовых инструментов от иных инструментов рынка ценных бумаг
2. Вопросы гарантирования обязательств по своп-контрактам

Вариант 7

1. Виды профессиональной деятельности банков на рынке ценных бумаг
2. Сущность своп-контракта как специфического типа срочного контракта

Вариант 8

1. Отличия хеджирования от спекуляции
2. Операции банков с государственными ценными бумагами

Вариант 9

1. Дилерские и брокерские операции банков
2. Экономическая сущность фьючерса как товара

Вариант 10

1. Основные типы биржевых опционных рынков
2. Отличия хеджирования опционами от хеджирования фьючерсами
3. Экономическая сущность опциона как товара

3. Выбор темы (варианта) контрольной работы

В основе выбора варианта лежит начальная буква фамилии студента (например, студент Иванов – вариант 9).

Таблица 4.

Первая буква фамилии студента			Номер варианта
А	Л	Х	1
Б	М	Ц	2
В	Н	Ч	3

Первая буква фамилии студента			Номер варианта
Г	О	Ш	4
Д	П	Щ	5
Е	Р	Э	6
Ж	С	Ю	7
З	Т	Я	8
И	У		9
К	Ф		10

4. Порядок оценки контрольной работы

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего образования «Институт экономики и управления» контрольная работа с целью последующего учета результатов текущего контроля успеваемости студента оценивается преподавателем в размере до 20 баллов.

При проведении контрольной работы в форме итогового тестирования оценка знаний студента осуществляется в автоматическом режиме, в котором учитывается количество правильно решенных тестовых заданий.

Таблица 5.

Оценка контрольной работы

№ п/п	Оценки	Количество решенных тестовых заданий (%)	Количество баллов
1.	Отлично	90 – 100	20
2.	Хорошо	75 – 89	15
3.	Удовлетворительно	50 – 74	10
4.	Неудовлетворительно	менее 49	0

Кроме того, по результатам проведения контрольной работы преподаватель выставляет оценку «зачтено» или «незачтено», которая служит подведением итогов самостоятельной работы студента и получение права допуска к зачету (экзамену) по дисциплине (модулю).

Таблица 6.

Оценка контрольной работы для допуска к зачету (экзамену)

№ п/п	Оценки	Количество баллов
1.	Зачтено	более 50
2.	Незачтено	менее 49

Выполненная контрольная работа в форме реферата или компьютерной презентации сдается своему преподавателю для проверки.

На оценку контрольной работы влияют, по общему правилу, следующие критерии: степень раскрытия темы, объем использованной научной литературы, нормативных актов, практики, стиль изложения и творческий подход к написанию работы, правильность и развернутая аргументация выводов, аккуратность оформления работы.

По результатам проверки контрольной работы преподаватель выставляет оценку «зачтено» или «незачтено», которая служит подведением итогов самостоятельной работы студента и получение права допуска к зачету (экзамену) по дисциплине.

Оценку «зачтено» имеют работы, в которых обдуманно и правильно даны ответы на все имеющиеся вопросы.

Оценку «незачтено» студент получает в том случае, если не владеет материалом, не может правильно ответить на поставленные вопросы и не в состоянии дать объяснения своими письменными ответами.

Таблица 7.

Оценка контрольной работы для допуска к зачету (экзамену)

№ п/п	Оценки	Количество баллов
1.	Зачтено	до 20
2.	Незачтено	0

Содержание практических занятий по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Занятие 1.

Раздел 1 Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг.

Цель занятия: изучение основных методов и приемов расчетов при совершении операций с ценными бумагами и деривативами

Вопросы занятия

1. Способы оценки ценных бумаг. Их виды и отличия.
2. Факторы, влияющие на курсы ценных бумаг
3. Режимы расчетов T+N на российской бирже РТС+ММВБ
4. Расчет сложных процентов (капитализация)

Содержание самостоятельной работы студентов по темам дисциплины «Рынок ценных бумаг»

Раздел 1. Основные понятия рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги). Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы)

Рынок ценных бумаг Российской Федерации. История и необходимость создания рынка. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов. Структура рынка ценных бумаг и его основные тенденции развития

Раздел 2. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг.

Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты, секьюритизация частных долгов). Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции). Рынок ценных бумаг и его структура (западная модель). Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ценных бумаг.

Раздел 3. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.

Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Классификация и виды эмитентов. Организационно-правовая форма эмитентов. Инвестиционная привлекательность эмитентов. Акционерные общества. Уставной капитал, размещение и приобретение акций и иных ценных бумаг. Характеристика инвесторов рынка ценных бумаг. Стратегия и тактика инвесторов на фондовом рынке. Минимизация рисков инвесторов.

Эмиссия ценных бумаг. Участники рынка. Основные операции на рынке..

Раздел 4. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Участники торговых операций на рынке ценных бумаг. Брокерская и дилерская деятельность. Депозитарная деятельность. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Клиринговая деятельность. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Вторичный биржевой (фондовая биржа). Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи. Основные операции и сделки на бирже. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Этика на фондовой бирже. Биржевые крахи и потрясения. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.

Участники вторичного рынка. Брокерские компании (организации, функции, механизм операций). Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс.

Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.

Раздел 5. Паевые, страховые, негосударственные фонды на рынке ценных бумаг.

Паевые, страховые, негосударственные пенсионные и инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг. Характеристика паевых инвестиционных фондов и их роль на рынке ценных бумаг. Негосударственные пенсионные фонды на рынке ценных бумаг. Требования к инвестированию активов фондов.

Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модель) – банков, страховых компаний, пенсионных фондов и прочих институтов

Раздел 6. Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг.

Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг. Основные типы задач, встречающихся при осуществлении операций на фондовом рынке. Анализ операций с производными ценными бумагами. Примеры решения задач.

Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ)

Раздел 7. Правовое регулирование на рынке ценных бумаг.

Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка

Правовое регулирование на рынке ценных бумаг. Кодексы, федеральные законы, постановления правительства, стандарты, положения саморегулируемых организаций.

Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России.

Влияние азиатского кризиса и дефолта на российский рынок ценных бумаг.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

а) Основная литература:

1. Боровкова В. А. Рынок ценных бумаг. – СПб.: Питер. 2013.
2. Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. Стандарт третьего поколения/ В.А. Боровкова .-СПб: Питер, 2012
3. Селищев А.С. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / А.С. Селищев, Г.А. Маховикова.-М.: Юрайт, 2013

б) Дополнительная литература:

1. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее будущее: Монография/ Т.Б. Бердникова.-М: ИНФРА-М, 2013
2. **Чалдаева Л.А.** Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков, - М.: Юрайт, 2013

в) Нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс РФ № 51-ФЗ от 30.11.1994
2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995;
3. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996;
4. Федеральный закон «О простом и переводном векселе» № 48-ФЗ от 11.03.1997;
5. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 176-ФЗ от 24.12.2002

г) Интернет-ресурсы:

1. Сайт Центрального банка – www.cbr.ru
2. Справочная правовая система «Консультант Плюс» – www.consultant.ru
3. Министерство финансов – www.minfin.ru
4. Годовые отчеты по мировым финансовым рынкам Банка международных расчетов (BIS Annual Report, International banking and financial market developments);
5. Данные Мировой федерации бирж – годовые отчеты (Annual Report) ежемесячные бюллетени (Focus);
6. База данных по фондовым индексам MSCI;
7. Базы данных по итогам торгов ММВБ (www.ris.ru);

8. Материально-техническое обеспечение

дисциплины (модуля)

Занятия по дисциплине «Рынок ценных бумаг» проводятся в компьютерных классах с использованием технических средств: ПК с программами пакета MS Office, доступ в Интернет, информационно-правовые базы данных «Консультант Плюс», «Гарант».

9. Инновационные технологии, применяемые в учебном процессе

В процессе обучения по дисциплине необходимо использовать не менее 20% аудиторного времени для занятий, проводимых в интерактивной форме в соответствии с требованиями ФГОС.

Задачами интерактивных форм являются:

пробуждение в обучающихся интереса;

эффективное усвоение учебного материала;

самостоятельный поиск учащимися путей и вариантов решения поставленных задач (выбор одного из предложенных вариантов или нахождение соответственного варианта и обоснование решения);

формирование у обучающихся мнения и отношения;

формирование жизненных и профессиональных навыков;

выход на уровень осознанной компетентности студента.

Для решения воспитательных и учебных задач могут быть использованы следующие интерактивные формы:

круглый стол (дискуссия, дебаты);

мозговой штурм (брейнстром, мозговая атака);

деловые и ролевые игры;

case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ);

мини-исследования;

мастер-класс.

В ходе подготовки занятий на основе интерактивных форм обучения преподаватель может выбрать наиболее эффективную и подходящую формы обучения для изучения конкретной темы, а также сочетать несколько методов обучения для решения проблем, что способствует лучшему осмыслению студентов. Представляется целесообразным рассматривать необходимость использования разных интерактивных форм обучения для решения поставленной задачи.

Принципы работы на интерактивном занятии:

занятие – не лекция, а общая работа;

все участники равны независимо от возраста, социального статуса, опыта и места работы;

каждый участник имеет право на собственное мнение по любому вопросу;

нет места прямой критике личности (подвергнуться критике может только идея);

все сказано на занятии – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Алгоритм проведения интерактивного занятия:

1. подготовка занятия;
2. вступление;
3. основная часть;
4. выводы (рефлексия).

При подготовке различных интерактивных форм при обучении по дисциплине необходимо применять методические рекомендации по использованию в учебном процессе инновационных технологий, утвержденные на заседании кафедры

Заведующий кафедрой



Шелобаев С.И.

**Изменения и дополнения, внесенные в рабочую
учебную программу**

№ п/п	Дата	Номера страниц внесенных изменений	Перечень и содержание внесенных изменений

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели освоения дисциплины (модуля)
 2. Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы
 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)
 4. Структура и содержание дисциплины (модуля)
 - 4.1. Тематический план изучения дисциплины (модуля)
 - 4.2. Содержание дисциплины (модуля)
 5. Образовательные технологии
 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (модуля)
 - 6.1. Система оценки знаний студентов
 - 6.1.1. Текущий контроль
 - 6.1.2. Промежуточная аттестация
 - 6.3.3. Перечень вопросов, заданий к экзамену (зачету)
 - 6.1.4. Система оценки знаний
 - 6.1.5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины
 7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)
 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)
 9. Инновационные технологии, применяемые в учебном процессе
- Изменения и дополнения, внесенные в рабочую учебную программу