

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Артеменков Михаил Николаевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 07.10.2026 21:44:12
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
« 25 » мая 2022 г.

Рабочая программа дисциплины Б1. Б.16 «Рынок ценных бумаг»

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность
Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
Направленность (профиль): Обеспечение экономической безопасности государства и хозяйствующих субъектов
Курс – 6
Семестр – 11
Форма обучения: заочная
Всего зачетных единиц – 3, часов 108
Лекции – 6час.
Практические занятия – 12 час.
Самостоятельная работа – 90 час.
Форма отчетности: экзамен –11 семестр.

Программа составлена на основе ФГОС ВО по специальности 38.05.01 –
Экономическая безопасность

Программу разработал
К.э.н., доцент Н.В. Рейхерт

Одобрена на заседании кафедры
«18» мая 2022 года, протокол №9

Смоленск
2022

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Б1. Б.16 «Рынок ценных бумаг» входит в базовую часть ОП 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, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Выпускник в результате освоения дисциплины должен обладать следующими компетенциями.

Общекультурными компетенциями:

- способность применять основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов (ОПК-3).

Профессиональными компетенциями:

- способность подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1).

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов;
- как осуществить подготовку исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Уметь:

- применять основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов;
- подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Владеть:

- навыками применения основных закономерностей создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов;
- навыками подготовки исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

3. Содержание дисциплины

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

Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка. 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. История возникновения ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг. Производные ценные бумаги

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.

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	18	1		2	15
2.	Тема 2. История возникновения ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг. Производные ценные бумаги	23	2		4	17
3.	Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	20	1		2	17
4.	Тема 4. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг	20	1		2	17
5	Тема 5. Инвестиционный портфель ценных бумаг. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	18	1		2	15
	Подготовка к экзамену	9				9
ИТОГО		108	6		12	90

5. Виды учебной деятельности

ЛЕКЦИИ

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

1. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
2. Виды рынков ценных бумаг.
3. Функции рынка ценных бумаг.
4. Участники рынка ценных бумаг.
5. Этапы развития рынка ценных бумаг России.
6. Система регулирования рынка ценных бумаг.

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

1. История возникновения ценных бумаг
2. Понятие ценной бумаги. Характеристика ценных бумаг.
3. Классификация ценных бумаг по определенным признакам.
4. Классические виды ценных бумаг и их характеристика.
5. Производные ценные бумаги и их характеристика.
6. Определение стоимости и доходности ценных бумаг

Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

1. Брокеры.
2. Дилеры.
3. Доверительное управление ценными бумагами.
4. Клиринговая деятельность.
5. Депозитарная деятельность.
6. Деятельность по организации торговли ценными бумагами.
7. Регистраторы.
8. Инвестиционные советники
9. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.

Тема 4. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг

1. История создания биржевых индексов.
2. Виды и значение фондовых (биржевых) индексов.
3. Способы расчета биржевых индексов
2. Фундаментальный анализ прогнозирования рыночной конъюнктуры.
3. Технический анализ рынка ценных бумаг.

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

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

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

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?

Задания для самостоятельной работы

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

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 не обеспеченных 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 акций:
 - номинальная;
 - эмиссионная;
 - курсовая (рыночная);
 - балансовая;
 - ликвидационная.
14. Дайте определение и охарактеризуйте термин «Золотая акция». Какова доля «Золотой акции» в уставном капитале акционерного общества?

Задания для самостоятельной работы

Тестовые задания

1. Как осуществляется передача прав, удостоверенных ордерной ценной бумагой?
 1. вручением ценной бумаги;
 2. путем цессии;
 - 3. путем индоссамента.**
2. Как осуществляется передача прав, удостоверенных ценной бумагой на предъявителя?
 1. путем индоссамента;
 2. оформлением нотариально-заверенного договора купли-продажи;

3. вручением ценной бумаги.

3. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней

1. ниже;

2. выше.

4. По способу размещения ценные бумаги классифицируются:

1. долговые и долевые;

2. **эмиссионные и неэмиссионные;**

3. предъявительские, именные, ордерные.

5. По возможности досрочного погашения ценные бумаги делятся:

1. срочные, бессрочные;

2. наличные и безналичные;

3. **отзывные, безотзывные.**

6. Ордерными ценными бумагами являются:

1. акции;

2. коносаменты;

3. **чеки;**

4. **векселя.**

7. По способу получения дохода ценные бумаги делятся:

1. долговые и долевые;

2. **доходные и бездоходные;**

3. именные и ордерные.

8. Ценная бумага – это

1. документ, установленной формы и реквизитов, удостоверяющий имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении;

2. эмиссионная ценная бумага, дающая право ее владельцу на получение дохода;

3. документ, установленного образца.

9. Эмиссионными ценными бумагами являются:

1. опционы эмитента;

2. варранты;

3. депозитные сертификаты;

4. **акции.**

5. **облигации.**

Задание 1

1. Обоснуйте, может ли владелец векселя получить сумму больше номинала?

2. В виде таблицы представить сравнительную оценку акции и облигации.

3. Внести в таблицу основные характеристики коносамента, складского свидетельства, закладной

характеристики	коносамент	Складское свидетельство	закладная
класс			
по виду эмитента			
тип			
форма выпуска			
вид капитала			
форма капитала			
вид эмитента			
вид договора			
способ получения дохода			
форма обращения			
порядок выпуска			
срок существования			
органы регулирования			
виды			

Задание 2

Несколько предпринимателей решают создать акционерное общество с целью организации производства. Предполагаемый размер уставного фонда образуемого предприятия – 30 тыс. руб. Первый учредитель внес в общее дело 5 тыс. руб., второй – 8 тыс. руб., третий – 9 тыс. руб. Уставный фонд был поделен на 3 000 акций. Определить: номинальную стоимость одной акции; количество акций, которое нужно продать сторонним покупателям, чтобы полностью сформировать уставный фонд.

Задание 3

Уставной капитал успешно работающего открытого акционерного общества состоит из 1000 акций, имеющих одинаковую номинальную стоимость. Структура уставного капитала – 80% обыкновенные акции, 20% привилегированные. Какое минимальное количество акций должен иметь акционер, чтобы иметь возможность предложить свою кандидатуру в совет директоров.

Задание 4

Открытое акционерное общество, имевшее минимально возможный уставной капитал, увеличивает его в два раза и размещает весь выпуск среди акционеров. Уставной капитал открытого акционерного общества состоит из обыкновенных акций. Акционер Петров В.В. после увеличения уставного капитала, не приобретая новых акций, сохранил за собой право иметь информацию о составе акционеров общества. Какова минимальная суммарная номинальная стоимость акций, которыми должен обладать акционер Петров В.В.

Задание 5

Сведите в таблицу основные характеристики ГКО, ОФЗ

характеристики	ГКО	ОФЗ
начало выпуска		
срок обращения		
номинал		
эмитент		
форма существования		
форма владения		
инвесторы		
форма получения дохода		
место торговли		
официальный дилер		

Задание 6

Определить целесообразность покупки облигации с номиналом 1000 руб. по цене 850 руб. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход по ставке 7%. Срок погашения облигации 2 года. При этом в банке по вкладу на 2 года выплачивается 9% годовых.

Задание 7

Инвестор приобрел привилегированную акцию номиналом 2500 руб. по цене 3000 руб., с фиксированным дивидендом – 10% годовых. Через два года инвестор продал акцию за 3100 руб. Определите конечную доходность акции (в пересчете на год), если известно, что в течение этих двух лет дивиденды выплачивались полностью

Задание 8

Государственные облигации федерального займа номиналом 1000руб. и сроком погашения 3года продается по курсу 805руб. Какова доходность в конце срока?

Задание 9

Облигация номиналом 1000руб.имеет купонную доходность 8%годовых. Определить величину годового текущего дохода?

Задание 10

Акции номиналом 10руб.продавались в конце года по курсовой стоимости 30руб.Объем дивидендов 10% Определить годовую сумму дивидендов и реальную доходность?

Задание 11

Акция ставка дивиденда 20%. Номиналом 200руб. Продана через год по цене 300руб. за штуку. Определить абсолютную величину дохода и доходность акции?

Задание 12

Инвестор обеспокоен падением курса акций, чтобы застраховать себя от потерь покупает 100 акций компании Б по курсу 96руб за акцию, и затем продает опцион кол сот сроком 1 месяц, и ценой 85руб. Общая стоимость 1700. Определить понесет ли инвестор убытки, если акция Б упадет на 79руб. Какова будет прибыль если курсовая цена акции = 85руб. Задача 9. Депозит. сертификат со сроком обращения 6 месяцев и 8% годовых доход имеет номинал 1000000руб. Определить 1) Абсолютный доход 2) Доходность сертификата на срок его обращения

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 (компания 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.

Задания для самостоятельной работы

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

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?

Задания для самостоятельной работы

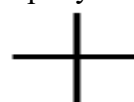
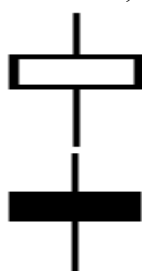
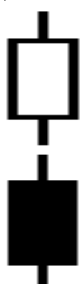
Задача

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-Йоркской 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

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.

Задания для самостоятельной работы

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

Задание1. Определить вид риска и оценить его степень по показателям дисперсии среднего квадратического отклонения и коэффициента вариации.

Задание2. 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,...,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

$$K_{Bj} = \frac{\delta_j}{\bar{D}_j}$$

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:

- агрессивного портфеля, ориентированного на рост доходов;
- 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».

Рефераты

- Психологические проблемы экономического поведения и управленческие действия инвестора
- Личность и риск, интуиция. Основные проблемы портфельного инвестирования
- Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка
- Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

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. Фонд оценочных средств

компетенция	этапы формирования (семестр)	дисциплины, практики, НИР, ГИА	критерии	показатели (по уровням)
ОПК-3 - способность применять основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов	11	Б1. Б.16 Рынок ценных бумаг	Знаниевый	«Отлично» Знает основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов «Хорошо» Не в полной мере знает основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов «Удовлетворительно» Знает частично основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов «Неудовлетворительно» Не знает основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов
			Деятельностный	«Отлично» Умеет применять и реализовывать основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов Владеет навыками применять и реализовывать основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов «Хорошо» Умеет реализовывать основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов не в полной мере Владеет не в полной мере навыками применять и реализовывать основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов «Удовлетворительно» Умеет частично применять реализовывать основные закономерности со-

				здания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов Владеет частично навыками применять и реализовывать основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов «Неудовлетворительно» Не умеет применять реализовывать основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов Не владеет навыками применять и реализовывать основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов
ПК – 1 - способность подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов			Знаниевый	Отлично» Знает исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов «Хорошо» Знает исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов не в полной мере «Удовлетворительно» Знает некоторые исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов «Неудовлетворительно» Не знает исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
			Деятельностный	«Отлично» Умеет подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов Владеет навыками подготовки исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

				«Хорошо» Не в полной мере умеет подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов Не в полной мере владеет навыками подготовки исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов «Удовлетворительно» Умеет частично подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов Владеет частично навыками подготовки исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов «Неудовлетворительно» Не умеет подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов Не владеет навыками подготовки исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
--	--	--	--	--

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА (ПРИМЕРЫ)

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
Зачтено	51-100% правильных ответов
Не зачтено	Менее 50%

II. Рефераты

Требования к написанию реферата

Реферат (от латинского *«referre»* – докладывать, сообщать) – небольшая письменная работа, посвященная определенной теме, обзору источников по какому-то направлению. Обычно целью реферата является – сбор и систематизация знаний по конкретной теме или проблеме. Структурными элементами реферата являются:

- 1) титульный лист;
Титульный лист является первой страницей реферата, служит источником информации, необходимой для обработки и поиска документа.
На титульном листе приводят следующие сведения:
наименование ВУЗа; наименование факультета; наименование кафедры; тема реферата; фамилия и инициалы студента (слушателя); должность, ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы руководителя реферата; место и дата составления реферата
- 2) оглавление;
Оглавление включает введение, наименование всех глав, разделов, подразделов, пунктов (если они имеют наименование) и заключение с указанием номеров страниц, с которых начинаются эти элементы реферата.
- 3) введение;

Введение должно содержать оценку современного состояния решаемой проблемы. Во введении должны быть показаны актуальность темы, цели и задачи, которые будут рассматриваться в реферате, а также методы, которыми воспользовался студент для рассмотрения данной темы работы.

4) основная часть;

Основную часть реферата следует делить на главы или разделы (не менее 2-х). Разделы основной части могут делиться на пункты и подразделы. Пункты, при необходимости, могут делиться на подпункты. Каждый пункт должен содержать законченную информацию.

5) заключение;

Должно содержать краткое обобщение и выводы по результатам выполненной работы

6) список использованных источников;

Сведения об источниках приводятся в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1. - 2003

7) приложения.

В приложения рекомендуется включать материалы, связанные с выполненной работой, которые по каким-либо причинам не могут быть включены в основную часть.

В приложения могут быть включены:

- 1) материалы, дополняющие реферат;
- 2) таблицы вспомогательных цифровых данных;
- 3) иллюстрации вспомогательного характера;
- 4) другие документы.

Правила оформления реферата

Реферат должен быть выполнен машинописным способом на одной стороне листа белой бумаги через полтора интервала и 14 шрифтом.

Текст реферата следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: левое - не менее 30 мм, правое - не менее 10 мм, верхнее - не менее 15 мм, нижнее - не менее 20 мм.

Объем реферата: не более 20 страниц.

Все линии, буквы, цифры и знаки должны быть одинаково черными по всему реферату.

Заголовки структурных элементов реферата и разделов основной части следует располагать в середине строки без точки в конце и печатать прописными буквами, не подчеркивая.

Страницы реферата следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту отчета. Номер страницы проставляют посередине листа в нижнем поле без точки в конце.

Титульный лист включают в общую нумерацию страниц реферата. Номера страниц на титульном листе и в оглавлении не проставляют.

Ссылки на источники следует указывать порядковым номером по списку источников, выделенным двумя косыми чертами. Оформление ссылок - по ГОСТ 7.1.- 2003.

Критерии и показатели, используемые при оценивании реферата

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста Макс. - 5 баллов	- актуальность проблемы и темы; - новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; - наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы Макс. - 5 баллов	- соответствие плана теме реферата; - соответствие содержания теме и плану реферата; - владение понятийным аппаратом; - полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; - обоснованность способов и методов работы с материалом; - умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;
3. Обоснованность выбора источников Макс. - 5 баллов	- круг, полнота использования литературных источников по проблеме; - привлечение новейших работ по проблеме (журнальные пуб-

	фикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).
4. Выводы по изложенной информации с указанием практической значимости работы Макс. – 5 баллов	- умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
4. Соблюдение требований к оформлению Макс. – 5 баллов	- правильное оформление ссылок на используемую литературу; - соблюдение требований к объему реферата; - культура оформления: выделение абзацев.
5. Грамотность Макс. - 5 баллов	- грамотность и культура изложения; - отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; - отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; - литературный стиль.
6. Приложения – фотографии, схемы, чертежи, карты, статистические данные, диаграммы) Макс. – 5 баллов	- наличие материалов содержательно иллюстрирующих и дополняющих текст реферата; - приложения оформлены в соответствии с требованиями

Оценивание реферата

Реферат оценивается по балльной шкале, балы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

25 и более баллов – «отлично»;

19 – 24 баллов – «хорошо»;

15 – 18 баллов – «удовлетворительно»;

менее 15 баллов – «неудовлетворительно».

Баллы учитываются в процессе текущей оценки знаний программного материала.

Темы рефератов

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)
6. Психологические проблемы экономического поведения и управленческие действия инвестора
7. Личность и риск, интуиция. Основные проблемы портфельного инвестирования
8. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка
9. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем
10. Фондовые биржи США, Великобритании, Китая, Японии, Европы.

III. 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

IV. Кейс-задания

Денис владеет акциями компании Tesla. С утра в новостях Денис прочитал, что на пресс-конференции Илон Маск объявил о том, что в 1 квартале следующего года компания собирается досрочно погасить существенную часть своих долгов. Денис считает, что долги будут выплачены за счет средств, которые могли бы пойти на инвестиции в бизнес, а значит, прибыль компании в будущем снизится, следовательно, стоимость акций упадет.

- 1) Прав ли Денис в своих рассуждениях о будущей цене акций?
- 2) Как вы думаете, когда изменится цена акций, если выплата долгов действительно негативно повлияет на будущую прибыль?
- 3) Стоит ли Денису продать акции?

Комментарий

1) В том случае если компания Tesla не запланировала увеличение собственного капитала (например, дополнительной эмиссии акций) и будет выплачивать долги, то свободные средства компании действительно снизятся. Дивидендная политика Tesla предполагает направление всех средств на инвестиции и нулевые дивиденды, поэтому сохранить объем инвестиций за счет

снижения дивидендов не удастся. С другой стороны, в определенных случаях снижение долговой нагрузки компании может быть воспринято инвесторами и как позитивный фактор.

2) Цена на акции изменится не тогда, когда будут выплачены долги или будет опубликована отчетность с информацией о снижении прибыли. Цена на акции скорее всего уже изменилась — за время, прошедшее с момента объявления: пока Денис, просыпался и умывался, инвесторы внимательно следили за словами Маска на пресс-конференции. Если рассуждения Дениса правильны и значительная часть инвесторов считает так же, как он, значит, многие инвесторы уже стали продавать акции, и их цена пошла вниз.

3) Решение Дениса о том, стоит ли теперь продавать акции, зависит не только и не столько от глубины их сегодняшнего падения, сколько от его ожиданий от компании Tesla в будущем. Будет ли компания успешной или разорится? Если будет успешной, то какого роста курса акций ожидает Денис на том или ином временном горизонте? Акции — волатильный финансовый инструмент, их цена может меняться быстро, сильно и постоянно. Попытки заработать на небольших изменениях делают трейдеры, которые постоянно следят за новостями (а в современном мире — скорее пишущие грамотные алгоритмы автоматизированной торговли, предсказывающие изменение цены акции по предыдущей траектории). А Денис спал во время пресс-конференции и начал думать о том, не продать ли акции, только спустя некоторое время. Поэтому ему стоит принять во внимание изменения курса, случившиеся под воздействием важной новости, и сопоставить новый курс акций со своими ожиданиями от компании.

Критерии оценки выполнения кейс-заданий

Критериями оценки выполненного кейс-задания являются:

1. Научно-теоретический уровень выполнения кейс-задания и выступления.
2. Полнота решения кейса.
3. Степень творчества и самостоятельности в подходе к анализу кейса и его решению.

Доказательность и убедительность.

4. Форма изложения материала (свободная; своими словами; грамотность устной или письменной речи) и качество презентации.

5. Культура речи, жестов, мимики при устной презентации.

6. Полнота и всесторонность выводов.

7. Наличие собственных взглядов на проблему.

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	задание выполнено полностью, в рамках регламента, установленного на публичную презентацию, студент(ы) приводит (подготовили) полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему(ы) и причины ее (их) возникновения. В случае ряда выявленных проблем четко определяет их иерархию. При устной презентации уверенно и быстро отвечает на заданные вопросы, выступление сопровождается приемами визуализации. В случае письменного отчета-презентации по выполнению кейс-задания сделан структурированный и детализированный анализ кейса, представлены возможные варианты решения (3-5), четко и аргументировано обоснован окончательный выбор одного из альтернативных решений.
Хорошо	задание выполнено полностью, но в рамках установленного на выступление регламента, студент(ы) не приводит (не подготовили) полную четкую аргументацию выбранного решения. Имеет место излишнее теоретизирование, или наоборот, теоретическое обоснование ограничено, имеется собственная точка зрения на проблемы, но не все причины ее возникновения установлены. При устной презентации на дополнительные вопросы выступающий отвечает с некоторым затруднением, подготовленная устная презентация выполненного кейс-задания не очень структурирована. При письменном отчете-презентации по выполнению кейс-задания сделан не

	полный анализ кейса, без учета ряда фактов, выявлены не все возможные проблемы, для решения могла быть выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 2-3, затруднена четкая аргументация окончательного выбора одного из альтернативных решений.
Удовлетворительно	задание выполнено более чем на 2/3, но в рамках установленного на выступление регламента, студент(ы) расплывчато раскрывает решение, не может четко аргументировать сделанный выбор, показывает явный недостаток теоретических знаний. Выводы слабые, свидетельствуют о недостаточном анализе фактов, в основе решения может иметь место интерпретация фактов или предположения, Собственная точка зрения на причины возникновения проблемы не обоснована или отсутствует. При устной презентации на вопросы отвечает с трудом или не отвечает совсем. Подготовленная презентация выполненного кейс-задания не структурирована. В случае письменной презентации по выполнению кейс-задания не сделан детальный анализ кейса, далеко не все факты учтены, для решения выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 1-2, отсутствует четкая аргументация окончательного выбора решения.
Неудовлетворительно	кейс-задание не выполнено, или выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение устное или письменное не структурировано. Если решение и обозначено в выступлении или отчете-презентации, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе.

V. 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.

Экзамен студенты сдают по билетам, в котором – 2 теоретических вопроса и практическое задание - задача. Оценка складывается из 2 элементов билета: ответов на теоретические вопросы и ответов на практическое задание.

Критерии оценки ответов на теоретические вопросы экзаменационного билета

Отлично -выставляется за полный (исчерпывающий) ответ. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал образовательной программы, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, свободно ориентируется в нормативных документах, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с дополнительными и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения;

Хорошо–выставляется, если студент твердо знает материал образовательной программы, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения, и нормативные акты, не испытывает существенных затруднений при ответах на дополнительные вопросы;

Удовлетворительно–выставляется, если студент имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы;

Неудовлетворительно-выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями отвечает на дополнительные вопросы или не справляется с ними самостоятельно.

Критерии оценки ответов на практическое задание экзаменационного билета

Отлично-студент обладает отличными практическими умениями (знает методики выполнения практических расчетов, умеет правильно применять тот или иной инструмент при проведении анализа, может произвести адекватную оценку проблемной ситуации и сделать прогноз ее последствий, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты и приводя возможные варианты последствий).

Хорошо-студент обладает хорошими практическими умениями (знает методики недостаточно точно, выполняет практические расчеты с ошибками, неправильно применяет тот или иной инструмент при проведении анализа, недостаточно точно производит оценку проблемной ситуации, допускает несущественные ошибки при прогнозировании последствий проблемной ситуации, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты).

Удовлетворительно-студент обладает удовлетворительными практическими умениями (знает основные положения, но выполняет задание с грубыми ошибками, выполняет практические

ские расчеты в неполном объеме, испытывает трудности при выборе и применении инструмента проведения анализа, оценку проблемной ситуации производит с ошибками, которые после собеседования может исправить, не может осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, при решении ситуационной задачи испытывает трудности в соотнесении теоретических знаний с практическими ситуациями).

Неудовлетворительно-студент не обладает достаточным уровнем практических умений (не умеет применять методики, не может выполнить практические расчеты, произвести анализ, не может произвести оценку проблемной ситуации, решить ситуационную задачу).

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Список основной литературы:

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>

Список дополнительной литературы:

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>

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:

8. Методические указания по освоению дисциплины

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.

9. Перечень информационных технологий

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный АО «Лаборатория Касперского».
Microsoft Open License в составе:
– Microsoft Windows Professional XP, 7, 8, Server Russian;
– Microsoft Office 2003-2016 Russian

10. Материально-техническая база

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 и самостоятельной работы:

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.