

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Артеменков Михаил Николаевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 07.10.2026 17:11:11
Уникальный программный ключ:
a63b74166e8f4fc17bd1e0462725f79e393bdfd9

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Смоленский государственный университет»
Кафедра экономики

«Утверждаю»

Проректор по учебно-
методической работе

Ю.А. Устименко

«30» июня 2023 г.

**Рабочая программа дисциплины
Б1. В.02.07 «Рынок ценных бумаг»**

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Форма обучения: очная

Курс – 5

Семестр – 9

Всего зачетных единиц – 4, часов 144

Форма отчетности: экзамен – 9 семестр.

Программу разработал

К.э.н., доцент Н.В. Рейхерт

Одобрена на заседании кафедры

«23» июня 2023 г., протокол № 13

Смоленск
2023

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Б1. В.02.07 «Рынок ценных бумаг» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений ОП по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» базируется на знаниях, полученных студентами в процессе изучения таких дисциплин как: «Бухгалтерский учет», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Экономическая безопасность».

Знания, умения и навыки, полученные в рамках освоения данной дисциплины, могут быть использованы при прохождении преддипломной практики и написания выпускной квалификационной работы.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенции	Индикаторы достижения
ПК-3 - Способен разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками, проводить мониторинг деятельности, осуществлять контроль экономической деятельности и анализировать его результаты на различных уровнях, выявлять причины и последствия отклонений, нарушений и недостатков, готовить предложения, направленные на их устранение	Знать: методику разработки отдельных функциональных направлений управления рисками с целью выявления причин и последствий отклонений, нарушений и недостатков экономической деятельности хозяйствующих субъектов для целей укрепления экономической безопасности. Уметь: разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками, проводить мониторинг деятельности, осуществлять контроль экономической деятельности и анализировать его результаты на различных уровнях, выявлять причины и последствия отклонений, нарушений и недостатков, готовить предложения, направленные на их устранение. Владеть: навыками организации и проведения мониторинга деятельности, осуществления контроля экономической деятельности и анализа его результаты на различных уровнях.
ПК-8 - Способностью осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов и применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности, осуществлять аудиторские проверки	Знать: нормативно-правовую базу и методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности. Уметь: анализировать и осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов, применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности, осуществлять аудиторские проверки. Владеть: навыками осуществления управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов, применения методик и стандартов ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов; формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности; навыками осуществления бухгалтерской, финансовой, оперативной, аудиторской проверки.

3. Содержание дисциплины

Тема 1. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка. Система регулирования рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка. История возникновения ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Структура рынка ценных бумаг. История появления ценных бумаг. Этапы развития рынка ценных бумаг России. Информация на рынке ценных бумаг (фондовые индексы). Система государственного регулирования рынка ценных бумаг. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России. Влияние азиатского кризиса и дефолта на российский рынок ценных бумаг. Система

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

Тема 2. Виды ценных бумаг. Стоимость и доходность ценных бумаг

Понятие ценной бумаги и их характеристика. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, еврокации). Виды классических ценных бумаг и финансовых инструментов. Классические виды ценных бумаг и их характеристика. Акции. Облигации (государственные, корпоративные). Вексель. Банковские сертификаты. Основные операции на рынке ценных бумаг. Производные ценные бумаги и их характеристика. Опционы. Свопы. Фьючерсные контракты. Методы определения стоимости и доходности опционов и фьючерсов. Основные операции на рынке ценных бумаг с опционами и фьючерсами. Государственные ценные бумаги: ГКО, ОФЗ.

Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Деятельность по организации торговли ценными бумагами.

Брокеры. Дилеры. Доверительное управление ценными бумагами. Клиринговая деятельность. Депозитарная деятельность. Деятельность по организации торговли ценными бумагами. Регистраторы. Инвестиционные советники. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг и их роль в деятельности профессиональных участников рынка.

Тема 4. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг

Принятие решений на рынке ценных бумаг на основании фондовых (биржевых) индексов: значение, виды. Способы расчета индексов. Мировые индексы. Российские индексы (Мосбиржи, РТС, тематические, отраслевые, индекс голубых фишек). Фундаментальный анализ прогнозирования рыночной конъюнктуры. Технический анализ рынка ценных бумаг.

Тема 5. Инвестиционный портфель ценных бумаг. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Понятие и сущность инвестиционного портфеля, виды инвестиционных портфелей. Типы инвестиционных портфелей ценных бумаг. Инвестиционные стратегии формирования портфеля ценных бумаг. Принципы и этапы управления портфелем ценных бумаг. Управление портфелем ценных бумаг. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Инвестиционный портфель облигаций. Дюрация облигации. Иммунизация портфеля облигаций. Модель «доходность-риск Марковица» и модель единичного индекса Шарпа.

4. Тематический план

№ п/п	Разделы и темы	Всего часов	Формы занятий			
			лекции	семинары	практические	Самостоятельная работа
1.	Тема 1. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка. Система регулирования рынка ценных бумаг	22	6		6	10
2.	Тема 2. Виды ценных бумаг. Стоимость и доходность ценных бумаг	26	8		8	10
3.	Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	22	6		6	10
4.	Тема 4. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг	22	6		6	10
5	Тема 5. Инвестиционный	25	8		8	9

	портфель ценных бумаг. Формирование и управление портфелем ценных бумаг					
	Контроль	27				27
ИТОГО		144	34		34	76

5. Виды образовательной деятельности

Занятия лекционного типа

Тема 1. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка. Система регулирования рынка ценных бумаг

Первое занятие

1. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
2. История возникновения ценных бумаг.

Второе занятие

1. Виды рынков ценных бумаг.
2. Функции рынка ценных бумаг.
3. Участники рынка ценных бумаг.

Третье занятие

1. Этапы развития рынка ценных бумаг России.
2. Система регулирования рынка ценных бумаг в России на современном этапе

Тема 2. Виды ценных бумаг. Стоимость и доходность ценных бумаг

Первое занятие

1. История возникновения ценных бумаг
2. Понятие ценной бумаги. Характеристика ценных бумаг.
3. Классификация ценных бумаг по определенным признакам.

Второе занятие

1. Классические ценные бумаги.
2. Производные ценные бумаги и их характеристика.
3. Определение стоимости и доходности ценных бумаг

Третье занятие

1. Государственные ценные бумаги.
2. Международные ценные бумаги

Четвертое занятие

1. Определение стоимости ценных бумаг
2. Определение доходности ценных бумаг

Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Первое занятие

1. Брокеры.
2. Дилеры.
3. Доверительное управление ценными бумагами.
4. Клиринговая деятельность.

Второе занятие

1. Депозитарная деятельность.
2. Регистраторы.
3. Инвестиционные советники

Третье занятие

1. Деятельность по организации торговли ценными бумагами.
2. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.

Тема 4. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг

Первое занятие

1. История создания биржевых индексов.
2. Виды и значение фондовых (биржевых) индексов.

Второе занятие

2. Фундаментальный анализ прогнозирования рыночной конъюнктуры.
3. Технический анализ рынка ценных бумаг.

Третье занятие

1. Способы расчета биржевых индексов

Тема 5. Инвестиционный портфель ценных бумаг. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Первое занятие

1. Понятие и сущность инвестиционного портфеля
2. Типы и виды инвестиционных портфелей ценных бумаг.

Второе занятие

3. Инвестиционные стратегии формирования портфеля ценных бумаг.
4. Принципы и этапы управления портфелем ценных бумаг.

Третье занятие

1. Инвестиционный портфель облигаций.
2. Дюрация облигации.
3. Иммунизация портфеля облигаций.

Четвертое занятие

1. Инвестиционный портфель по модели «доходность-риск Марковица»
2. Инвестиционный портфель по модели единичного индекса Шарпа.
3. Доходность и риск портфеля ценных бумаг.

Занятия семинарского типа

Тема 1. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка. Система регулирования рынка ценных бумаг

Вопросы для обсуждения

1. Какова структура финансового рынка в России?
2. Каковы особенности рынка капитала и денежного рынка?
3. Кто может выступать в качестве участников рынка капитала и денежного рынка?
4. Что такое рынок ценных бумаг? Какие для него характерны основные черты?
5. Раскройте исторические этапы развития рынка ценных бумаг в СССР и в условиях рыночных отношений.
6. Дайте определение и раскройте экономическую сущность финансового рынка.
7. Дайте определение и раскройте экономическую сущность рынка ценных бумаг.
8. Охарактеризуйте функции рынка ценных бумаг.
9. Сформулируйте основные проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
10. Почему экономика и государство являются в основном потребителями капитала, а население – инвестором?
11. Раскройте особенности первичного и вторичного рынка ценных бумаг. Кто выступает в качестве основных участников на первичном и вторичном рынке ценных бумаг?

Тема 2. История возникновения ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг. Производные ценные бумаги

Вопросы для обсуждения

1. Основные условия выпуска и обращения облигаций в российской практике.
2. Особенности конвертируемых облигаций. Условия конвертации.
3. Назовите признаки классификации облигаций.
4. Что такое рейтинг облигации?
5. Представьте отличительные особенности облигаций от долевых ценных бумаг.

6. В чем сущность обеспеченных и необеспеченных облигаций в современной экономике?
7. В каких случаях эмитент имеет право установления «фиксированного дохода» при эмиссии акций?
8. Каковы основные виды акций? В чем основные отличия обыкновенных и привилегированных акций?
9. Назовите типы привилегированных акций и дайте им характеристику.
10. В чем заключается совокупность имущественных и неимущественных прав акционера?
11. В каких случаях владельцы привилегированных акций получают право голоса на собраниях акционеров?
12. Каким образом происходит размещение уставного капитала в эмиссии обыкновенных и привилегированных акций?
13. Дайте определение видов цен акции:
 - номинальная;
 - эмиссионная;
 - курсовая (рыночная);
 - балансовая;
 - ликвидационная.
14. Дайте определение и охарактеризуйте термин «Золотая акция». Какова доля «Золотой акции» в уставном капитале акционерного общества?

Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Вопросы для обсуждения

1. Виды профессиональной деятельности, условия их лицензирования, совмещения, ограничения на деятельность?
2. Виды профессиональных участников рынка ценных бумаг, специфику выполняемых операций, оборота средств, структуру доходов и расходов.
3. Деятельность брокерско-дилерской компании на рынке ценных бумаг (компании по ценным бумагам), ее статус, операции, структуру оборота средств, доходов и расходов, стандарты деятельности.
4. Деятельность коммерческого банка на рынке ценных бумаг: статус, операции, основные ограничения, сферы конкуренции с брокерско-дилерскими компаниями.

Тема 4. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг

Вопросы для обсуждения

1. Что такое листинг и кто его осуществляет?
2. Каковы виды биржевых сделок?
3. Как осуществляются расчеты на бирже?
4. Каковы методы расчета фондовых индексов?
5. В чем особенности фундаментального и технического анализа?

Тема 5. Инвестиционный портфель ценных бумаг. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Вопросы для обсуждения

1. Основные понятия портфельной теории
2. Основные типы портфелей и их особенности
3. Принципы формирования портфеля
4. Особенности диверсифицированного портфеля.
5. Портфель Марковица. Эффективный портфель, оптимизация портфеля.
6. Сущность и значение коэффициента «бета» и премия за риск в портфельном инвестировании
7. Формирование инвестиционного портфеля с помощью ЦМРК.

Самостоятельная работа
Занятия семинарского типа

Тема 1. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка. Система регулирования рынка ценных бумаг

Тестовые задания

1. Какие виды ценных бумаг исторически появились раньше?
 - 1. государственные;**
 2. частные;
 3. корпоративные.
2. Существовал ли в нашей стране рынок корпоративных ценных бумаг в период между 1917г. и серединой 80-х г.г?
 - 1. нет;**
 2. да.
3. Предпосылками становление рынка ценных бумаг в России послужили:
 1. развитие финансовых отношений;
 2. акционирование;
 3. государственная программа;
 - 4. приватизация;**
 5. экономический кризис.
4. Специфические функции рынка ценных бумаг включают следующие функции:
 1. информационную;
 - 2. регулирующую;**
 3. ценовую;
 - 4. страхование ценовых рисков.**
5. Существовал ли в советский период рынок государственных ценных бумаг:
 1. не существовал;
 - 2. существовал с ограничениями;**
 3. существовал свободно.
6. Возрождение российского рынка ценных бумаг связано с:
 - 1. приватизацией;**
 2. переходом к рыночной экономике;
 3. появлением акционерных обществ;
 4. распадом Советского союза.
7. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг не относятся:
 1. распределительная;
 - 2. информационная;**
 3. регулирующая;
 - 4. коммерческая.**
8. Фондовый рынок является частью рынка:
 - 1. финансового;**
 2. банковских кредитов;
 3. недвижимости;
 4. денежного;
 5. капитала.
9. Объектом рынка ценных бумаг являются:
 1. участники;
 2. деньги;
 3. реальные активы;
 - 4. ценные бумаги.**
10. Функции рынка ценных бумаг можно разделить на:
 1. рыночные и нерыночные;
 2. общие и специфические;
 - 3. общерыночные и специфические.**

Тема 2. История возникновения ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг. Производные ценные бумаги

Тестовые задания

1. Профессиональный участник рынка ценных бумаг – дилер котировать ценные бумаги имеет право:
1. имеет;
2. не имеет.
2. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность по:
1. управлению ценными бумагами;
2. хеджированию рисков на рынке ценных бумаг;
3. организации торговли на рынке ценных бумаг;
4. клиринговая деятельность.
3. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг устанавливаются:
1. ФСФР;
2. саморегулируемыми организациями;
3. Центральным банком.
4. Коммерческий банк быть брокером по операциям с ценными бумагами право:
1. имеет;
2. не имеет;
3. имеет после получения лицензии ФСФР.
5. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер заключает сделки от имени:
1. своего;
2. клиента;
3. в зависимости от условий договора своего или клиента.
10. Оказанием услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и / или учету и переходу прав на ценные бумаги занимается:
1. клиринговая организация;
2. депозитарий;
3. регистраторы.

Тема 4. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг

Задача

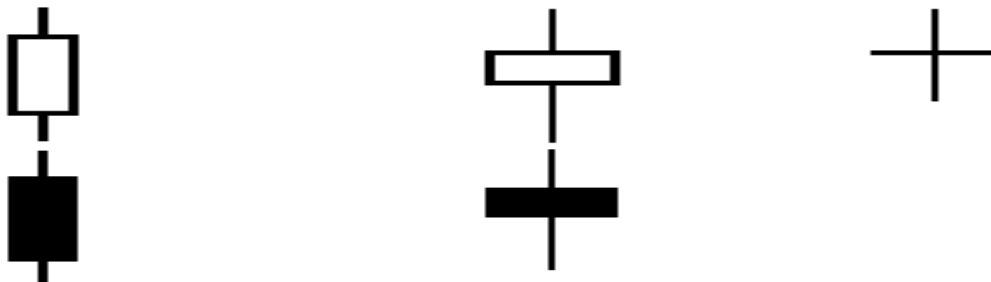
В таблице представлены курсы акций российских эмитентов на 31.12.2021 г. по итогам торгов на Московской бирже. Рассчитать биржевой индекс рынка с помощью метода расчета средней арифметической, средней арифметической взвешенной.

Эмитент	Последняя сделка (\$)	Объем сделок (шт.)
ГАЗ	21,000	2200
«Иркутскэнерго»	0,0515	5300000
ЛУКОЙЛ	7,3000	229584
«Мосэнерго»	0,0240	15800000
«Петербургская электронная сеть»	0,2000	3000
«Петербургская электронная сеть» пр.	0,1450	10000
РАО «Газпром»	0,1435	7491920
РАО «ЕЭС России»	0,0470	24708160
РАО «ЕЭС России» пр.	0,0195	360000
«Ростелеком»	0,8000	60000
«Сургутнефтегаз»	0,1315	13035000
«Сургутнефтегаз» пр.	0,0415	8250650

«Татнефть»	0,1340	1920000
------------	--------	---------

Задание

Определить фигуры диаграммы «японская свеча», представленные на рисунке.



Рефераты

1. Индексы Нью-Йорской фондовой биржи
2. Индексы Лондонской фондовой биржи
3. Индексы Шанхайской фондовой биржи
4. Группа индексов DAX (Германия)
5. Группа индексов CAC и SBF (Франция)

Тема 5. Инвестиционный портфель ценных бумаг. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Задание 1

Инвестор в начале года располагал 500 тыс. руб. и решил 200 тыс. руб. направить на приобретение акций, а 300 тыс. руб. – на покупку облигаций. В конце года стоимость приобретенных акций составила 230 тыс. руб., а облигаций – 260 тыс. руб. По акциям был получен суммарный дивиденд, равный 20 т. руб., а процентные выплаты по облигациям равнялись 60 т. руб. (и дивиденды, и процентные выплаты не реинвестировались).

Определите:

- а) какова доходность портфеля акций?
- б) какова доходность портфеля облигаций?

Задание 2

Вставьте пропущенное слово.

Инвестиционный ... - это сформированная, в соответствии с инвестиционными целями инвестора, совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления.

Задание 3.

Выберите соответствия.

Распределите виды инвестиционных портфелей по соответствующим критериям.

- 1) по приоритетным целям инвестирования; а) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель ценных бумаг, депозитный портфель, валютный портфель, смешанный портфель;
- 2) по видам включаемых в них объектов инвестирования; б) сбалансированный, несбалансированный, разбалансированный портфель;
- 3) по достигнутому соответствию целям инвестирования. в) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель.

Задание 4

Выберите соответствия.

Распределите виды портфелей ценных бумаг согласно их определениям.

- 1) дохода; а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;
- 2) роста; б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с получением дивидендов;
- 3) консервативный. в) портфель, включающий объекты инвестирования со средними значениями уровней риска.

Задание 5.

Выберите соответствия.

Распределите виды портфелей инвестиций согласно их определениям.

- 1) сбалансированный; а) портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям;
- 2) несбалансированный; б) портфель, характеризующийся несоответствием его состава поставленным целям формирования;
- 3) разбалансированный. в) портфель, переставший удовлетворять инвестора в связи с существенным изменением внешних условий инвестиционной деятельности.

Задание 6

Расположите в правильной последовательности.

Процесс формирования портфеля ценных бумаг включает следующие этапы ...

- а) определение инвестиционной политики и целей инвестора;
- б) формирование портфеля;
- в) оценка фактической эффективности портфеля;
- г) проведение анализа ценных бумаг;
- д) ревизия портфеля.

Кейс «Оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг»

Задание 1

Цель: получение практических навыков формирования по заданному критерию оптимального портфеля ценных бумаг.

Исходные данные:

Таблица 1. Доходность различных типов акций

Состояние экономики	Норма дивиденда (%) по акции			
	А	Б	С	Д
Глубокий спад	8,0	12,0	-3,0	-2,0
Небольшой спад	8,0	11,0	7,0	8,0
Средний рост	8,0	9,0	11,0	14,0
Небольшой подъем	8,0	8,5	14,0	16,0
Мощный подъем	8,0	8,0	21,0	26,0

Таблица 2. Состояние экономики и оценка вероятности

Состояние экономики	Вариант
	2
Глубокий спад	0,06
Небольшой спад	0,19
Средний рост	0,49
Небольшой подъем	0,2
Мощный подъем	0,06

Таблица 3. Структура портфеля ценных бумаг по вариантам исходных данных

Вид акции	Бета	Доля портфеля (%) по вариантам
А		26
Б		24
С		14
Д		36

Задание 1. Определить вид риска и оценить его степень по показателям дисперсии среднего квадратического отклонения и коэффициента вариации.

Задание 2. Расчет дисперсии производится с использованием следующих формул:

$$B_j = \sum_{i=1}^n ((D_{ij} - \bar{D}_j)^2 \times B_{ci}),$$

где: B_j - дисперсия по акции j-го типа;

$\bar{D}_j$ - ожидаемая средняя норма дивиденда по акции j-го типа;

D_{ij} - норма дивиденда по акции j-го типа при i-ом состоянии экономики;

B_{ci} - вероятность наступления i-го состояния экономики;

$i=1,2,\dots,n$ – типы состояния экономики.

Ожидаемый средний доход ($\bar{D}_j$) равен:

$$\bar{D}_j = \sum_{i=1}^n D_{ij} \times B_{ci}$$

Среднее квадратичное отклонение по акции j-го типа (δ_j) определяется как

$$\delta_j = \sqrt{B_j}$$

Коэффициент вариации, рассчитывается по формуле

$$K_{Bj} = \frac{\delta_j}{D_j}$$

Указанная группа показателей риска дает представление о степени отклонения величины дивидендов по конкретному типу акций от ожидаемой средней нормы дивиденда. Чем больше данный диапазон, тем выше степень риска.

Задание 3. Сопоставить «бета» коэффициент по акциям j-го типа со значения данного показателя в целом по портфелю ценных бумаг.

Чем меньше показатель «бета», тем менее рискованным является данный портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем «бета», равной 1,0

«Бета» коэффициент по портфелю инвестиций (β_n) рассчитывается по формуле:

$$\beta_n = \sum_{i=1}^m \beta_j \times Y_{aj}$$

где β_j - бета коэффициент по акциям j-го типа;

Y_{aj} - удельный вес акции j-го типа в портфеле инвестиций.

Задание 4 Результаты расчета оформить в виде таблицы 4.

Таблица 4-. Результаты расчетов

Показатели риска по портфелю ценных бумаг	Виды акций				В целом по портфелю
	А	В	С	Д	
1. Ожидаемая средняя норма дивиденда					
2. Вариация (дисперсия)					
3. Среднее квадратичное отклонение					
4. Коэффициент вариации					
5. Бета коэффициент					

Задание 5 По данным таблицы 4 сделать выводы о доходности и степени риска портфеля ценных бумаг.

Задание 6 Подготовить предложение об изменении структуры портфеля (соотношение удельного веса различных типов акций) в пользу:

а) агрессивного портфеля, ориентированного на рост доходов;

б) консервативного портфеля, преследующего цель обеспечения безопасности вложений.

Для изменения типа нашего портфеля в сторону агрессивного стоит увеличить долю наиболее изменчивых по отношению к рынку акций, таковыми в нашем портфеле являются акции типа «В», «С».

Для изменения нашего портфеля в сторону оборонительного типа, стоит увеличить долю акций более устойчивых к рыночным изменениям. В нашем случае это акции типа «А», «Д».

Мультимедийные презентации Power Point для проведения лекций. Электронные материалы размещены на образовательном сервере СмолГУ <http://cdo.smolgu.ru>.

Методические указания для обучающихся по практическим работам

Рейхерт Н.В. Рынок ценных бумаг: практикум / Н.В. Рейхерт. Смоленский государственный университет. Смоленск: Изд-во СмолГУ, 2019. 97 с.

Электронные материалы (задания) по практическим работам размещены на образовательном сервере СмолГУ <http://cdo.smolgu.ru>.

Методические указания для обучающихся по самостоятельной работе по дисциплине

Изучение курса «Рынок ценных бумаг» предусматривает самостоятельную работу студентов. В ходе подготовки к самостоятельной работе студенту необходимо использовать не только материал лекции, но и рекомендуемую литературу. Знание теоретических вопросов темы незаменимо при выполнении тестов, подготовке эссе.

Работа с литературой. Овладение методическими приемами работы с литературой - одна из важнейших задач студента.

Работа с литературой включает следующие этапы:

1. Предварительное знакомство с содержанием;
2. Углубленное изучение текста с преследованием следующих целей: усвоить основные положения; усвоить фактический материал; - логическое обоснование главной мысли и выводов;
3. Составление плана прочитанного текста. Это необходимо тогда, когда работа не конспектируется, но отдельные положения могут пригодиться на занятиях, при выполнении курсовых, дипломных работ, для участия в научных исследованиях.
4. Составление тезисов

Подготовка к практическим занятиям. Этот вид самостоятельной работы состоит из нескольких этапов:

- 1) повторение изученного материала. Для этого используются конспекты лекций, рекомендованная основная и дополнительная литература;
- 2) углубление знаний по теме. Необходимо имеющийся материал в лекциях, учебных пособиях дифференцировать в соответствии с пунктами плана практического занятия. Отдельно выписать неясные вопросы, термины. Лучше это делать на полях конспекта лекции или учебного пособия. Уточнение надо осуществить при помощи справочной литературы (словари, энциклопедические издания и т.д.);
- 3) составление развернутого плана выступления, или проведения расчетов, решения задач, упражнений и т.д.

Подготовка к тестированию. Тестирование – один из методов контроля знаний студентов. Тест – это инструмент оценки того, в какой мере студент достиг предварительно поставленных целей. Для успешного выполнения теста студенту необходимо тщательно проработать темы, предусмотренные учебным планом. Ознакомление с рекомендованной литературой осуществляется в соответствии с общим планом прохождения учебной дисциплины.

6. Критерии оценивания результатов освоения дисциплины
6.1. Оценочные средства и критерии оценивания для текущей аттестации

I. Тестовые задания

Образец тестового задания

1. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это:
а) рынок недвижимости;
б) рынок ценных бумаг;
в) рынок драгоценных камней и драгоценных металлов.
2. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это:
а) первичный рынок;
б) вторичный рынок;
в) третичный рынок.
3. Рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг, – это:
а) первичный рынок;
б) вторичный рынок;
в) третичный рынок.
4. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1–2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, – это:
а) кассовый рынок;
б) срочный рынок;
в) организованный рынок.
5. Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня, – это:
а) срочный рынок;
б) кассовый рынок;
в) неорганизованный рынок.

Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями с использованием теста по учебной дисциплине

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	95-100% правильных ответов
Хорошо	От 75% до 94% правильных ответов
Удовлетворительно	От 51% до 74%
Неудовлетворительно	Менее 50%

II. Задачи

Образец задачи

Имеются следующие данные по акциям пяти эмитентов. По приведенным данным рассчитайте фондовый индекс с применением формулы Пааше.

Вид акции	Цена акции, долл.		Количество акций в обращении	
	13.07.21	15.07.21	13.07.21	15.07.21
«А»	35,22	42,78	1200	1200
«В»	22,99	21,5	2000	2000
«С»	58,17	57,29	1500	1500
«D»	47,89	78,12	7500	7500
«Е»	66,23	49,44	5500	5500

Решение

$$I_{pn} = \frac{\sum P_{ni} Q_{ni}}{\sum P_{oi} Q_{ni}},$$

$$I_{pn} = \frac{42,78 * 1200 + 21,5 * 2000 + 57,29 * 1500 + 78,12 * 7500 + 49,44 * 5500}{35,22 * 1200 + 22,99 * 2000 + 58,17 * 1500 + 47,89 * 7500 + 66,23 * 5500} = 1,155$$

Вывод: полученный индекс говорит о том, что средняя цена акции на 15 июля увеличилась на 15,5% по сравнению с 13 июля.

Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями с использованием задач по учебной дисциплине

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	Задача решена правильно
Хорошо	Задача решена с небольшими недочетами
Удовлетворительно	Задача решена не полностью или с ошибками
Неудовлетворительно	Задача решена не верно или решена со значительными ошибками

6.2. Оценочные средства и критерии оценивания для промежуточной аттестации

Форма промежуточной аттестации – экзамен

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
2. Классификация рынков ценных бумаг
3. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг
4. История появления ценных бумаг.
5. Этапы развития рынка ценных бумаг России
6. Акции как инструменты рынка ценных бумаг.
7. Облигации как инструменты рынка ценных бумаг.
8. Производные ценные бумаги рынка ценных бумаг
9. Понятие ценной бумаги. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов.
10. Определение стоимости и доходности акций и облигаций
11. Определение стоимости и доходности дисконтных и процентных векселей. Определение стоимости и доходности сертификатов
12. Рынок ценных бумаг и его структура (западная модель).
13. Международные рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг.
14. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, еврокации).
15. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг
16. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг
17. Основные операции на рынке ценных бумаг
18. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
19. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
20. Понятие и сущность фондового индекса. Ведущие фондовые индексы мирового рынка ценных бумаг и отечественные фондовые индексы
21. Торговая регистрация ценных бумаг, сопоставление и расчетный процесс на рынке ценных бумаг
22. Регистраторы- профессиональные участники рынка ценных бумаг
23. Деятельность по доверительному управлению на рынке ценных бумаг
24. Деятельность по организации торговли ценными бумагами на рынке ценных бумаг
25. Эмиссия ценных бумаг и процедура ее осуществления
26. Эмитенты рынка ценных бумаг
27. Андеррайтинг ценных бумаг
28. Методология и принципы (аксиомы) технического анализа на рынке ценных бумаг

29. Основные тенденции развития и регулирования российского финансового рынка
30. Саморегулируемая организация профессиональных участников рынка ценных бумаг
31. Система (органы) регулирования рынка ценных бумаг в России
32. Понятие и сущность инвестиционного портфеля, виды инвестиционных портфелей
33. Модель «доходность-риск Марковица» и модель единичного индекса Шарпа
34. Инвестиционные стратегии формирования портфеля ценных бумаг
35. Графические методы технического анализа на рынке ценных бумаг
36. Доходность и риск портфеля ценных бумаг
37. Управление портфелем ценных бумаг
38. Типы инвестиционных портфелей ценных бумаг
39. Принципы и этапы управления портфелем ценных бумаг.
40. Инвестиционный портфель облигаций. Дюрация облигации. Иммунизация портфеля облигаций.

Экзаменационная оценка по курсу ставится на основании экзаменационного теста, состоящего из 2-частей и среднего балла по текущей успеваемости.

Часть 1. включает 30 тестовых вопроса, выбранных случайным образом. Правильный ответ оценивается – 2 балла.

Итого по части 2 - **60 баллов.**

Часть 2 включает решение 5 задач, выбранных случайным образом. За правильное решение задачи – 8 баллов. Итого по части 3 – **40 баллов**

Итого по тестам можно набрать **100 баллов.**

Кроме того, текущая успеваемость оценивается следующим образом:

Если у студента в течении семестра средний балл составил 4,5-5,0 балла ему добавляется 20 баллов.

Если у студента в течении семестра средний балл составил 4,0-4,5- ему добавляется 10 баллов

Если у студента в течении семестра средний балл составил 3,5-4,0 ему добавляется 5 баллов.

Если у студента в течении семестра средний балл составил 3,0-3,5 баллов он не получает дополнительных баллов.

Если у студента в течении семестра средний балл ниже 3,0 убираться 20 баллов.

Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями на экзамене с помощью теста и среднего балла

Оценка	Баллы	Характеристики ответа студента на экзамене
отлично	10	96-120 баллов
	9	88-95 баллов
	8	80-87 баллов
хорошо	7	70-79 баллов
	6	60-69 баллов
удовлетворительно	5	50-59 баллов
	4	40-49 баллов
неудовлетворительно	3	30-39 баллов
	2	20-29 баллов
	1	0-19 баллов

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

7.1. Основная литература

1. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е

изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491248>

2. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489491>

3. 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>

4. 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>

7.2. Дополнительная литература

5. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций: учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/473647>

6. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469564>

7. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов: учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/476191>

8. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / Н. Б. Болдырева [и др.]; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 379 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15055-1. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/486485>

7.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Поисковые системы <http://www.google.ru/>, www.yandex.ru/ и др.
2. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» — URL: <http://www.consultant.ru>
3. Официальный сайт Министерства финансов РФ — URL: <http://minfin.ru>
4. Официальный сайт Московская биржа - URL: <http://moex.com>
5. Официальный сайт Центральный банк РФ. — URL: <https://www.cbr.ru>
6. Федеральный образовательный портал. — URL: <http://ecsocman.hse.ru/>.
7. Электронно-библиотечная система Издательство «Юрайт» Режим доступа: <https://biblio-online.ru>

8. Материально-техническое обеспечение

Для проведения лекций:

ауд. 508. учебного корпуса № 2

Стандартная учебная мебель (75 учебных посадочных места), стол и стул для преподавателя — по 1 шт.

Кафедра для лектора — 1 шт.

Доска настенная трехэлементная — 1 шт.

Напольный мобильный проекционный экран DA-LITE — 1 шт.

Мультимедиапроектор BenQ — 1 шт.

Ноутбук Lenovo — 1шт.

Колонки Genius — 1 шт.

Для проведения практических занятий:

ауд. 520 (компьютерный класс) учебного корпуса № 2

Компьютерный студенческий стол – 15 шт.

Компьютерный стол для преподавателя – 1 шт.

Монитор Acer – 16 шт.

Системный блок Kraftway – 16 шт.

Принтер Canon – 1 шт.

Стандартная учебная мебель (40 учебных посадочных мест), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

9. Программное обеспечение

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный АО «Лаборатория Касперского», лицензия 1FB6-161215-133553-1-6231.

Microsoft Open License, лицензия 49463448 в составе:

1. Microsoft Windows Professional 7 Russian;
2. Microsoft Office 2010 Russian.