

**федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

Рабочая программа по дисциплине

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Основная профессиональная образовательная программа
высшего образования программы бакалавриата по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль):

Экономика и управление на предприятии

Квалификация:

Бакалавр

Форма обучения

Очная/заочная

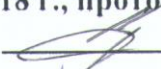
Согласовано
Руководитель ОПОП
«Экономика и управление на
предприятии»

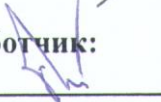
 Курочкина А.А.

Утверждаю
Председатель УМС  И.И. Палкин

Рекомендована решением
Учебно-методического совета
19 июня 2018 г., протокол № 4

Рассмотрена и утверждена на заседании кафедры
14 февраля 2018 г., протокол № 8.

Зав. кафедрой  Курочкина А.А.

Автор-разработчик:
 Безгачева О.Л.

Рассмотрена и утверждена на заседании кафедры экономики предприятия природопользования и учетных систем 3 июля 2019 г. протокол №13

Внесены изменения:

1. Добавлен разработчик.
2. Изменено место дисциплины в рабочем учебном плане, следовательно, изменен раздел 2.
3. Изменено количество часов по контактной и самостоятельной работе, следовательно, изменен раздел 4.
4. Дополнен ФОС, следовательно, изменен раздел 5.1.

1. Целью освоения дисциплины:

Целью освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» является:

- развитие знаний у студентов в области ключевых понятий и терминологии, касающихся рынка ценных бумаг;
- освоение наиболее распространенных теорий и концепций, характеризующих современное состояние и тенденции развития рынка ценных бумаг;
- формирование практических навыков самостоятельной работы при анализе состояния финансового рынка и принятии инвестиционных решений на уровне домохозяйств, фирм и государства.

Основные задачи дисциплины

- сформировать у студентов целостное представление о содержании законодательных и нормативных документов, регулирующих деятельность РЦБ в России;
- раскрыть фундаментальные основы функционирования рынка ценных бумаг;
- сформировать экономический образ мышления и обучения методологии поведения на организованных и информационно эффективных фондовых площадках;
- дать понимание экономического смысла операций с ценными бумагами и их влияния на экономические процессы, происходящие в экономике

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является дисциплиной по выбору вариационной части профессионального цикла по направлению обучения 38.03.01 – Экономика, направленность Экономика и управление на предприятии. Шифр дисциплины в учебном плане Б1.В.ДВ.06.02.

Изучение данной дисциплины поможет будущим бакалаврам расширить кругозор и познакомиться с конкретными проблемами, возникающими при

работе с ценными бумагами, изучить приемы и методы анализа рынка ценных бумаг, приобрести навыки принятия эффективных решений в работе с ценными бумагами.

Для изучения дисциплины студент должен обладать системными входными знаниями, умением и навыками, формируемыми предшествующими дисциплинами «Макроэкономика», «Деньги, кредит, банки», «Финансы предприятия».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются:

Знания:

- в области прикладных методов информационных технологий и Интернет-ресурсов;
- в практике сбора, расчета и анализа показателей, характеризующих деятельность на рынке ценных бумаг;

Умения:

- работать с экономической литературой, с нормативно-правовыми документами;
- работать с компьютером, в т.ч. в глобальных компьютерных сетях;
- анализировать исходные данные для расчета экономических показателей;
- анализировать результаты расчетов, их интерпретировать;

Владение навыками:

- получения, хранения, переработки информации;
- работы с компьютером, в т.ч. в глобальных компьютерных сетях;
- сбора и анализа исходных данных для расчета экономических показателей;
- выбора инструментария для обработки экономических показателей в соответствии с поставленной задачей;
- анализа результатов расчетов, их интерпретации;
- обоснования полученных результатов.

Дисциплина «Экономика и управление на предприятии» преподается в 7 семестре, для очной формы обучения и на 5 курсе для заочной формы

обучения. Содержание дисциплины является логическим продолжением дисциплин «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансы предприятия», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», и др., а также практики по получению первичных профессиональных умений и навыков, практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности, технологической практики. Одновременно с дисциплиной «Рынок ценных бумаг» преподаются дисциплины: «Бизнес-планирование», «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности», «Инвестиционный анализ» и др. Дисциплина «Рынок ценных бумаг» служит основой для преддипломной практики, защиты выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Компетенция
ОПК-4	способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

В результате освоения компетенций в рамках дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающийся должен:

Код компетенции	Результаты обучения
ОПК-4	<u>Знать:</u> - нормативно-правовую базу, регулирующую рынок ценных бумаг; - фундаментальные принципы и особенности функционирования рынка ценных бумаг, формы и методы привлечения денежных средств для развития предпринимательства за счет эмиссии фондовых ценностей; - активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами; - как реализовать профессиональные задачи в практической деятельности, нести за них ответственность <u>Уметь:</u>

	- использовать в практической деятельности законодательные и нормативные документы, составляющие базу функционирования рынка ценных бумаг; - анализировать состояние рынка ценных бумаг и формировать портфель финансовых активов; - выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей; - осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами <u>Владеть:</u> - навыками сбора необходимых данных, их анализа, подготовки информационных обзоров, аналитических отчетов, экономических разделов планов; - навыками применения норм, регулирующих рынок ценных бумаг; - навыками выбора инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей
ПК-3	<u>Знать:</u> - принципы и методы решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности; - инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей; - способы анализа результатов расчетов и методы обоснования полученных результатов <u>Уметь:</u> решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности; - анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные результаты; - использовать полученные знания при решении конкретных практических задач при составлении экономических разделов планов, представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами <u>Владеть:</u> - навыками анализа состояния рынка ценных бумаг и формирования портфеля финансовых активов; - навыками решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности; - навыками анализа результатов расчетов и обоснования полученных результатов; - навыками использования полученных знаний при решении конкретных практических задач, при составлении экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами, с пониманием ответственности за них

Основные признаки проявленности формируемых компетенций в результате освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» сведены в таблице 1.

Соответствие уровней освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания

Уровень освоения компетенции	Результат обучения ОПК-4	Результат обучения ПК-3
минимальный	<u>Знать:</u> - основные законы нормативно-правовой базы, регулирующие рынок ценных бумаг; - фундаментальные принципы и особенности функционирования рынка ценных бумаг; - основные активно-пассивные операции с ценными бумагами; - основные методы реализации профессиональных задачи в практической деятельности	<u>Знать:</u> - принципы решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий; - основные инструментальные средства для обработки экономических данных; - основные способы анализа результатов расчетов
	<u>Уметь:</u> - использовать в практической деятельности основные законы функционирования рынка ценных бумаг; - анализировать основные направления состояния рынка ценных бумаг; - выбирать средства для обработки экономических данных; - осуществлять основные активно-пассивные операции с ценными бумагами	<u>Уметь:</u> - решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий; - анализировать основные результаты расчетов; - использовать полученные знания при решении конкретных практических задач, представлять результаты работы
	<u>Владеть:</u> - навыками сбора необходимых данных, их анализа; - навыками применения норм, регулирующих рынок ценных бумаг; - основными навыками выбора средств для обработки экономических данных	<u>Владеть:</u> - некоторыми навыками анализа состояния рынка ценных бумаг; - навыками решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий;

		- навыками анализа основных результатов расчетов; - навыками использования полученных знаний при решении конкретных практических задач
базовый	<u>Знать:</u> - нормативно-правовую базу, регулируюшую рынок ценных бумаг; - фундаментальные принципы и особенности функционирования рынка ценных бумаг, формы привлечения денежных средств для развития предпринимательства за счет эмиссии фондовых ценностей; - основные активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами; - методы реализации профессиональных задач в практической деятельности	<u>Знать:</u> - принципы и методы решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий; - инструментальные средства для обработки экономических данных; - способы анализа результатов расчетов и основные методы обоснования полученных результатов
	<u>Уметь:</u> - использовать в практической деятельности законодательные документы, составляющие базу функционирования рынка ценных бумаг; - анализировать состояние рынка ценных бумаг; - выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных; - осуществлять активно-пассивные операции с ценными бумагами	<u>Уметь:</u> - решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий; - анализировать результаты расчетов; - использовать полученные знания при решении конкретных практических задач при составлении экономических разделов планов, представлять результаты работы
	<u>Владеть:</u> - навыками сбора необходимых данных, их анализа, подготовки информационных обзоров; - навыками применения норм, регулирующих рынок ценных бумаг; - навыками выбора инструментальных средств	<u>Владеть:</u> - навыками анализа состояния рынка ценных бумаг; - навыками решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с

	для обработки экономических данных	применением информационно-коммуникационных технологий; - навыками анализа результатов расчетов; - навыками использования полученных знаний при решении конкретных практических задач, при составлении экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами
продвинутый	<u>Знать:</u> - нормативно-правовую базу, регулирующую рынок ценных бумаг с изменениями в современном законодательстве; - фундаментальные принципы и особенности функционирования рынка ценных бумаг, формы и методы привлечения денежных средств для развития предпринимательства за счет эмиссии фондовых ценностей; - активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами; - методы реализации профессиональных задач в практической деятельности, направления ответственности за них	<u>Знать:</u> - принципы и методы решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности; - инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей; - способы анализа результатов расчетов и методы обоснования полученных результатов
	<u>Уметь:</u> - использовать в практической деятельности законодательные и нормативные документы, составляющие базу функционирования рынка ценных бумаг; - анализировать состояние рынка ценных бумаг и формировать портфель финансовых активов; - выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей; осуществлять активно-пассивные и	<u>Уметь:</u> решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности; - анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные результаты; - использовать полученные знания при решении конкретных практических задач при

	посреднические операции с ценными бумагами	составлении экономических разделов планов, представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
	<u>Владеть:</u> - навыками сбора необходимых данных, их анализа, подготовки информационных обзоров, аналитических отчетов, экономических разделов планов; - навыками применения норм, регулирующих рынок ценных бумаг; - навыками выбора инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей	<u>Владеть:</u> - навыками анализа состояния рынка ценных бумаг и формирования портфеля финансовых активов; -навыками решения стандартных задач профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности; - навыками анализа результатов расчетов и обоснования полученных результатов; - навыками использования полученных знаний при решении конкретных практических задач, при составлении экономических разделов планов в соответствии с принятыми в организации стандартами, с пониманием ответственности за них

4. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа.

Объем дисциплины (модуля) по видам учебных занятий в академических часах)¹

Объём дисциплины	Всего часов		
	Очная форма обучения	Очно-заочная форма обучения	Заочная форма обучения
Общий объем дисциплины	144	-	144
Контактная работа обучающихся с преподавателям (по видам аудиторных учебных занятий) – всего:	56	-	12
в том числе:			
лекции	28	-	4
практические занятия	28	-	8
семинарские занятия		-	
Самостоятельная работа контроль (СРС) – всего:	88	-	132
в том числе:			
курсовая работа	-	-	-
контрольная работа	-	-	-
Вид промежуточной аттестации (зачет/экзамен)	экзамен	-	экзамен

4.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Раздел и тема дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, в т.ч. самостоятельная работа студентов, час.	Формы текущего контроля успеваемости	Занятия в активной и интерактивной форме, час.	Формируемые компетенции
-------	--------------------------	---------	--	--------------------------------------	--	-------------------------

¹ Комментарий из Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (Приказ № 1367 Минобрнауки РФ от 19.12.2013 г.): п. 52) учебные занятия по образовательным программам проводятся в форме контактной работы обучающихся с преподавателем и в форме самостоятельной работы обучающихся.

Для контактной работы и самостоятельной работы указываются часы из учебного плана, предусматривающие соответствующую учебную деятельность.

			Лекции	Семинар Лаборат. Практич.	Самост. работа			
1	Институциональная и функциональная особенность рынка ценных бумаг	7	4	4	11	Доклады и их обсуждение, дискуссия	2, Дискуссия	ОПК-4
2	Регулирование рынка ценных бумаг	7	2	2	11	Тестирование, доклады и их обсуждение,		ОПК-4
3	Ценные бумаги, их доходность	7	8	8	11	Тестирование, доклады и их обсуждение, решение задач		ОПК-4 ПК-3
4	Срочный рынок	6	2	2	11	Тестирование, доклады и их обсуждение	2, Лекция-беседа	ОПК-4
5	Биржа – форма организованного рынка ценных бумаг	7	4	4	11	Тестирование, доклады и их обсуждение, деловая игра	6+2, Деловая игра, лекция-беседа	ОПК-4 ПК-3
6	Инвестиционные фонды - форма организованного внебиржевого рынка	7	4	4	11	Тестирование, доклады и их обсуждение,	2, Лекция-беседа	ОПК-4
7	Инструментарии тех. анализа	7	2	2	11	Доклады и их обсуждение, решение задач		ОПК-4 ПК-3

8	Формирование и моделирование портфеля ценных бумаг	7	2	2	11	Доклады и их обсуждение, решение кейс-задачи, решение задач	4, Кейс-задача	ОПК-4 ПК-3
	ИТОГО - 144		28	28	88		18	

Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел и тема дисциплины	Курс	Виды учебной работы, в т.ч. самостоятельная работа студентов, час.			Формы текущего контроля успеваемости	Занятия в активной и интерактивной форме, час.	Формируемые компетенции
			Лекции	Семинар. Лаборат. Практич.	Самост. работа			
1	Институциональная и функциональная особенность рынка ценных бумаг	5	-	-	15	Рефераты		ОПК-4
2	Регулирование рынка ценных бумаг	5	-	-	15	Рефераты		ОПК-4
3	Ценные бумаги, их доходность	5	2	4	16	Рефераты, решение задач		ОПК-4 ПК-3
4	Срочный рынок		-	-	16	Рефераты		ОПК-4
5	Биржа – форма организованного рынка ценных бумаг	5	-	-	16	Рефераты		ОПК-4 ПК-3
6	Инвестиционные фонды - форма организованного внебиржевого рынка	5	-	-	16	Рефераты		ОПК-4
7	Инструментарий технического анализа	5	-	-	16	Рефераты		ОПК-4 ПК-3
8	Формирование и моделирование портфеля ценных бумаг	5	2	4	16	Рефераты, решение	4, Кейс-задача	ОПК-4 ПК-3

						е кейс- задачи		
	ИТОГО		4	8	132			

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Институциональная и функциональная особенность рынка ценных бумаг

Финансовый рынок, характеристика его сегментов в зависимости от вида финансовых инструментов. РЦБ: значение, сущность, функции. Структура РЦБ: первичный и вторичный; организованный и неорганизованный; биржевой и внебиржевой; кассовый и срочный; компьютеризированный и публичный. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, их характеристика.

Тема.2 Регулирование рынка ценных бумаг

Внутреннее и внешнее регулирование. Задачи регулирования. Система регулирования рынка ценных бумаг. Модели государственного регулирования РЦБ. Международные регулирующие органы. Саморегулирование на рынке ценных бумаг. Общественное регулирование. Этика фондового рынка

Тема 3. Ценные бумаги, их доходность

Характеристика основных видов ценных бумаг: облигации; вексель; чека; депозитного и сберегательного сертификатов; акции. Нарицательная стоимость, рыночная стоимость ценной бумаги. Процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги. Муниципальные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги. Международные ценные бумаги. Доходность ценных бумаг.

Тема 4. Срочный рынок

Особенности срочного рынка России. Фундаментальные свойства срочного рынка это: срочность и производность. Операции на срочном рынке, их характеристика: хеджирования; арбитража; спекуляции (трейдинг). Классификация инвесторов на РЦБ. Производные финансовые инструменты

(или деривативы). Классификация производных ценных бумаг. Характеристика: форварда; фьючерса; опциона «колл» и «пут»; варранта; свопа; депозитарных расписок. Диверсификация инструментов рынка ценных бумаг.

Тема 5. Биржа – форма организованного рынка ценных бумаг

Биржевая торговля как одна из форм организованного рынка. Подразделение бирж на: товарные, фондовые, валютные, фьючерсные, универсальные, национальные, международные. Государственная регистрация и процедура управления биржи. Стационарная структура и инфраструктура биржи. Задачи фондовой биржи, как организатора торгов. Функции биржи. Регулирование биржевой деятельности. Участники торгов на фондовой бирже. Принципиальная схема ведения торгов. Ценные бумаги, обращающиеся на фондовой бирже. Допуск ценных бумаг к торгам (листинг), исключение ценных бумаг определённого эмитента из котировального списка фондовой биржи (делистинг). Биржевые индексы и их характеристика.

Тема 6. Инвестиционные фонды - форма организованного внебиржевого рынка

Инвестиционные фонды, их характеристика. Общие принципы и функции ИФ. Основные формы коллективного инвестирования: индивидуальное доверительное правление (ИДУ), общие фонды банковского управления (ОФБУ); негосударственные пенсионные фонды (НПФ); паевые инвестиционные фонды (ПИФ).

Система регулирования фондов.

Тема 7. Инструментарий технического анализа

Фундаментальный и технический анализ — основные школы анализа ценных бумаг. Цель технического анализа. Инструментарий технического

анализа. Формы представления данных: табличная; аналитическая; графическая. Графические методы: «биржевой график» и «график цены закрытия», график «точка—крестик», «Японские свечи». Уровни поддержки и сопротивления. Скользящие средние. Осциллятор. Фигуры технического анализа: Классические фигуры разворота тренда (нейтральные и разворотные): "голова и плечи"; тройная вершина и основание и др. Классические фигуры продолжения тренда (подтверждающие существующий тренд): треугольник; флаг; вымпел; клин; прямоугольник. Уровни Фибоначчи. Закон волн Эллиотта.

Тема 8. Формирование и моделирование портфеля ценных бумаг

Финансовые и реальные инвестиции. Инвестиционный портфель (портфель ценных бумаг). Активный и пассивный способ управления портфелем ценных бумаг. Классификация методов управления рисками с точки зрения инвестирования по шкале «доходность – риск». «Кривые безразличия» Г. Марковица.

4.3. Семинарские, практические, лабораторные занятия, их содержание

№ п/п	№ темы дисциплины	Тематика практических занятий	Форма проведения	Формируемые компетенции
1	1	Институциональная и функциональная особенность рынка ценных бумаг	Доклады и их обсуждение, дискуссия	ОПК-4
2	2	Регулирование рынка ценных бумаг	Тестирование, доклады и их обсуждение,	ОПК-4
3	3	Ценные бумаги, их доходность	Тестирование, доклады и их обсуждение, решение задач	ОПК-4 ПК-3
4	4	Срочный рынок	Тестирование, доклады и их обсуждение	ОПК-4
5	5	Биржа – форма организованного рынка ценных бумаг	Тестирование, доклады и их	ОПК-4 ПК-3

			обсуждение, деловая игра	
6	6	Инвестиционные фонды - форма организованного внебиржевого рынка	Тестирование, доклады и их обсуждение,	ОПК-4
7	7	Инструментарии технического анализа	Доклады и их обсуждение, решение задач	ОПК-4 ПК-3
8	8	Формирование и моделирование портфеля ценных бумаг	Доклады и их обсуждение, решение кейс- задачи, решение задач	ОПК-4 ПК-3

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов и оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

5.1. Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости по дисциплине «Рынок ценных бумаг» проводится в форме контрольных мероприятий: оценки качества докладов², оценки участия в деловой игре, проверки результатов тестирования, проверки качества решения задач, оценки участия в дискуссии, оценки решения кейс-задачи и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают: учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

- степень усвоения теоретических знаний;
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы;
- результаты самостоятельной работы.

Активность бакалавра на занятиях оценивается на основе выполненных им работ и заданий, предусмотренных данной рабочей программой дисциплины.

а) Образцы тестовых заданий текущего контроля

Тема: Регулирование рынка ценных бумаг

1. При регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг процедура эмиссии дополняется этапом:
 1. раскрытием всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии;
 2. выпуском ценной бумаги в документарной форме;
 3. выдачи финансовых гарантий.

Тема: Ценные бумаги, их доходность

1. Укажите стадию кругооборота ценной бумаги:

² Для заочной формы обучения по этим же темам предусмотрены рефераты

1. исключение из Котировального списка;
2. гашение или изъятие титула из обращения;
3. листинг.

Тема: Срочный рынок

1. Прямая борьба между покупателями, последовательно повышающими цену и последним покупателем, предложившим самую высокую цену – это:

1. аукцион;
2. тендер;
3. закрытые торги.

Критерии выставления оценки:

- оценка «зачтено»: 55% правильных ответов на тестовые задания;
- оценка «не зачтено»: менее 55% правильных ответов на тестовые задания.

Тест проводится с ограничением времени на весь тест, время тестирования 45 мин.

Разрешается вернуться к предыдущему вопросу для исправления.

Студенту разрешается проводить тест одновременно 2 раза (фиксируется последний результат).

В последующие дни тестирование можно проводить по той же схеме, пока студент не получит положительную оценку.

б) Примерная тематика докладов³

1. Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка
2. Интеграционные процессы на рынке ценных бумаг
3. Прогнозные сценарии развития рынка ценных бумаг
4. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг
5. Саморегулируемые организации профессиональных участников РЦБ

Критерии оценки доклада по четырехбалльной шкале:

Оценка 5 «отлично» ставится, если выполнены все требования к докладу: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий

³ Для заочной формы обучения по этим же темам предусмотрены рефераты

анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём времени доклада, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка 4 «хорошо» ставится, если основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём времени доклада; на дополнительные вопросы даны неполные ответы.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится, если имеются существенные отступления от требований к докладу. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада или при ответе на дополнительные вопросы; отсутствует вывод.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится, если – тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание

Критерии оценки реферата по четырехбалльной шкале:

Оценка 5 «отлично» ставится за рефераты, содержание которых основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументировано и в полном объеме. Основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно.

Оценка 4 «хорошо» ставится за рефераты, основанные на твердом знании исследуемой темы. Возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах. Студент твердо знает основные категории, умело применяет их для изложения материала.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится за рефераты, которые базируются на знании основ предмета, но имеются значительные пробелы в изложении материала, затруднения в его изложении и систематизации, выводы слабо аргументированы, в содержании допущены теоретические ошибки.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится за рефераты, в которых

обнаружено неверное изложение основных вопросов темы, обобщений и выводов нет. Текст реферата целиком или в значительной части дословно переписан из первоисточника без ссылок на него.

в) Примерные задачи

Ценные бумаги, их доходность

Задача 1. Были приобретены акции компании А стоимостью 400 руб. и компании Б – 500 руб., рыночная цена А – 420 руб. на конец года, Б – 550 руб. Учетная стоимость А – 350 руб., Б – 480 руб. Доходность каждой акции 50 руб. Сравнить акции.

Определите ожидаемую стоимость акций, если текущая стоимость 60 руб., а доходность вложений 25% при холдинговом периоде 1 год.

Задача 12. Рассчитайте балансовую стоимость акции акционерного общества. Сумма активов акционерного общества - 17500 тыс. руб. Сумма долгов - 12500 тыс. руб. Количество оплаченных акций - 5000 шт.

Задача 13. Номинал бескупонной облигации 10 тыс. руб., до погашения остается 3 года, доходность до погашения облигации 17%. Определить курсовую стоимость бескупонной облигации.

Задача 14. Рассчитайте облигационную и конверсионную стоимость конвертируемой облигации, курс облигации и сделайте вывод, следует ли производить обмен облигации на обыкновенные акции. Акционерное общество выпустило 20%-ную конвертируемую облигацию со сроком погашения 5 лет. Номинальная цена облигации - 500 руб. Через год облигация может обмениваться на 4 обыкновенные акции с номиналом 100 руб. Рыночная доходность неконвертируемой облигации 40%. Рыночная цена обыкновенной акции - 150 руб.

Инструментарии технического анализа

Задача 1. Имеются следующие условные данные по ценам закрытия акций в январе:

Дата	11	12	13	14	15	18	19	20	21	22	25	26	27	28	29
Цена	20	22	20	22	21	20	21	22	21	23	23	20	22	21	23

Оценка 4 «хорошо» ставится, если бакалавр:

- демонстрирует достаточные знания теоретического материала;
- грамотно и по существу осуществил расчет;
- правильно применил теоретические положения при решении задачи;
- самостоятельно обобщил результаты, не допуская существенных ошибок.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится, если бакалавр:

- излагает основной теоретический материал, но не знает отдельных деталей;
- допускает неточности при решении задачи, некорректные единицы измерения, нарушил последовательность расчета;
- испытывает трудности при формулировке выводов.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится, если бакалавр:

- не знает значительной части теоретического материала;
- допускает грубые ошибки при решении задачи;
- с большими затруднениями решает задачу на основе предлагаемых формул.

г) Примерная тема дискуссии

Тема дисциплины: Институциональная и функциональная особенность рынка ценных бумаг

Тема дискуссии – Деятельность Банка России как регулятора финансовых рынков

Вопросы:

1. Структура финансового рынка, её элементы
2. Участники финансового рынка в России (первичного и вторичного)
3. Функции и задачи ЦБ РФ, как регулятора
4. Цели ЦБ РФ как регулятора

Критерии выставления оценки:

- оценка «зачтено»: в процессе дискуссии студенты показали владение теоретическим материалом и практическими знаниями по теме

- оценка «не зачтено»: в процессе дискуссии студенты не показали владение теоретическим материалом и практическими знаниями по теме

д) Примерная кейс-задача

МИНИ – СИТУАЦИЯ. Вы работаете в фондовом отделе коммерческого банка. Начальник поручает Вам - молодому специалисту продемонстрировать свой профессиональный уровень и дать предложения по формированию портфеля ценных бумаг банка в соответствии с инвестиционной политикой банка, сформулированной в Инвестиционном меморандуме. Приоритетной целью политики является инвестирование в ценные бумаги, обеспечивающее ликвидность портфеля и минимизацию рисков

Критерии выставления оценки:

- оценка «отлично»: правильный ответ на задания всех уровней (№№1-6);

- оценка «хорошо»: правильный ответ на задания порогового и повышенного уровня (№№1-4);

- оценка «удовлетворительно»: правильный ответ на задания порогового уровня (№1 и № 2);

- оценка «неудовлетворительно»: нет правильных ответов

5.2. Методические указания по организации самостоятельной работы

По дисциплине «Рынок ценных бумаг» предусмотрены следующие виды самостоятельных работ: подготовка к докладу, подготовка к тестированию, подготовка к дискуссии.

а) Примерная тематика докладов

1. Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка
2. Интеграционные процессы на рынке ценных бумаг
3. Прогнозные сценарии развития рынка ценных бумаг
4. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг
5. Саморегулируемые организации профессиональных участников РЦБ

6. Профессиональная деятельность на рынке
7. Моделирование Центрального депозитария в российской учетной системе
8. Стандарты расчетов на классическом рынке РТС
9. Котировка ценных бумаг
10. Цена открытия, цена отсечения, цена закрытия сделки
11. Понятие и классификация ценных бумаг
12. Инвестиционные свойства акции
13. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы
14. Специфика ценообразования при эмиссионной деятельности
15. Виды и типы облигаций
16. Вексельные процедуры: акцепт, аваль, индоссамент
17. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг
18. Организация выпуска банками ценных бумаг
19. Характеристика кассовых, срочных и арбитражных сделок
20. Организация страхования и хеджирования на биржевых рынках
21. Расчетно-кассовое и информационное обслуживание торговых сделок
22. Управление ликвидностью на фондовых рынках
23. Классификация рисков на РЦБ
24. Фундаментальный и технический анализ РЦБ и их соотношение
25. Доходность и риск как основные критерии оценки эффективного портфеля
26. Перспективы развития РЦБ

б) Вопросы для подготовки к тестированию

Тема: Регулирование рынка ценных бумаг

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем различие между внутренним и внешним регулированием?

Назовите задачи регулирования, в чем они проявляются?

Какие элементы составляют систему регулирования рынка ценных бумаг?

Назовите известные вам модели государственного регулирования РЦБ

Укажите международные регулирующие органы, какие задачи поставлены перед ними

Как проявляется саморегулирование на рынке ценных бумаг?

Что такое общественное регулирование РЦБ?

Какие направления этики фондового рынка вы знаете?

Тема: Ценные бумаги, их доходность

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

Охарактеризуйте основные виды ценных бумаг: облигации; вексель; чека; депозитного и сберегательного сертификатов; акции.

В чем различие между нарицательной стоимостью и рыночной стоимостью ценной бумаги?

Опишите процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг

В чем особенности государственных ценных бумаг, цели их эмиссии?

В чем особенности муниципальных ценных бумаг, цели их эмиссии?

В чем особенности корпоративных ценных бумаг, цели их эмиссии?

В чем особенности международных ценных бумаг, цели их эмиссии?

Как вы понимаете понятие доходность ценных бумаг

Тема: Срочный рынок

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

Какие особенности срочного рынка РФ вы знаете?

Определите характеристики срочности и производности, как фундаментальные свойства срочного рынка

Какие операции на срочном рынке вы знаете?

Охарактеризуйте: хеджирование, арбитраж, спекуляции (трейдинг).

Классифицируйте инвесторов на РЦБ

Что такое производные финансовые инструменты (или деривативы)?

Классифицируйте производные ценные бумаги

Охарактеризуйте: форвард, фьючерс, опционы «колл» и «пут», варрант, своп, депозитарные расписки

Назовите цели и направления диверсификации инструментов рынка ценных бумаг

Тема: Биржа – форма организованного рынка ценных бумаг

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем сущность биржевой торговли как одной из форм организованного рынка?

Назовите цели деятельности и инструментарий товарных, фондовых, валютных, фьючерсных, универсальных, национальных, международных бирж

Опишите Государственную регистрацию и процедуру управления биржи

Что такое стационарная структура и инфраструктура биржи?

Назовите задачи фондовой биржи, как организатора торгов

Какие функции биржи вы можете назвать?

Кто осуществляет регулирование биржевой деятельности?

Укажите участников торгов на фондовой бирже

Опишите принципиальную схему ведения торгов на бирже

Назовите ценные бумаги, обращаемые на фондовой бирже

Как осуществляется допуск ценных бумаг к торгам (листинг)

Причины и процедура исключения ценных бумаг определённого эмитента из котировального списка фондовой биржи (делisting)

Какие биржевые индексы вы знаете?

Охарактеризуйте их

в) Примерный перечень тем для дискуссий

Приведен в разделе 5.1, пункт г.

5.3. Промежуточный контроль: экзамен

Перечень экзаменационных вопросов

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования

экономики.

2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Характеристика ценной бумаги, как специфического товара.
4. Классические виды ценных бумаг и их характеристика.
5. Акция, ее эмиссионные и инвестиционные свойства.
6. Облигации и оценка их доходности.
7. Вексель и вексельные процедуры.
8. Банковские ценные бумаги: специфика выпуска и обращения.
9. Особенности выпуска и размещения государственных ценных бумаг.
10. Характеристика государственной задолженности.
11. Муниципальные ценные бумаги: цели и формы их выпуска.
12. Международные бумаги и их место на российском рынке ценных бумаг.
13. Эмитенты и инвесторы на рынке международных ценных бумаг.
14. Понятие и сущность финансовых инструментов рынка ценных бумаг.
15. Форварды и сделки с ними.
16. Классификация производных ценных бумаг.
17. Первичный рынок ценных бумаг и его операции.
18. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы.
19. Фондовая биржа – регулятор рынка ценных бумаг.
20. Котировка ценных бумаг – биржевой бюллетень.
21. Российская торговая система и значение ее индекса.
22. Внебиржевой рынок ценных бумаг, его характеристика и участники.
23. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
24. Сравнительная характеристика кассовых, арбитражных и срочных сделок.
25. Срочные сделки: механизм заключения и исполнения.
26. Торговые и расчетные системы.
27. Информационное обслуживание рынка ценных бумаг.
28. Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг и их соотношение.

29. Риск-доходность финансовых активов

30. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.

31. Необходимость, цели и задачи регулирования рынка ценных бумаг.

32. Роль и назначение саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг.

33. Сущность «портфельного» подхода при выработке стратегии инвестора.

34. Виды инвестиционных портфелей.

35. Методы диверсификации инвестиционного портфеля.

В экзаменационный билет входят два теоретических вопроса и задача из представленного в ФОС комплекта задач

Критерии выставления экзаменационной оценки:

Оценка **5 «отлично»** ставится, если бакалавр:

- демонстрирует глубокие знания программного материала;
- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно излагает программный материал, не затрудняясь с ответом при видоизменении задания;
- свободно справляется с решением задач;
- грамотно обосновывает принятые решения;
- самостоятельно обобщает и излагает материал, не допуская ошибок;
- свободно оперирует основными теоретическими положениями по проблематике излагаемого материала.

Оценка **4 «хорошо»** ставится, если бакалавр:

- демонстрирует достаточные знания программного материала;
- грамотно и по существу излагает программный материал, не допускает существенных неточностей при ответе на вопрос;
- правильно применяет теоретические положения при решении задач;
- самостоятельно обобщает и излагает материал, не допуская существенных ошибок.

Оценка **3 «удовлетворительно»** ставится, если бакалавр:

- излагает основной программный материал, но не знает отдельных деталей;
- допускает неточности, некорректные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала;
- испытывает трудности при решении задач.

Оценка **2 «неудовлетворительно»** ставится, если бакалавр:

- не знает значительной части программного материала;
- допускает грубые ошибки при изложении программного материала;
- с большими затруднениями решает задачи.

Оценка, полученная студентом, вносится в его зачетную книжку.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 378 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/426879>
2. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 448 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/538209>

б) дополнительная литература:

1. Бердникова Т. Б. Рынок ценных бумаг. - (Серия "Вопрос - ответ")/Бердникова Т. Б. ИНФРА-М, 2002. - 278 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/41605>
2. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 397 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/204714>
3. Рынок ценных бумаг: Учебник / Е.Б. Стародубцева. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/460848>

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

Программно-информационное обеспечение учебного процесса включает:
MS Office2000/XP;

Интернет-ресурсы:

1. www.consultant.ru – Справочная правовая система «Консультант Плюс».
2. <https://elibrary.ru/defaultx.asp> Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU
3. www.minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.

4. www.ffms.ru – официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам.
5. www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

7.1 Методические указания для бакалавров по лекциям

Напишите конспект лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины.

Проверьте термины, понятия с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь.

Обозначьте вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометьте и попытайтесь найти ответ в рекомендуемой литературе.

Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

Ниже можно видеть методические указания, написанные по разделам дисциплины.

Тема: Институциональная и функциональная особенность рынка ценных бумаг

Цель: получить знания об институциональной и функциональной особенностях рынка ценных бумаг

Учебные вопросы:

Финансовый рынок, характеристика его сегментов в зависимости от вида финансовых инструментов.

РЦБ: значение, сущность, функции.

Структура РЦБ: первичный и вторичный; организованный и неорганизованный; биржевой и внебиржевой; кассовый и срочный; компьютеризированный и публичный.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг, их характеристика

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

Дайте определение финансовому рынку

Выделите сегменты финансового рынка в зависимости от вида финансовых инструментов.

В чем значение, сущность, функции рынка ценных бумаг?

Структурируйте РЦБ по отношению к эмиссии, по организации, по отношению к биржевой деятельности, по виду сделок, укажите особенности каждого элемента

Какие профессиональные участники рынка ценных бумаг вам известны, охарактеризуйте их

Тема: Регулирование рынка ценных бумаг

Цель: получить представление о регулировании рынка ценных бумаг

Учебные вопросы:

Внутреннее и внешнее регулирование.

Задачи регулирования.

Система регулирования рынка ценных бумаг.

Модели государственного регулирования РЦБ.

Международные регулирующие органы.

Саморегулирование на рынке ценных бумаг.

Общественное регулирование.

Этика фондового рынка

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем различие между внутренним и внешним регулированием?

Назовите задачи регулирования, в чем они проявляются?

Какие элементы составляют систему регулирования рынка ценных бумаг?

Назовите известные вам модели государственного регулирования РЦБ

Укажите международные регулирующие органы, какие задачи поставлены перед ними

Как проявляется саморегулирование на рынке ценных бумаг?

Что такое общественное регулирование РЦБ?

Какие направления этики фондового рынка вы знаете?

Тема: Ценные бумаги, их доходность

Цель: ознакомиться с видами ценных бумаг, явлением их доходности

Учебные вопросы:

Характеристика основных видов ценных бумаг: облигации; вексель; чека; депозитного и сберегательного сертификатов; акции.

Нарицательная стоимость, рыночная стоимость ценной бумаги.

Процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг.

Государственные ценные бумаги.

Муниципальные ценные бумаги.

Корпоративные ценные бумаги.

Международные ценные бумаги.

Доходность ценных бумаг.

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

Охарактеризуйте основные виды ценных бумаг: облигации; вексель; чека; депозитного и сберегательного сертификатов; акции.

В чем различие между нарицательной стоимостью и рыночной стоимостью ценной бумаги?

Опишите процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг

В чем особенности государственных ценных бумаг, цели их эмиссии?

В чем особенности муниципальных ценных бумаг, цели их эмиссии?

В чем особенности корпоративных ценных бумаг, цели их эмиссии?

В чем особенности международных ценных бумаг, цели их эмиссии?

Как вы понимаете понятие доходность ценных бумаг

Тема: Срочный рынок

Цель: получить знания в области срочного рынка ценных бумаг

Учебные вопросы:

Особенности срочного рынка России.

Фундаментальные свойства срочного рынка это: срочность и

производность.

Операции на срочном рынке, их характеристика: хеджирования; арбитража; спекуляции (трейдинг).

Классификация инвесторов на РЦБ.

Производные финансовые инструменты (или деривативы).

Классификация производных ценных бумаг.

Характеристика: форварда; фьючерса; опциона «колл» и «пут»; варранта; свопа; депозитарных расписок.

Диверсификация инструментов рынка ценных бумаг.

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

Какие особенности срочного рынка РФ вы знаете?

Определите характеристики срочности и производности, как фундаментальные свойства срочного рынка

Какие операции на срочном рынке вы знаете?

Охарактеризуйте: хеджирование, арбитраж, спекуляции (трейдинг).

Классифицируйте инвесторов на РЦБ

Что такое производные финансовые инструменты (или деривативы)?

Классифицируйте производные ценные бумаги

Охарактеризуйте: форвард, фьючерс, опционы «колл» и «пут», варрант, своп, депозитарные расписки

Назовите цели и направления диверсификации инструментов рынка ценных бумаг

Тема: Биржа – форма организованного рынка ценных бумаг

Цель: получить знания о работе биржи, как формы организованного рынка ценных бумаг

Учебные вопросы:

Биржевая торговля как одна из форм организованного рынка.

Подразделение бирж на: товарные, фондовые, валютные, фьючерсные, универсальные, национальные, международные.

Государственная регистрация и процедура управления биржи.

Стационарная структура и инфраструктура биржи.

Задачи фондовой биржи, как организатора торгов.

Функции биржи.

Регулирование биржевой деятельности.

Участники торгов на фондовой бирже.

Принципиальная схема ведения торгов.

Ценные бумаги, обращающиеся на фондовой бирже.

Допуск ценных бумаг к торгам (листинг), исключение ценных бумаг определённого эмитента из котировального списка фондовой биржи (делистинг).

Биржевые индексы и их характеристика

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем сущность биржевой торговли как одной из форм организованного рынка?

Назовите цели деятельности и инструментарий товарных, фондовых, валютных, фьючерсных, универсальных, национальных, международных бирж

Опишите Государственную регистрацию и процедуру управления биржи

Что такое стационарная структура и инфраструктура биржи?

Назовите задачи фондовой биржи, как организатора торгов

Какие функции биржи вы можете назвать?

Кто осуществляет регулирование биржевой деятельности?

Укажите участников торгов на фондовой бирже

Опишите принципиальную схему ведения торгов на бирже

Назовите ценные бумаги, обращающиеся на фондовой бирже

Как осуществляется допуск ценных бумаг к торгам (листинг)

Причины и процедура исключения ценных бумаг определённого эмитента из котировального списка фондовой биржи (делистинг)

Какие биржевые индексы вы знаете?

Охарактеризуйте их

Тема: Инвестиционные фонды - форма организованного внебиржевого рынка

Цель: получить знания об инвестиционных фондах, как формы организованного внебиржевого рынка

Учебные вопросы:

Инвестиционные фонды, их характеристика.

Общие принципы и функции ИФ.

Основные формы коллективного инвестирования: индивидуальное доверительное правление (ИДУ), общие фонды банковского управления (ОФБУ); негосударственные пенсионные фонды (НПФ); паевые инвестиционные фонды (ПИФ).

Система регулирования фондов

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем заключается сущность инвестиционных фондов, их цели?

Охарактеризуйте инвестиционные фонды

Какие общие принципы и функции ИФ вы можете назвать?

В чем заключаются основные формы коллективного инвестирования: индивидуальное доверительное правление (ИДУ), общие фонды банковского управления (ОФБУ); негосударственные пенсионные фонды (НПФ); паевые инвестиционные фонды (ПИФ)?

Как работает система регулирования фондов?

Тема: Инструментарий технического анализа

Цель: получить знания об инструментарии технического анализа

Учебные вопросы:

Фундаментальный и технический анализ — основные школы анализа ценных бумаг.

Цель технического анализа.

Инструментарий технического анализа. Формы представления данных: табличная; аналитическая; графическая. Графические методы: «биржевой график» и «график цены закрытия», график «точка—крестик», «Японские свечи». Уровни поддержки и сопротивления. Скользящие средние. Осциллятор. Фигуры технического анализа: Классические фигуры разворота тренда (нейтральные и разворотные): "голова и плечи"; тройная вершина и основание и др. Классические фигуры продолжения тренда (подтверждающие существующий тренд): треугольник; флаг; вымпел; клин; прямоугольник. Уровни Фибоначчи. Закон волн Эллиотта

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем заключаются общее и различия фундаментального и технического анализа

Какие цели ставит технический анализ, и какие – фундаментальный?

Какой инструментарий технического анализа вы можете назвать?

В чем различия форм представления данных: табличной, аналитической, графической?

Какие особенности графических методов («биржевой график» и «график цены закрытия», график «точка—крестик», «Японские свечи») вы можете назвать?

Что такое уровни поддержки и сопротивления?

Как в техническом анализе используют скользящие средние?

Что такое фигуры технического анализа?

В чем общее и различия классических фигур разворота тренда (нейтральные и разворотные): "голова и плечи"; тройная вершина и основание и др.?

Тема: Формирование и моделирование портфеля ценных бумаг

Цель: ознакомиться с особенностями формирования и моделирования портфеля ценных бумаг

Учебные вопросы:

Финансовые и реальные инвестиции.

Инвестиционный портфель (портфель ценных бумаг).

Активный и пассивный способ управления портфелем ценных бумаг.

Классификация методов управления рисками с точки зрения инвестирования по шкале «доходность – риск».

«Кривые безразличия» Г. Марковица

При освоении темы необходимо ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем заключается сущность финансовых и реальных инвестиций?

Каковы цели инвестиционного портфеля?

Сформулируйте особенности активного и пассивного способов управления портфелем ценных бумаг

Классифицируйте методы управления рисками с точки зрения инвестирования по шкале «доходность – риск»

Как применяют «Кривые безразличия» Г. Марковица?

7.2 Методические указания по проведению практических занятий:

На практических занятиях реализуется: решение задач, заслушивание и обсуждение докладов студентов, деловая игра, тестовые задания, дискуссии, решение кейс-задачи. Для подготовки к практическим занятиям необходима работа с литературными источниками, приведенными в разделе 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам.

7.2.1 Методические указания для решения (примерных) задач:

Ценные бумаги, их доходность

Доходность акций

На акции указывается номинальная цена, определяемая делением величины уставного капитала акционерного общества на количество выпускаемых акций:

$$P_n = UK/N,$$

где P_n – номинальная цена акции;

УК – величина уставного капитала;

N – количество выпущенных акций.

Номинальная цена выступает как некоторый ориентир ценности бумаги, база для определения эмиссионной и рыночной цены, а также размера дивиденда. Пропорционально номинальной цене акции выплачивается доля акционера при ликвидации акционерного общества.

Цена, по которой акция приобретается инвестором, называется ценой приобретения. Если акция покупается у эмитента, т.е. на первичном рынке ценных бумаг, то цена приобретения является эмиссионной; если на вторичном рынке – рыночной ценой.

Рыночная цена акции в расчете на 100 денежных единиц номинала называется курсом:

$$КР = R_p * 100 / P_n,$$

где Кр – курс акции;

R_p – рыночная цена;

P_n – номинальная цена.

Доход от акций – сумма дивидендов и роста курсовой стоимости акций.

Полный годовой доход от акций в процентах (Д_а) вычисляют по формуле:

$$Д_a = (Д_v + (Г_k - Ц_n)) * 100 / Ц_n,$$

где Д_в – дивиденды за год, руб., Г_к – курсовая цена акций на момент вычисления, руб., Ц_н – номинальная или покупная цена акций, руб.

Если акция приобретена после начала финансового (календарного) года или продана до его окончания, то есть когда доход от акций рассчитывается не за полный год, формула корректируется на период владения акцией и имеет такой вид:

$$Д_a = (Д_v + (Г_k - Ц_n)) * T * 100 / (Ц_n * 365),$$

где Т – время владения акцией в течение года, дней.

Доход акционера от роста курсовой стоимости акций может быть реализован только в случае продажи акции по новой, более высокой цене. Он равен приросту капитала и потенциально возможному доходу акционера.

Если же владелец не продает акции, то реальный доход от нее вычисляют по формуле:

$$Д_a = Д_v * T * 100 / (Ц_n * 360).$$

Когда для расчета годового дохода вместо номинальной цены акции учитывается и курсовая (рыночная) или покупная цена, полученный показатель является дивидендной отдачей акции.

Доходность акции определяется двумя факторами:

1. получением части распределяемой прибыли акционерного общества (дивиденды);
2. возможностью продать бумага на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

Дивиденд – это слово, имеющее латинское происхождение и означающее часть от деления. Применительно к акции – это доля распределяемой прибыли акционерного общества, приходящейся на одну акцию. Дивиденд можно рассматривать как вознаграждение инвестору за риск, которому он подвергается, вкладывая деньги в бумаги акционерного общества.

Ставка дивиденда рассчитывается по формуле:

$$i_d = I_d / P_n,$$

где I_d – дивидендный доход;

P_n – номинальная цена акции.

Отношение дохода к инвестируемым средствам называется доходностью.

Ставка текущего дохода рассчитывается по формуле:

$$i_t = I_d / P_{пр},$$

где $P_{пр}$ – цена приобретения акции (эмиссионная или рыночная).

Дивиденд – это не единственный источник доходности акции. Важным фактором, увеличивающим ее ценность, является ожидание владельца, что биржевой курс акции возрастет. Продав акцию по новой цене, ее держатель получит дополнительный доход.

Абсолютный размер дополнительного дохода – это разница между рыночной ценой и ценой приобретения:

$$I_{дд} = P_p - P_{пр}.$$

Дополнительная доходность (процентная ставка дополнительного дохода) составляет:

$$i_{дд} = I_{дд} / P_{пр} = (P_p - P_{пр}) / P_{пр}.$$

Совокупный доход по акции определяется следующим образом:

$$I_{сд} = I_d + I_{дд},$$

совокупная доходность:

$$i_{сд} = I_{сд} / P_{пр} = (I_d + I_{дд}) / P_{пр}.$$

Задача 1. Были приобретены акции компании А стоимостью 400 руб. и компании Б – 500 руб., рыночная цена А – 420 руб. на конец года, Б – 550 руб. Учетная стоимость А – 350 руб., Б – 480 руб. Доходность каждой акции 50 руб. Сравнить акции.

Виды доходности облигаций

Исходя из того, что любой портфель состоит из входящих в него бумаг, важно понимать, как рассчитывается доходность самих облигаций и какой она бывает. В первую очередь следует отметить, что облигации бывают купонные (когда ежепериодно выплачиваются денежные средства – проценты) и дисконтные (бумага торгуется дешевле своего номинала – цены погашения, на практике встречается реже).

Методика расчета купонных и дисконтных облигаций несколько отличается. Формула расчета доходности облигаций дисконтного типа следующая:

$$D = (H - Ц) / Ц * 365 / D_n * 100, \text{ где:}$$

Д – доходность дисконтной облигации,

Н – цена погашения (продажи),

Ц – цена покупки,

Д_н – количество дней до погашения.

Так, например, если мы покупаем дисконтную облигацию за 900 руб. (90%), номинал которой составляет 1000 руб., и через год бумага погашается, то мы будем иметь:

$$(1000-900)/900 * 365/365 * 100 = 11,1\% \text{ доходности.}$$

Стоит обратить внимание, что если, например, погашение подобной бумаги будет не через год, а через два года (730 дней), то доходность бумаги будет уже меньше – 5,55%, так как промежуточных платежей по дисконтным бумагам не предусмотрено.

С купонными облигациями дело обстоит чуть сложнее. Во-первых, стоит учесть, что купонную облигацию можно приобретать по цене, отличной от цены погашения (т.е. покупая ее, например, по 980 руб. (98%) при номинале в 1000 руб. мы заработаем 20 руб., или 2,04% к вложенной сумме) и тем самым зарабатывать еще и на «теле» облигации. Но помимо «тела», в таких облигациях есть еще и купонные платежи, которые осуществляются с определенной периодичкой, указанной в днях в таблице «Текущие торги» как «Длительность купона» (как правило, 70% - 182 дня (полугодие) и 30% - 91 день (квартал)). Также в этой таблице приводятся:

- размеры купонов (в рублях) в столбце «Размер купона»,
- дата выплаты купона в аналогичном столбце в формате дд.мм.гггг,
- накопленный купонный доход в столбце «НКД» в рублях (деньги, получаемые держателем облигации за срок держания последнего купонного периода при продаже до выплаты купона),
- «Номинал» – размер денег, выплачиваемых держателям при погашении за одну бумагу,

«Дата погашения» – дата, в которую будет выплачен номинал,

- «Спрос» – лучшая цена спроса (указывается в % от номинала),
- «Предложение» – лучшая цена предложения (также указывается в % от номинала),
- лот (количество бумаг в лоте 99% - 1 бумага – 1 лот),

- процент изменения от закрытия предыдущей сессии (так же, как в акциях),
- «Доходность»,.

Табл. Текущие торги с параметрами для облигаций

Текущая таблица параметров



	% измен.закр.	Спрос	Предл.	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.	Длит.куп.	Доходность	Погашение	Номер
РСХБ 06Т1 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	0,00	0,00	11,12	72,30	14.07.2017	182	13,61	10.02.2017	1 000 000
РСХБ 07Т1 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	0,00	0,00	9,93	72,30	17.07.2017	182	13,42	10.02.2017	1 000 000
РСХБ 08Т1 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,12	115,21	115,59	49,97	71,05	05.04.2017	182	11,89	10.02.2017	1 000 000
АИЖК 9об [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	0,00	0,00	3,57	3,78	15.02.2017	92	11,75	15.02.2017	2 000 000
ГазпромКО5 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,01	99,93	99,97	36,41	37,65	16.02.2017	182	9,46	16.02.2017	1 000 000
ТрансФБО22 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	0,00	0,00	58,56	62,33	21.02.2017	182	12,52	21.02.2017	1 000 000
РосбанБСО8 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	70,00	0,00	0,02	0,03	26.02.2017	92	0,00	26.02.2017	1 000 000
РосбанБСО9 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	70,00	0,00	0,02	0,03	26.02.2017	92	0,00	26.02.2017	1 000 000
ОткрФКББ04 [МБ ФР: ТО Obligации]	-0,07	100,00	100,08	54,58	60,49	28.02.2017	184	12,00	28.02.2017	1 000 000
ГСС 01 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,10	98,22	99,54	0,41	0,53	26.03.2017	192	4,00	26.03.2017	1 000 000
ВЭБлизБ08 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	100,20	0,00	11,73	15,58	27.03.2017	182	8,31	27.03.2017	2 000 000
КИТФинКап4 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	98,75	109,95	33,29	44,88	29.03.2017	182	13,23	29.03.2017	1 000 000
RUS-17 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	0,0000	0,0000	134 278,4625	3 250,00	04.04.2017	180	10,53	04.04.2017	200 000 000
АрчерФин01 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	0,00	0,00	30,92	43,63	04.04.2017	182	1,81	04.04.2017	1 000 000
VCS [МБ ФР: ТО Obligации]	0,06	99,69	100,05	3 447,67	10 400,00	12.04.2017	182	0,00	12.04.2017	80 000 000
МагнитБ011 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	100,27	100,37	36,86	58,34	18.04.2017	182	9,67	18.04.2017	1 000 000
ДомДеньги1 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	95,00	98,00	121 768,24	209 220,30	27.04.2017	182	46,02	27.04.2017	2 000 000 000
СпартакБ01 [МБ ФР: ТО Obligации]	-7,78	80,01	90,00	38,74	69,81	02.05.2017	182	155,53	02.05.2017	1 000 000
МагнитР01 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	100,31	100,37	28,54	55,85	10.05.2017	182	9,72	10.05.2017	1 000 000
Якут-11 об [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	99,63	0,00	0,07	6,75	17.05.2017	97	10,40	17.05.2017	3 000 000
ТулОбл2013 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	99,53	99,68	7,43	7,96	16.02.2017	91	9,54	18.05.2017	4 000 000
АИЖК БО-02 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	100,05	100,28	21,37	24,31	21.02.2017	91	8,93	23.05.2017	1 000 000
СМП 01 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	100,00	0,00	19,73	44,88	23.05.2017	182	9,11	23.05.2017	1 000 000
ЛипецкОбл7 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,02	99,72	99,82	3,80	8,98	26.05.2017	182	9,79	26.05.2017	2 000 000
ВолгоОбл11 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	99,60	99,80	0,31	2,65	28.05.2017	121	9,48	28.05.2017	1 000 000
СПбГО-39 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,09	99,55	99,79	15,45	39,60	01.06.2017	182	9,45	01.06.2017	1 000 000
РГСНедвиж1 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	98,24	128,00	23,97	62,33	02.06.2017	182	12,73	02.06.2017	1 000 000
КИТФКапБ03 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,81	98,20	99,00	14,68	39,89	05.06.2017	182	11,55	05.06.2017	1 000 000
РЖД-16 обл [МБ ФР: ТО Obligации]	1,12	98,10	98,50	0,18	0,50	05.06.2017	182	6,73	05.06.2017	1 000 000
МИА БО-03 [МБ ФР: ТО Obligации]	-0,07	100,21	100,79	22,15	61,08	06.06.2017	182	9,99	06.06.2017	1 000 000
АльфаБО-10 [МБ ФР: ТО Obligации]	-0,08	100,16	100,23	17,13	51,11	11.06.2017	182	9,67	11.06.2017	1 000 000
МГор49-об [МБ ФР: ТО Obligации]	-0,02	99,17	99,40	11,12	34,90	14.06.2017	182	8,97	14.06.2017	1 000 000
СберБ БО1Р [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	96,15	100,00	0,00	0,05	16.06.2017	182	0,00	16.06.2017	1 000 000
ИК МБС 01 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,00	0,00	0,00	83,34	130,00	21.06.2017	365	12,47	21.06.2017	1 000 000
РСХБ БО7 [МБ ФР: ТО Obligации]	0,03	100,00	100,28	14,32	51,11	21.06.2017	182	9,59	21.06.2017	1 000 000

Рассматривая данные столбцы, можно определить количество выплат купонов в год, разделив 365 (количество дней в году) на значение длительности купона (например, 182). Полученное значение будет равно двум. Далее можно умножить значение размера купона (например, 65 руб.) на количество выплат в год (например, 2), тем самым получив общее количество выплачиваемых нам по облигации денег за год ($65 \cdot 2 = 130$ руб.).

Чтобы понять, какую доходность можно получить в этом случае, необходимо соотнести получаемые по купонам деньги к цене приобретения облигации – такая доходность будет называться «текущая доходность облигации».

Формула расчета доходности к погашению облигации

Расчет текущей доходности облигаций производится по формуле:

$D = Kв/Ц \cdot 100$, где:

- Кв – размер купонных выплат,
- Ц – цена приобретения.

То есть, купив ценную бумагу за 1000 руб. (100% номинала) и заработав 130 руб., получим текущую доходность, равную 13% ($130/1000 \cdot 100$).

Но стоит учесть, что облигацию можно купить и по иной цене, отличной от номинала, и держать не один год, а больше (например, 2 года или до погашения), и продолжать получать купонные платежи.

Расчет подобной доходности будет производиться по формуле расчета доходности к погашению облигации:

$D = ((H - Ц) + Kв) / Ц \cdot 365 / Дн \cdot 100$, где:

- Н – номинал (или цена последующей продажи),
- Ц – цена бумаги,
- Кв – сумма купонных платежей за период владения бумагой,
- Дн – количество дней держания.

То есть, если взять бумагу по 980 руб. (98%), в год выплачивается суммарно 130 руб. купонами, а планируемый период держания – 730 дней, получится: $((1000 - 980) + 260) / 980 \cdot 365 / 730 \cdot 100 = 14,28\%$.

Теперь, обладая знаниями о методиках расчета доходности облигаций, можно говорить о расчете доходности портфеля облигаций. Доходность портфеля определяется как доля инвестируемых средств на доходность данной доли:

$Дп = \sum \text{Доля}_i * Д_i$, где:

- $Дп$ – доходность портфеля,
- Доля_i – доля денежных средств, вложенных в i -ую бумагу,
- $Д_i$ – доходность i -ой доли.

То есть если портфель состоит из двух облигаций – с доходностью к погашению 12% и 13% соответственно (срок до погашения 1 год), то необходимо определить долю каждой бумаги в портфеле (если есть свободные денежные средства, то их долю тоже). Допустим, в бумагу №1 с доходностью к погашению 12% было инвестировано 30% денежных средств, а в бумагу №2 с доходностью к погашению 13% – 60% денежных средств. Еще 10% осталось в форме cash. Формула расчета доходности подобного портфеля будет следующая: $0,3*12+0,6*13+0,1*0=11,4\%$. То есть общая доходность портфеля облигаций складывается из доходности долей, входящих в этот портфель.

Инструментарий технического анализа

Задача 2. Акции компании «Орел» (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 6 руб., а акции компании «Сокол» (их выпущено 2000 штук) – 10 руб. за одинаковую акцию. За отчетный год чистая прибыль компании «Орел» составила 1000 руб., а компании «Сокол» - 2000 руб. Рассчитайте показатель Р/Е для данных акций. Перспективы какой компании рынок оценивает как более оптимистичные?

Решение

Параметр Р/Е строится отношение цены акции (price, обозначают одной буквой Р) к чистой прибыли предприятия на одну акцию (earnings per share, обозначают одной буквой Е, иногда можно встретить сокращение EPS).

Некоторые аналитики в обозначении коэффициента знак деления не пишут, сокращая его до РЕ.

Чистая прибыль на 1 акцию «Орел» составит $1000/1000=1$ руб.

Параметр Р/Е компании «Орел» = 6 руб./1 руб.=6

Чистая прибыль на 1 акцию «Орел» составит $2000/2000=1$ руб.

Параметр Р/Е компании «Сокол» = 10 руб./1 руб.=10

Параметр Р/Е примерно показывает, за сколько лет окупается компания за счет чистой прибыли. Так у компании «Орел» параметр Р/Е был равен 6, а у «Сокол» Р/Е=10, то «Орел» окупается примерно за 6 лет, а «Сокол», соответственно, за 10 лет.

Формирование и моделирование портфеля ценных бумаг

Задача 2. Инвестор сформировал инвестиционный портфель на 1 апреля из двух видов ценных бумаг: акций и облигаций. Было приобретено 3000 штук акций по цене 4 руб. за акцию и 2000 штук облигаций с номиналом 500 руб., купонной ставкой 20%, по «грязной» цене 98% (купон выплачивается 2 раза в год). 1 июня инвестор продал ценные бумаги, причем за этот период курсовая стоимость акции выросла на 1%, «грязная» цена облигации выросла на 1,5 процентных пункта и был выплачен купонный доход по облигации. Рассчитайте доходность данного портфеля (в пересчете на год).

Решение

Цена акций составляет $3000 \cdot 4$ руб. = 12000 руб. при увеличении цены акции на 1%, общая стоимость акций составит: $3000 \cdot (4 + 4 \cdot 1\%) = 3000 \cdot 4,04 = 12120$ руб.

Цена облигаций составляет $2000 \cdot 500$ руб. = 1000000 руб., при увеличении цены облигации на 1,5%, стоимость составит: $2000 \cdot (500 + 500 \cdot 1,5\%) = 2000 \cdot 507,5$ руб. = 1015000 руб.

Оценка облигации с постоянным годовым доходом производится по уравнению:

$$P = C \cdot \sum_{i=1}^n \frac{I}{(1+r)^i} + \frac{M}{(1+r)^n},$$

где М – номинал облигации;

С – купонный доход

$$P_{\text{облиг}} = (98 + (1015 - 1000) / 90 / 360) / (1015 + 1000) / 2 = (98 + 15 / 0,25) / 1007,5 = 158 / 1007,5 = 0,1568 = 15,68\%$$

Доходность акции найдем этой же формуле:

$$P_{\text{акции}} = (20 + (12120 - 12000) / 90 / 360) / (12120 + 12000) / 2 = (20 + 120 / 0,25) / 12060 = 500 / 12060 = 0,0415 = 4,15\%$$

Таким образом, доходность по акции составляет 4,15% и по облигации 15,68%.

7.2.2 Методические указания для проведения деловой игры

1. Тема (проблема) «Основные биржевые операции»

2. Концепция игры:

Существует четыре компании, которые занимаются производством и продажей товаров: рыба, мясо, ткань, зерно. Для эффективного развития, компаниям необходимо проникнуть на финансовый рынок, осуществляя при этом биржевые операции на рынках: рыбы, мяса, ткани, зерна.

Ход игры:

1. Разбить группу на малые группы – 5 мин.
2. Постановка задачи и распределение ролей – 5 мин.
3. Игра – 235 мин.
4. Вывод из игры – 10 мин.
5. Итоги – 15 мин.

3. Роли:

- Роль компании производителя рыбы:

Вам необходимо следовать указаниям ведущего (их). В вашем распоряжении имеются 20 единиц продукции, с которым вы будете осуществлять операции. Вашей задачей является максимизация прибыли в

денежном выражении. Также вы обладаете уникальной информацией (табл.1):

Таблица 1. Описание игровых дней

	Название дня	Описание
	Торговые связи	Вам необходимо 2 ед. ткани, для этого узнайте, кому нужна рыба, сделайте необходимые обмены, коэффициенты обмена находятся в таблице 2.
	Знакомство с рынком	Вам необходимо продать 2 ед. ткани на рынке, цены товаров указаны в таблице 3.
	Короткая продажа	Ваша компания ожидает понижение стоимости зерна, вам необходимо взять займы несколько ед. зерна (определить самим сколько) продать по текущей цене на рынке, после чего будет объявлена новая стоимость, по которой вы выкупите зерно на рынке и отдадите позаимствованный товар.
	Длинная позиция	Ваша компания ожидает повышение стоимости мяса, вам необходимо купить на рынке несколько ед. мяса (определить самим сколько), после чего будет объявлена новая стоимость, по которой вы продадите товар на рынке.
	Фьючерс на понижение цены	Вы ожидаете, снижение стоимости рыбы, необходимо разместить фьючерсный контракт (на рынке) на продажу по имеющейся высокой цене, после понижения цены, вы осуществляете контракт, затем выкупаете рыбу по низкой цене на рынке.
	Фьючерс на повышение цены	Вы ожидаете, повышение стоимости рыбы, необходимо приобрести фьючерсный контракт (на рынке) на покупку по имеющейся низкой цене, после повышения цены, вы осуществляете контракт, затем продаете рыбу по высокой цене на рынке.
	Put опцион -	Вы ожидаете, понижения стоимости рыбы, вы приобретаете put-опцион на рынке, где цена исполнения опциона текущая цена, после понижения цены продаете рыбу по высокой цене (исполняете put-опцион), после чего выкупает на рынке по более низкой рыночной цене.
	Call опцион –	Вы ожидаете, повышения стоимости рыбы, вы приобретаете call-опцион на рынке, где цена исполнения опциона текущая цена, после повышения цены покупаете рыбу по цене исполнения (исполняете call-

		опцион), после чего продаете на рынке по более высокой рыночной цене. Продажа остатков товара.
--	--	---

Таблица 2. Коэффициенты обмена.

Коэффиц иенты обмена	р ыба	м ясо	т кань	зе рно
рыба	1 : 1	4 : 1	2 : 1	2 : 1
мясо	1 : 4	1 : 1	1 : 2	1 : 2
ткань	1 : 2	2 : 1	1 : 1	1 : 1
зерно	1 : 2	2 : 1	1 : 1	1 : 1

Таблица 3. Цена товаров.

Товар	цена
рыба	100 у.е.
мясо	400 у.е.
ткань	200 у.е.
зерно	200 у.е.

- Роль компании производителя мяса:

Вам необходимо следовать указаниям ведущего (их). В вашем распоряжении имеются 5 единиц продукции, с которым вы будете осуществлять операции. Вашей задачей является максимизация прибыли в денежном выражении. Также вы обладаете уникальной информацией(табл.1):

Таблица 1. Коэффициенты обмена.

Коэффициенты обмена	рыба	мясо	ткань	зерно
рыба	1 : 1	4 : 1	2 : 1	2 : 1
мясо	1 : 4	1 : 1	1 : 2	1 : 2
ткань	1 : 2	2 : 1	1 : 1	1 : 1
зерно	1 : 2	2 : 1	1 : 1	1 : 1

Таблица 2. Описание игровых дней.

Название дня	Описание
Торговые связи	Вам необходимо 2 ед. зерна, определите, кому нужно мясо, сделайте необходимые обмены, коэффициенты обмена находятся в таблице 2.
Знакомство с рынком	Вам необходимо продать 2 ед. зерна на рынке, цены товаров указаны в таблице 3.
Короткая продажа	Ваша компания ожидает понижение стоимости рыбы, вам необходимо взять займы несколько ед. рыбы (определить самим сколько) продать по текущей цене на рынке, после чего будет объявлена новая стоимость, по которой вы выкупите рыбу на рынке и отдадите позаимствованный товар.
Длинная позиция	Ваша компания ожидает повышение стоимости зерна, вам необходимо купить на рынке несколько ед. зерна (определить самим сколько), после чего будет объявлена новая стоимость, по которой вы продадите товар на рынке.
Фьючерс на понижение цены	Вы ожидаете, снижение стоимости ткани, необходимо разместить, фьючерсный контракт (на рынке) на продажу по имеющейся высокой цене, после понижения цены, вы осуществляете контракт, затем выкупаете ткань по низкой цене на рынке.

	Фьючерс на повышение цены	Вы ожидаете, повышение стоимости ткани, необходимо приобрести фьючерсный контракт (на рынке) на покупку по имеющейся низкой цене, после повышения цены, вы осуществляете контракт, затем продаете ткань по высокой цене на рынке.
	Put - опцион	Вы ожидаете, понижения стоимости ткани, вы приобретаете put-опцион на рынке, где цена исполнения опциона текущая цена, после понижения цены продаете ткань по высокой цене (исполняете put-опцион), после чего выкупает на рынке по более низкой рыночной цене.
	Call – опцион	Вы ожидаете, повышения стоимости ткань, вы приобретаете call-опцион на рынке, где цена исполнения опциона текущая цена, после повышения цены покупаете мясо по цене исполнения (исполняете call-опцион), после чего продаете на рынке по более высокой рыночной цене. Продажа остатков товара.

Таблица 3. Цена товаров.

Товар	цена
рыба	100 у.е.
мясо	400 у.е.
ткань	200 у.е.
зерно	200 у.е.

- Роль компании производителя ткани:

Вам необходимо следовать указаниям ведущего(их). В вашем распоряжении имеются 10 единиц продукции, с которым вы будете осуществлять операции. Вашей задачей является максимизация прибыли в денежном выражении. Также вы обладаете уникальной информацией (табл.1):

Таблица 1. Описание игровых дней.

	Название дня	Описание
	Торговые связи	Вам необходимо 1 ед. мяса, определите, кому нужна ткань, сделайте необходимые обмены, коэффициенты обмена находятся в таблице 2.
	Знакомство с рынком	Вам необходимо продать 1 ед. мяса на рынке, цены товаров указаны в таблице 3.
	Короткая продажа	Ваша компания ожидает понижение стоимости мяса, вам необходимо взять займы несколько ед. мяса (определить самим сколько) продать по текущей цене на рынке, после чего будет объявлена новая стоимость, по которой вы выкупите мясо на рынке и отдадите позаимствованный товар.
	Длинная позиция	Ваша компания ожидает повышение стоимости рыбы, вам необходимо купить на рынке несколько ед. рыбы(определить самим сколько), после чего будет объявлена новая стоимость, по которой вы продадите товар на рынке.
	Фьючерс на понижение цены	Вы ожидаете, снижение стоимости мяса, необходимо разместить, фьючерсный контракт (на рынке) на продажу по имеющейся высокой цене, после понижения цены, вы осуществляете контракт, затем выкупаете мясо по низкой цене на рынке.
	Фьючерс на повышение цены	Вы ожидаете, повышение стоимости мяса, необходимо приобрести фьючерсный контракт (на рынке) на покупку по имеющейся низкой цене, после повышения цены, вы осуществляете контракт, затем продаете мясо по высокой цене на рынке.
	Put - опцион	Вы ожидаете, понижения стоимости ткани, вы приобретаете put-опцион на рынке, где цена исполнения опциона текущая цена, после понижения цены продаете ткань по высокой цене (исполняете put-опцион), после чего выкупает на рынке по более низкой рыночной цене.
	Call – опцион	Вы ожидаете, повышения стоимости ткани, вы приобретаете call-опцион на рынке, где цена исполнения опциона текущая цена, после повышения цены покупаете ткань по цене исполнения (исполняете call-опцион), после чего продаете на рынке по более высокой рыночной цене.

Таблица 2. Коэффициенты обмена.

Коэффициенты обмена	рыба	мясо	ткань	зерно
рыба	1 : 1	4 : 1	2 : 1	2 : 1
мясо	1 : 4	1 : 1	1 : 2	1 : 2
ткань	1 : 2	2 : 1	1 : 1	1 : 1
зерно	1 : 2	2 : 1	1 : 1	1 : 1

Таблица 3. Цена товаров.

Товар	цена
рыба	100 у.е.
мясо	400 у.е.
ткань	200 у.е.
зерно	20 0 у.е.

Приложение 1.1 Форма фьючерса на продажу.

Фьючерс на продажу*.

Обязуюсь продать _____ (тип товара) по цене _____ у.е.

* - форма вымышлена в учебных целях.

Приложение 1.2. Форма фьючерса на покупку.

Фьючерс на покупку*.

Обязуюсь купить _____ (тип товара) по цене _____ у.е.

* - форма вымышлена в учебных целях.

1. Ожидаемый (е) результат (ы):

Деловая игра — средство моделирования разнообразных условий профессиональной деятельности (включая экстремальные) методом поиска новых способов ее выполнения. Деловая игра имитирует различные аспекты человеческой активности и социального взаимодействия. Игра также является методом эффективного обучения, поскольку снимает противоречия между абстрактным характером учебного предмета и реальным характером профессиональной деятельности.

Деловая игра позволяет найти решение сложных проблем путем применения специальных правил обсуждения, стимулирования творческой активности участников, как с помощью специальных методов работы (например, методом «Мозгового штурма»), так и с помощью психологов - игровых техников, обеспечивающих продуктивное общение.

Применение деловых игр позволяет выявить и проследить особенности психологии участников. Поэтому деловые игры часто используются в процессе отбора кадров. С их помощью можно определить:

- уровень деловой активности кандидата на ту или иную должность;
- наличие тактического и (или) стратегического мышления;
- скорость адаптации в новых условиях (включая экстремальные);
- способность анализировать собственные возможности и выстраивать соответствующую линию поведения;
- способность прогнозировать развитие процессов;
- способность анализировать возможности и мотивы других людей и влиять на их поведение;

- стиль руководства, ориентацию при принятии решений на игру «на себя» или «в интересах команды» и т. д.

Деловые игры позволяют получить более-менее ясное представление о том, как человек будет себя вести в команде, что весьма важно для руководителя. Кто из членов команды станет естественным лидером, кто — генератором идей, а кто будет предлагать эффективные пути их воплощения.

Например, участники игры, уделяющие большое внимание мелким деталям, подробностям решения задач, как правило, являются прекрасными техническими работниками, хорошими исполнителями.

7.2.3 Методические указания по проведению доклада

Выбор темы доклада определяется студентами самостоятельно в соответствии с «Перечнем тем докладов» и утверждается преподавателем учебной дисциплины.

Структура доклада:

1. Введение;
2. Основная часть
3. Заключение;

Во введении автор должен показать актуальность избранной проблемы, степень ее разработанности и сформулировать те задачи, которые будут решаться в работе. В основной части излагается содержание доклада. Эту часть рекомендуется разделить на 2 - 4 вопроса, раскрывающих сущность проблемы. Увеличивать число вопросов не следует, так как это приведет к их поверхностной разработке или значительному превышению объема реферата. Изложение каждого вопроса надо четко ограничивать с тем, чтобы можно было ясно видеть, где начинается и где кончается их освещение. Третья часть работы – заключение, содержит краткие выводы. В заключении студент также может изложить собственные впечатления и мнения, указать те проблемные вопросы, которые остались невыясненными и заслуживают дополнительного исследования.

Этапы работы над докладом

Подготовку доклада целесообразно разделить на 6 следующих этапов:

1. выбор темы;
2. подбор и изучение литературы;
3. составление плана работы;
4. собрание и обработка фактического и практических материалов;
5. оформление раздаточного материала или презентации;
6. выступление с докладом.

Тему доклада следует выбирать из тех разделов учебной дисциплины, которые являются наиболее сложными для понимания или вызывают у студента научный интерес. Написание работы по таким темам поможет студентам более глубоко разобраться в сложных и трудных проблемах изучаемой дисциплины, ликвидировать пробелы, углубить знания по интересующей его проблеме и написать реферат творчески, высказав свое мнение по существу.

После выбора темы необходимо составить список литературы, подобрать ее и изучить. Начинать эту работу следует с исследования перечня рекомендованной литературы. При составлении библиографического указателя рекомендуется пользоваться источниками библиотеки учебного заведения: библиографическими каталогами, тематическими библиографиями, перечнями статей за год, опубликованных в последнем номере того или иного журнала. При этом главная задача студента - из огромной массы российской и зарубежной экономической литературы отобрать только те книги, журналы и статьи, в которых освещаются вопросы, относящиеся к выбранной теме доклада.

Изучение периодической литературы следует начинать с работ, опубликованных в последние годы и наиболее полно раскрывающих вопросы доклада, а затем уже переходить и к более ранним изданиям. Такая последовательность изучения литературы обусловлена не только глубоким реформированием всех сторон нашей жизни в последнее десятилетие, но и тем, что экономическая наука - наука творческая, она, как и любая другая наука не

может стоять на месте, постоянно развивается и обогащается новыми теоретическими положениями, выводами, концепциями.

При изучении литературы рекомендуется делать выписки из книг и статей основных положений, теоретических выводов, определений, доказательств, статистических данных и т. п.

После подбора и изучения литературы студент должен составить тщательно продуманный план доклада, который призван способствовать более полному раскрытию основных ее вопросов. План работы тесно связан с её структурой. Задача студента состоит в том, чтобы определить 3 - 4 вопроса основной ее части, соблюдая их взаимосвязь и последовательность изложения.

Для подготовки доклада нужны не только литературные источники, но и статистические, нормативные материалы, на основе которых можно сделать обоснованные выводы о происходящих процессах и явлениях.

Выступление с докладом

Время 7-минутного доклада можно распределить следующим образом:

Вступление – не более 1 минуты. Излагаются актуальность выбранной темы.

Основная часть: анализ источников литературы, анализ статистической информации и примеров - 5-6 минут.

Заключение – не более 1-минуты.

Общая методика формирования пакета демонстрационных слайдов по материалам доклада

1. Разбейте доклад на ряд логически завершенных, цельных блоков. Воссоздайте логическую структуру доклада. Каждому логическому блоку должно соответствовать не менее одного слайда.

2. Сформулируйте краткой и ясной фразой главный смысл каждого логического блока. Впоследствии эта фраза будет выступать заголовком в соответствующем ему слайде.

3. В тексте доклада для каждого такого логического блока выделите ключевые тезисы, положения или данные. Оптимальным объемом считается 2-

5 подобных фраз (соответственно, 10-15 слов).

4. Выпишите из текста доклада, или, в крайнем случае, сформулируйте сами основные выводы доклада.

5. Определите, какое количество демонстрационных слайдов необходимо, какие материалы они должны содержать. Стандартный набор слайдов включает:

- титульную страницу;
- не менее одного информационного слайда на каждый логический блок доклада;
- слайд (возможно несколько) с итогами и выводами доклада. В некоторых случаях потребуются также слайды с промежуточными выводами;
- заключительный слайд.

6. Подготовьте исходные данные для составления графического иллюстративного материала. В большинстве случаев достаточно бывает ограничиться круговыми и столбиковыми диаграммами, графиками. В исключительных случаях оправдано появление на слайдах простых рисунков и фотоматериалов.

7. Определите целесообразность применения и состав мультимедиа-эффектов. В частности, использования анимации для привлечения внимания аудитории к принципиально важным элементам демонстрируемого слайда.

7.2.4 Методические указания по подготовке и проведению дискуссии

Ознакомьтесь с предлагаемой ситуацией, с проблемой, над решением которой им предстоит работать, самостоятельно на сайте научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU (Режим доступа: <https://elibrary.ru/defaultx.asp>) выберите 5 источников, изданных в период 2014-2018гг., на заданную тему дискуссии, прочтите, тезисно законспектируйте, осмыслите материал, сформулируйте 5 вопросов на тему дискуссии, акцентируйте и аргументируйте собственную позицию.

Примерный перечень тем для дискуссий

Тема дисциплины: Институциональная и функциональная особенность

рынка ценных бумаг

Тема дискуссии – Деятельность Банка России как регулятора финансовых рынков

Вопросы:

1. Структура финансового рынка, её элементы
2. Участники финансового рынка в России (первичного и вторичного)
3. Функции и задачи ЦБ РФ, как регулятора
4. Цели ЦБ РФ как регулятора

7.2.5 Методические указания по решению кейс-задачи

МИНИ – СИТУАЦИЯ. Вы работаете в фондовом отделе коммерческого банка. Начальник поручает Вам - молодому специалисту продемонстрировать свой профессиональный уровень и дать предложения по формированию портфеля ценных бумаг банка в соответствии с инвестиционной политики банка, сформулированной в Инвестиционном меморандуме. Приоритетной целью политики является инвестирование в ценные бумаги, обеспечивающее ликвидность портфеля и минимизацию рисков.

Форма и порядок выполнения

Задание для самостоятельного выполнения	Уровень	Оцениваемые навыки
1. Определить категорию вложения в ценные бумаги в зависимости от цели их приобретения 2. Выбрать тип и вид портфеля, отвечающий поставленной задаче	Пороговый	Знание принципов, особенностей организации и содержания деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг (ОПК-4)
3. Объяснить, какими принципами надо руководствоваться при формировании портфеля 4. Объяснить, каким образом будет выполняться принцип оптимизации доходности и ликвидности	Повышенный	Использование полученных знаний при решении конкретных профессиональных задач на практике(ОПК-4)

Задание для самостоятельного выполнения	Уровень	Оцениваемые навыки
5. Рассчитать норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (исходные данные в табл.1) 6. Проанализировать насколько приобретение пакета акций АО соответствует требованиям: 1) Инструкции ЦБ РФ № 180-И от 28.06.2017 2) инвестиционной политики банка по обеспечению ликвидности портфеля ценных бумаг	Высокий	Владения расчетом и анализа основных экономических нормативов деятельности банков (ПК-3)

Исходные данные

Таблица

Банку предлагают приобрести контрольный пакет акций молодого, быстроразвивающегося акционерного общества.
1. Величина инвестиций банка в акции (доли) акционерного общества за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным инвестициям - 70 млн. рублей 2. Собственный капитал банка - 300000 млн. рублей

7.3 Методические указания по проведению текущего контроля

По дисциплине «Экономика и управление на предприятии» предусматривается тестирование, деловая игра, решение разноуровневых задач, проведение дискуссии, доклады, решение кейс-задачи.

7.3.1 Методические указания по тестированию

Тестирование – одна из форм текущего контроля, цель выполняемой работы заключается в осуществлении контроля как знаний студента, для достижения цели сформированы варианты, включающие тестовые задания по разделам дисциплины и расчетные задачи. Примеры тестов представлены в пункте 5.2 настоящей рабочей программы. Подготовку к тестированию следует начинать с повторения соответствующего раздела учебника, учебных пособий по данной теме и конспектов лекций прочитанных ранее. Приступать к выполнению работы без изучения основных положений и понятий науки, не следует, так как в этом случае студент, как правило, плохо ориентируется в материале, не может отграничить смежные вопросы и сосредоточить внимание на основных, первостепенных проблемах

рассматриваемой темы. Кроме рекомендованной специальной литературы, можно использовать любую дополнительную литературу, которая необходима для верных ответов на тестовые задания.

7.3.2 Методические указания по деловой игре

Методические указания по проведению деловой игры приведены в разделе 7.2.2 настоящей рабочей программы.

7.3.3 Методические указания по решению задач

Методические указания по решению задач приведены в разделе 7.2.1 настоящей рабочей программы.

7.3.4 Методические указания по докладам

Методические указания по докладам приведены в разделе 7.2.3 настоящей рабочей программы.

7.3.5 Методические указания по дискуссиям

Методические указания по докладам приведены в разделе 7.2.4 настоящей рабочей программы.

7.3.6 Методические указания по решению кейс-задачи представлены в разделе 7.2.5 настоящей рабочей программы.

7.4 Методические указания по проведению промежуточного контроля

7.4.1 Методические указания по подготовке и проведению экзамена

Промежуточный контроль проводится в виде экзамена, в экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и задача.

Критерии выставления оценки по дисциплине:

Оценка **5 «отлично»** ставится, если бакалавр:

- демонстрирует глубокие знания программного материала;
- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно излагает программный материал, не затрудняясь с ответом при видоизменении задания;
- свободно справляется с решением задач;
- грамотно обосновывает принятые решения;

- самостоятельно обобщает и излагает материал, не допуская ошибок;
- свободно оперирует основными теоретическими положениями по проблематике излагаемого материала.

Оценка **4 «хорошо»** ставится, если бакалавр:

- демонстрирует достаточные знания программного материала;
- грамотно и по существу излагает программный материал, не допускает существенных неточностей при ответе на вопрос;
- правильно применяет теоретические положения при решении задач;
- самостоятельно обобщает и излагает материал, не допуская существенных ошибок.

Оценка **3 «удовлетворительно»** ставится, если бакалавр:

- излагает основной программный материал, но не знает отдельных деталей;
- допускает неточности, некорректные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала;
- испытывает трудности при решении задач.

Оценка **2 «неудовлетворительно»** ставится, если бакалавр:

- не знает значительной части программного материала;
- допускает грубые ошибки при изложении программного материала;
- с большими затруднениями решает задачи.

Оценка, полученная студентом, вносится в его зачетную книжку.

8. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Тема (раздел) дисциплины	Образовательные и информационные технологии	Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем
Институциональная и функциональная особенность рынка ценных бумаг	Доклады и их обсуждение, дискуссия,	пакет прикладных программ Microsoft Office, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)
Регулирование рынка ценных бумаг	Тестирование, доклады и их обсуждение,	пакет прикладных программ Microsoft Office, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)
Ценные бумаги, их доходность	Тестирование, доклады и их обсуждение, решение задач	пакет прикладных программ Microsoft Office, комплект электронных презентаций/слайдов, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)
Срочный рынок	Тестирование, доклады и их обсуждение	пакет прикладных программ Microsoft Office, комплект электронных презентаций/слайдов, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)
Биржа – форма организованного рынка ценных бумаг	Тестирование, доклады и их обсуждение, деловая игра, лекция-беседа	пакет прикладных программ Microsoft Office, комплект электронных презентаций/слайдов, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)
Инвестиционные фонды - форма организованного внебиржевого рынка	Тестирование, доклады и их обсуждение, лекция-беседа	пакет прикладных программ Microsoft Office, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)
Инструментарии технического анализа	Доклады и их обсуждение, решение задач	пакет прикладных программ Microsoft Office, комплект электронных презентаций/слайдов, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)

Формирование и моделирование портфеля ценных бумаг	Доклады и их обсуждение, решение кейс-задачи, решение задач	пакет прикладных программ Microsoft Office, комплект электронных презентаций/слайдов, презентационная техника (проектор, компьютер/ноутбук)
--	---	---

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение программы соответствует действующим санитарно-техническим и противопожарным правилам и нормам и обеспечивает проведение всех видов лекционных, практических занятий и самостоятельной работы бакалавров.

Учебный процесс обеспечен аудиториями, комплектом лицензионного программного обеспечения, библиотекой РГГМУ.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, ноутбук).

Учебная аудитория для проведения занятий практического типа – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, ноутбук).

Учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, ноутбук).

Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, ноутбук), служащей для представления учебной информации.

Помещение для самостоятельной работы – укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет".

10. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом учитываются рекомендации, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда.

При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности.