

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ  
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

---

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

На заседании кафедры международ-  
ных финансов и бухгалтерского  
учета  
Протокол № 10 от 23.05.2023

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор  
Авдашкевич С.В.  
28.06.2023

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.13 Оценка ценных бумаг
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	«Финансы и кредит»
Уровень высшего образования:	бакалавриат
Программа:	прикладной бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Синцова Е.А.

### 1. Цели и задачи дисциплины:

Цель дисциплины: формирование у студентов фундаментальных знаний по теории рынка ценных бумаг, а также выработку практических навыков для принятия управленческих решений по привлечению компаниями капитала на фондовом рынке и размещению временно свободных денежных средств в финансовые инструменты.

Задачи дисциплины:

- раскрыть функции участников рынка ценных бумаг, сущность основных проводимых ими операций, а также роль и значение деятельности каждого из них;
- дать представление об основных видах финансовых инструментов и их свойствах;
- раскрыть цели и объяснить процедуру эмиссии ценных бумаг;
- ознакомить с законодательной базой Российской Федерации по рынку ценных бумаг;
- объяснить принципы и механизм государственного регулирования рынка ценных бумаг.

### 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Содержание компетенции
ПК-26	способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

Планируемые результаты обучения:

Код компетенции	Основные признаки освоения		
	Знать	Уметь	Владеть
ПК-26	-правовые и методологические основы оценки внебиржевых и биржевых ценных бумаг; -методы оценки доходности активно-пассивных и посреднических операций; -методические основы принятия решений в сфере реализации активно-пассивных и посреднических операций.	-рассчитывать и доходность и риски активно-пассивных и посреднических операций; -разрабатывать стратегии доверительного управления портфелем ценных бумаг для различных типов клиентов; -оценивать эффективность осуществления активно-пассивных и посреднических операций для организации, и ее клиентов.	-навыками анализа доходности активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами; -навыками проведения технического и фундаментального анализа используя для расчетов данные различных источников; -навыками оценки экономической ситуации и ее влияния на активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

### 3. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Оценка ценных бумаг» входит в Блок 1 «Дисциплины (модуля)» (Вариативная часть) образовательной программы высшего образования по направлению 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Финансы и кредит».

*При изучении данной дисциплины обучающийся использует знания, умения и навыки, которые формируются в процессе изучения следующих дисциплин (практик):*

Финансовые рынки и институты, Рынок ценных бумаг, Банковские операции, Платежные системы, Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности.

*Знания, умения и навыки, приобретенные в процессе изучения данной дисциплины, будут*

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

*использованы обучающимся при изучении дисциплин (практик):*

Производственная практика: преддипломная практика.

#### 4. Объем дисциплины

*Очная форма обучения:*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		7
<b>Аудиторные занятия (АЗ):</b>	54	54
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
<b>Самостоятельная работа студента (СР)</b>	49	49
В том числе:		
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	49	49
<b>Контроль самостоятельной работы (КСР)</b>	5	5
<b>Контактная работа (КоР)</b>	59	59
<b>Форма промежуточной аттестации</b>		Зачет
<b>Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)</b>		
<b>Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ</b>	108/3	108/3

\* - подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии).

*Заочная форма обучения:*

Вид учебной работы	Всего часов	Курс
		4
<b>Аудиторные занятия (АЗ):</b>	8	8
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	6	6
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	2	2
<b>Самостоятельная работа студента (СР)</b>	93	93
В том числе:		
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	93	93
<b>Контроль самостоятельной работы (КСР)</b>	3	3
<b>Контактная работа (КоР)</b>	11	11
<b>Форма промежуточной аттестации</b>		Зачет
<b>Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)</b>	4	4
<b>Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ</b>	108/3	108/3

\* - подготовка к аудиторным занятиям.

#### 5. Содержание дисциплины

*Очная форма обучения:*

Наименование темы дисциплины	Количество учебных часов	П	Р	З

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

№ п/п		Се- местр/ Курс	В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Нормативно-правовая база оценки ценных бумаг.	7	2	2	0	8	2
2	Современные подходы к оценке ценных бумаг	7	2	4	0	8	4
3	Оценка государственных долговых обязательств	7	4	6	0	8	6
4	Оценка долговых ценных бумаг	7	2	6	0	8	6
5	Оценка долевых ценных бумаг	7	4	8	0	8	8
6	Оценка производных ценных бумаг	7	4	10	0	9	10
	<b>Итого:</b>		18	36	0	49	36

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

*Заочная форма обучения:*

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Се- местр/ Курс	Количество учебных часов			СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий				
			Лек	Пр	Лаб		
1	Нормативно-правовая база оценки ценных бумаг.	4	2	0	0	15	2
2	Современные подходы к оценке ценных бумаг	4	0	2	0	15	4
3	Оценка государственных долговых обязательств	4	2	0	0	15	6
4	Оценка долговых ценных бумаг	4	0	0	0	15	6
5	Оценка долевых ценных бумаг	4	2	0	0	15	8
6	Оценка производных ценных бумаг	4	0	0	0	18	10
	<b>Итого:</b>		6	2	0	93	36

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия обучающихся, курсовая работа	Компетенции	Оценочное средство текущего контроля
1	2	3	4
Тема 1: Нормативно-правовая база оценки ценных бумаг.	Классификация ценных бумаг, их виды и типы. Обязательная и инициативная оценка ценных бумаг. Понятие и виды стоимости ценных бумаг. Сущность экспертного заключения. Общие требования к экспертному заключению. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b>	ПК-26	Коллоквиум №1

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Экономическая сущность и юридическое содержание ценных бумаг. <b>Лабораторная работа: -</b>		
Тема 2: Современные подходы к оценке ценных бумаг	Цели, принципы, функции и критерии оценки ценных бумаг. Формы регулирования оценки ценных бумаг. Основные факторы, влияющие на стоимость ценных бумаг. Особенности применения основных видов и методов оценки. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Основные концептуальные подходы к оценке ценных бумаг <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-26	Коллоквиум №1
Тема 3: Оценка государственных долговых обязательств	Сущность государственных долговых государственных обязательств. Основные виды государственных долговых обязательств. Подходы к оценке государственных долговых обязательств. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Основные методы оценки государственных долговых обязательств. <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-26	Коллоквиум №1
Тема 4: Оценка долговых ценных бумаг	Классификация долговых ценных бумаг. Особенности оценке облигаций. Сущность и виды векселей. Основные реквизиты векселя. Основные подходы к оценке векселей. Сущность депозитных и сберегательных сертификатов и их реквизиты. Особенности оценки депозитных и сберегательных сертификатов. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Оценка облигаций доходным, затратным и сравнительным подходами <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-26	Контрольная работа №1
Тема 5: Оценка долевых ценных бумаг	Факторы, оказывающие влияние на стоимость акции. Номинальная и рыночная стоимость акции. Оценка акций основными методами. Оценка пакетов акций. Оценка привилегированных акций. Оценка обыкновенных акций <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Основные критерии оценки долевой ценной бумаги. <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-26	Кейс-задания №1
Тема 6: Оценка производных ценных бумаг	Сущность оценки производных ценных бумаг. Основные виды производных ценных бумаг. Биржевые срочные контракты. Сущность фьючерсного контракта и его реквизиты фьючерсного контракта. Сущность опционного контракта и его разновидности. Внебиржевые «производные» и подходы к их оценке. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Основные методы оценки производных ценных бумаг <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-26	Кейс-задания №2
Курсовая работа	Не предусмотрено учебным планом		

## 6. Формы проведения занятий

При реализации дисциплины применяются инновационные формы учебных занятий, развивающих у обучающихся навыки командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерские качества.

*Очная форма обучения:*

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Современные подходы к оценке ценных бумаг: Основные концептуальные подходы к оценке ценных бумаг	Пр	4	Дискуссия Конференция

*Заочная форма обучения:*

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Современные подходы к оценке ценных бумаг: Основные концептуальные подходы к оценке ценных бумаг	Пр	2	Дискуссия Конференция

**7. Способ реализации дисциплины**

Без использования онлайн-курса.

**8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

*Основная литература:*

1. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518327>

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

3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Киячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>

*Дополнительная литература*

1. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493528>

2. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для вузов / Д. Г. Алексева [и др.] ; ответственные редакторы Д. Г. Алексева, С. В. Пыхтин. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9367-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513784>

3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511016>

**9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении**

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
Программа прикладного бакалавриата  
Рабочая программа дисциплины  
Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
Форма обучения: очная, заочная  
Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
Обновлена на 2023/2024 учебный год

---

#### **образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение

Дополнительно при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются:

1. LMS Moodle
2. Вебинарная платформа

#### **10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. [ibooks.ru](https://ibooks.ru) : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru/>. - Текст: электронный
4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: [arch.neicon.ru](http://arch.neicon.ru). - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://institutiones.com/>. - Текст: электронный
8. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
9. Экономика. Социология. Менеджмент [Электронный ресурс] : федеральный образовательный портал : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный
10. Центральный Банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>. - Текст: электронный
11. Банковские услуги [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://finvector.ru> - Текст: электронный

#### **11. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованные: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенного специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской.

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением.

При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением. Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета [imeos.ru](http://imeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля).

## 12. Оценочные материалы по дисциплине

### 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

*Очная форма обучения:*

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-26	Финансовые рынки и институты	зачет	6	1
ПК-26	Рынок ценных бумаг	зачет	6	1
ПК-26	Банковские операции	экзамен	6	1
ПК-26	Платежные системы	экзамен	6	1
ПК-26	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	6	1
ПК-26	Оценка ценных бумаг	зачет	7	2
ПК-26	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	3

*Заочная форма обучения:*

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-26	Рынок ценных бумаг	зачет	3	1
ПК-26	Финансовые рынки и институты	зачет	4	2
ПК-26	Банковские операции	экзамен	4	2
ПК-26	Платежные системы	экзамен	4	2
ПК-26	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	4	2
ПК-26	Оценка ценных бумаг	зачет	4	2
ПК-26	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	3

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе изучения дисциплины, описание шкал оценивания

### 2.1 Текущий контроль

#### КОЛЛОКВИУМ

Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.

Коллоквиум оценивается по следующим показателям:

1. Глубокое и прочное усвоение программного материала;
2. Полные, последовательные, грамотные и логически излагаемые ответы при видоизменении задания;
3. Владение разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ;
4. Владение профессиональной терминологией;
5. Полный конспект лекционных материалов.

#### Критерии оценивания коллоквиума

Студент полностью раскрыл содержание материала в объеме, предусмотренном программой, изложил материал грамотным языком в определенной логической последовательности, точно используя терминологию и символику; продемонстрировал сформированность и устойчивость полученных знаний. Возможны одна-две неточности при ответе на дополнительные вопросы, которые студент легко исправил по замечанию преподавателя.	20 баллов
Ответ студента имеет один из недостатков: в изложении вопроса допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; допущены один-два недочета при освещении основного содержания ответа, не исправленные по замечанию преподавателя; допущены ошибка или более двух недочетов при освещении дополнительных вопросов, легко исправленные по замечанию преподавателя.	15 баллов
Студент неполно раскрыл содержание вопроса, но показал общее понимание материала и продемонстрировал умения, достаточные для дальнейшего усвоения программного материала;	10 баллов

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

имеет затруднения или допустил ошибки в определении понятий, использовании терминологии и исправил их после нескольких наводящих вопросов преподавателя.	
Студент обнаружил полное незнание и непонимание изучаемого учебного материала по дисциплине или не смог ответить ни на один из дополнительных вопросов по изучаемому материалу.	0 баллов

### Шкала оценивания коллоквиума

<b>Баллы в БРС Университета</b>	20	15	10	0
<b>Уровень сформированности компетенции</b>	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

### КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Самостоятельная письменная аналитическая работа студента, которая способствует закреплению и систематизации знаний по одной или нескольким темам дисциплины. Цель контрольной работы – получить специальные знания и продемонстрировать навыки их практического применения.

Контрольная работа оценивается по следующим показателям:

1. Выполнение работы в полном объеме и без ошибок;
2. Зрелая, творческая, полностью самостоятельная работа;
3. Выполнение работы в соответствии с требованиями к оформлению.

### Критерии оценивания контрольной работы

Полное, правильное и обоснованное решение; полностью самостоятельная работа; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	10 баллов
Решение в целом правильное и обоснованное, но допущены незначительные ошибки либо решение является неполным, допускается незначительная подсказка со стороны преподавателя; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	8 баллов
Решение содержит обоснование, ход рассуждений в целом верный, но при этом допущены существенные ошибки, студент продемонстрировал недостаточное умение правильно применять знания, полученные в процессе изучения дисциплины, либо работа выполнена при существенной помощи преподавателя; работа выполнена с некоторыми нарушениями требований к оформлению	6 баллов
Отсутствует решение задачи, либо отсутствует обоснование решения, либо решение содержит обоснование, но допущены грубые ошибки, приведшие к абсолютно неверной квалификации; работа выполнена без учета требований к оформлению	0 баллов

### Шкала оценивания контрольной работы

<b>Баллы в БРС Университета</b>	10	8	6	0
<b>Уровень сформированности компетенции</b>	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

### КЕЙС-ЗАДАЧА

Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.

Сущность данного метода состоит в том, что учебный материал подается студентам в виде реальных профессиональных проблем (кейсов) конкретного предприятия или характерных для определенного вида профессиональной деятельности. Работая над решением кейса, студент приобретает профессиональные знания, умения, навыки в результате активной творческой работы. Он самостоятельно формулирует цели, находит и собирает различную информацию, анализирует

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ее, выдвигает гипотезы, ищет варианты решения проблемы, формулирует выводы, обосновывает оптимальное решение ситуации.

### Показатели и критерии оценивания кейс-задачи

1	Самостоятельное определение целей, задач и результатов деятельности	Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию « <b>выполнен - выполнен частично - не выполнен</b> », что соответствует следующему распределению баллов « <b>4 балла - 2 балл - 0 баллов</b> »
2	Решение правильное, дано развернутое пояснение и обоснование сделанного заключения, самостоятельно определены риски и трудности при разрешении проблем	
3	Свободное владение методологическими, теоретическими знаниями и профессиональной терминологией	
4	Знание дополнительной литературы при разборе предложенной ситуации, проявление творческих способностей	
5	Хорошие аналитические способности, умение при обосновании своего мнения свободно проводить аналогии между темами дисциплин (-ны)	

### Шкала оценивания кейс-задачи

<b>Баллы в БРС Университета</b>	20	15	10	0
<b>Уровень сформированности компетенции</b>	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

#### 2.2. Курсовая работа

Не предусмотрено учебным планом

#### 2.3. Промежуточная аттестация в форме зачёта

Зачёт – форма проверки знаний обучающихся. При успешном прохождении зачёта в ведомость и зачётную книжку ставится пометка об успешном прохождении испытания по дисциплине или её разделу. В ходе зачёта учитывается уровень знания, умения и владения обучающегося по изучаемой дисциплине.

Показателями и критериями оценивания учебных достижений по дисциплине (выставлении отметки о зачете) являются результаты текущего контроля.

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачётом без оценки

<b>Баллы по дисциплине*</b>	60 и менее		61-73		74-90		91-100
<b>Итоговая оценка по дисциплине*</b>	Незачет		Зачет				
<b>Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня</b>	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
<b>Уровень сформированности компетенций</b>	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

\*Оценка, полученная студентом за промежуточную аттестацию, выставляется с учетом баллов, полученных за текущий контроль (сумма баллов за зачет и текущий контроль).

#### 2.4. Промежуточная аттестация в форме экзамена

Не предусмотрено учебным планом

2.5 Описание показателей и критериев оценивания компетенций, сформированных дисциплиной

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

После выполнения студентом всех видов оценочных средств, указанных в рабочей программе дисциплины, производится оценка уровня сформированности компетенций по дисциплине:

Код компетенции	Уровень сформированности компетенции	Основные признаки освоения компетенций		
		Знать	Уметь	Владеть
ПК-26	Пороговый	-правовые и методологические основы оценки внебиржевых и биржевых ценных бумаг.	-рассчитывать и доходность и риски активно-пассивных и посреднических операций.	-навыками анализа доходности активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами.
	Высокий	-правовые и методологические основы оценки внебиржевых и биржевых ценных бумаг; -методы оценки доходности активно-пассивных и посреднических операций.	-рассчитывать и доходность и риски активно-пассивных и посреднических операций; -разрабатывать стратегии доверительного управления портфелем ценных бумаг для различных типов клиентов.	-навыками анализа доходности активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами; -навыками проведения технического и фундаментального анализа используя для расчетов данные различных источников.
	Повышенный	-правовые и методологические основы оценки внебиржевых и биржевых ценных бумаг; -методы оценки доходности активно-пассивных и посреднических операций; -методические основы принятия решений в сфере реализации активно-пассивных и посреднических операций.	-рассчитывать и доходность и риски активно-пассивных и посреднических операций; -разрабатывать стратегии доверительного управления портфелем ценных бумаг для различных типов клиентов; -оценивать эффективность осуществления активно-пассивных и посреднических операций для организации, и ее клиентов.	-навыками анализа доходности активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами; -навыками проведения технического и фундаментального анализа используя для расчетов данные различных источников; -навыками оценки экономической ситуации и ее влияния на активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

### 3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

**Методика формирования оценки по дисциплине.** Успеваемость студента оценивается в баллах и состоит из:

- суммы баллов за выполнение заданий текущего контроля (обучающийся может получить в сумме не более 70 баллов);
- баллов за посещаемость (не более 10 баллов);
- баллов за активность на занятиях (занятия в интерактивной форме – п. 6. Формы проведения занятий), выполнение дополнительных заданий и пр. по усмотрению преподавателя, ведущего дисциплину – премиальные баллы (не более 20 баллов).

Полученные итоговые баллы по дисциплине переводятся в оценку по традиционной пятибалльной шкале оценивания и по 100-балльной шкале оценок Европейской системы перевода и накопления баллов (ECTS) в соответствии с таблицами, представленными в п.Таблицами. 1, 2.

38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.13 Оценка ценных бумаг  
 Форма обучения: очная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Оценки в пятибалльной шкале выставляются в ведомости и зачетные книжки, в 100-балльной – в ведомости.

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета (Положение «О текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системе оценки учебных достижений студентов», Положение «Об оценочных средствах», Положение «О контроле самостоятельности выполнения письменных работ обучающимися университетом с использованием системы «Антиплагиат ВУЗ» и др.).

Уровень сформированности компетенции № 1 (№ N) определяется перечнем оценочных средств:

Оценочное средство (в том числе экзамен, зачет с оценкой при наличии)	Уровень сформированности компетенции*			Средний уровень сформированности компетенций по каждому оценочному средству
	Студент №1	...	Студент № N	
.....	.....			
<b>Итоговый уровень:</b>	.....			

\* пороговый, высокий или повышенный

Итоговый (общий/средний) уровень рассчитывается как среднее арифметическое с округлением в сторону более высокого уровня.

Далее делается вывод об общем уровне освоения компетенций студентами в ходе изучения дисциплины:

#### Оценочный лист по дисциплине

ФИО студента	Уровень сформированности компетенций								
	Общекультурные компетенции			Общепрофессиональные компетенции			Компетенции по видам деятельности		
	№ 1	№ N	Уровень сформированности общекультурных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности общепрофессиональных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности компетенций по виду деятельности № 1
Студент № 1									
Студент № 2									
.....									

**4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

#### Кейс-задание №1

1. Используя возможности торгового терминала, совершите три операции по приобретению акций трёх различных государств. Охарактеризуйте причины выбора этих акций. Рассчитайте потенциальную дивидендную доходность таких инвестиций.

2. Используя возможности торгового терминала, совершите три операции с облигациями. Охарактеризуйте причины выбора этих облигаций. Рассчитайте потенциальную доходность таких инвестиций.

3. Заполните бланк простого векселя, обязывающего к возврату одного миллиона рублей. Перечислите все необходимые для заполнения реквизиты, дайте пояснения по их заполнению.

### **Кейс-задание №2**

1. Используя возможности торгового терминала, совершите три операции по приобретению CFD и фьючерсов. Охарактеризуйте причины выбора этих контрактов. Рассчитайте потенциальную доходность таких инвестиций и риск.

2. Воспользуйтесь бланками депозитного сертификата, чека, коносамента и закладной. Заполните их произвольными данными. Дайте характеристику этим бумагам, поясните, к чему обязывают именно эти заполненные бланки.

3. Используя возможности торгового терминала, найдите несколько зарубежных бирж. Охарактеризуйте особенности совершения торговых операций через данные биржи. Проведите сравнительный анализ операций через биржи зарубежных стран.

4. Используя возможности торгового терминала, сформируйте инвестиционный портфель стоимостью 100 тысяч долл. США. Охарактеризуйте структуру вашего портфеля. Рассчитайте потенциальную доходность и риск по данному портфелю.

### **Задания к контрольной работе №1**

1. Определить совокупную доходность акции, если известно, что акция приобретена по номинальной стоимости 100 руб. при ставке дивиденда 60% годовых. Рыночная стоимость акции через год после выпуска составит 180 руб.

2. Определить доходность акции, приобретенной в начале года за 100 руб., в конце года ее цена составила 220 руб., а в конце второго года акция котировалась 180 руб.

3. АО осуществляет выпуск акций в сумме 180000 рублей номинальной стоимостью 100 руб. каждая. Инвестор приобрел 50 акций общества, которые должны быть оплачены деньгами, однако не оплатил их полностью в течение года. Определить максимальную сумму, которую АО возвратит акционеру.

4. Инвестор решил приобрести акции по цене на текущий момент 40 руб. Он предполагает, что цена акций, продаваемых в настоящее время, недооценена. Какова будет ожидаемая доходность за период вложения, если ожидаемая стоимость акции в конце периода  $t$  по прогнозам специалистов составит 60 руб.?

5. ГКО со сроком обращения один год продается на аукционе по цене 80%. По какой цене необходимо приобрести на аукционе ГКО со сроком обращения три месяца, чтобы годовая доходность по обеим облигациям была одинаковой?

### **Вопросы к коллоквиуму №1**

1. Основные методы оценки ценных бумаг.
2. Основные классификации ценных бумаг.
3. Функционирование рынка ценных бумаг.
4. Основные законодательные акты, регламентирующие оценку ценной бумаги.
5. Инициативная и обязательная оценка ценных бумаг.

### **Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету**

1. Классификация ценных бумаг, их виды и типы.
2. Экономическая сущность и юридическое содержание ценных бумаг.
3. Обязательная и инициативная оценка ценных бумаг.

4. Понятие и виды стоимости ценных бумаг.
5. Сущность экспертного заключения. Общие требования к экспертному заключению.
6. Цели, принципы, функции и критерии оценки ценных бумаг.
7. Основные концептуальные подходы к оценке ценных бумаг.
8. Формы регулирования оценки ценных бумаг.
9. Основные факторы, влияющие на стоимость ценных бумаг.
10. Особенности применения основных видов и методов оценки.
11. Охарактеризуйте ценные бумаги: понятие и характеристики
12. Конъюнктуру биржевого рынка ценных бумаг.
13. Биржевые индексы.
14. Рыночная цена и внутренняя стоимость ценных бумаг.
15. Основные методические подходы к оценке ценных бумаг.
16. Характеристики доходности ценной бумаги.
17. Понятие и виды риска на рынке ценных бумаг.
18. Понятие оптимального портфеля.
19. Риск инвестиционного портфеля.
20. Сущность государственных долговых государственных обязательств.
21. Основные виды государственных долговых обязательств.
22. Подходы к оценке государственных долговых обязательств.
23. Оценка государственных долговых обязательств основными методами.
24. Классификация долговых ценных бумаг.
25. Особенности оценке облигаций.
26. Оценка облигаций доходным, затратным и сравнительным подходами.
27. Сущность и виды векселей. Основные реквизиты векселя.
28. Основные подходы к оценке векселей.
29. Сущность депозитных и сберегательных сертификатов и их реквизиты.
30. Особенности оценки депозитных и сберегательных сертификатов.
31. Основные критерии оценки долевой ценной бумаги.
32. Факторы, оказывающие влияние на стоимость акции.
33. Номинальная и рыночная стоимость акции.
34. Оценка акций основными методами.
35. Оценка пакетов акций.
36. Оценка привилегированных акций.
37. Оценка обыкновенных акций.
38. Сущность оценки производных ценных бумаг.
39. Основные виды производных ценных бумаг.
40. Биржевые срочные контракты.
41. Форвардные контракты: нормативная база, характеристика, виды, стоимостная оценка.
42. Фьючерсные контракты: нормативная база, характеристика, виды, стоимостная оценка.
43. Опционные контракты: нормативная база, характеристика, виды, стоимостная оценка.
44. Свопы: нормативная база, характеристика, виды, стоимостная оценка.

#### **Примерный перечень заданий для зачета**

1. Уставный капитал ОАО состоит из 200 тыс. обыкновенных и 40 тыс. привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью в 10 руб. По итогам текущего года получена чистая прибыль в размере 1 000 тыс. руб., половину которой решено направить на выплату дивидендов.

Определить, какую сумму получит владелец каждой обыкновенной акции (без учета налогообложения), если уставом установлен размер дивидендов по привилегированным акциям - 20 % номинальной стоимости.

2. Уставный капитал ОАО состоит из 10 000 тыс. обыкновенных и 2 000 тыс. привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью в 10 руб. Привилегированные акции двух типов: 1500 тыс. кумулятивные в течение 2 лет с годовым дивидендом в 24% от номинальной стоимости, 500 тыс. с дивидендом в 20% номинальной стоимости. По итогам текущего года получена чистая прибыль в размере 20 000 тыс. руб. В этом году наступил срок оплаты дивиденда по кумулятивным акциям. Определить, какая минимальная доля прибыли должна быть направлена на выплату дивидендов, если общество намерено выполнить свои обязательства перед владельцами привилегированных акций.

3. Уставный капитал ОАО состоит из 18 750 тыс. обыкновенных и 6 250 тыс. привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью в 10 руб. По привилегированным акциям установлен фиксированный дивиденд в размере 24%. По итогам текущего года получена прибыль до налогообложения в размере 69 700 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Половину чистой прибыли решено направить на выплату дивидендов. Определить, какую сумму получит владелец каждой обыкновенной акции (без учета налогообложения), если ОАО год назад выпущен облигационный заем, номинальной стоимостью 50 000 тыс. руб. Облигации с 16% годовым купоном выпущены на 5 лет.

4. Акционерное общество планирует осуществить реальный инвестиционный проект (приобретение нового оборудования) стоимостью 500 млн. руб. Освоение проекта должно осуществиться в течение 1 года, после чего ежегодная прибыль до налогообложения составит 180 млн. руб. Ставка налога на прибыль – 20%. С целью получения средств рассматривается вариант выпуска привилегированных акций, по которым выплата дивиденда откладывается (кумулятивные акции). Требуемая ставка доходности по аналогичным инструментам составляет 16%. По итогам какого года после начала освоения проекта может быть выплачен кумулятивный дивиденд? Какая прибыль останется в распоряжении владельцев обыкновенных акций после выплаты кумулятивных дивидендов?

5. Через 110 дней после выплаты последнего купона инвестор приобрел облигацию за 109% и через 62 дня после покупки продал ее за 115% (цены приведены с учетом накопленного купонного дохода). Величина объявленного полугодового купонного дохода составляет 9%. Определить общую доходность (в годовых процентах), которую обеспечила инвестору облигация и «чистые» цены покупки и продажи.

6. Облигации с переменным купоном продаются с дисконтом в 18%, срок их обращения 2 года. Купонный доход выплачивается по полугодиям и объявлен на первый год в размере 8%, на второй - 6% от номинала. Инвестор приобрел пакет облигаций при их первичном размещении эмитентом. Какую общую среднюю доходность (в годовых процентах) от владения этим пакетом ожидает инвестор, если он будет держать его до погашения? А если намерен продать после 1 года владения?

7. ОАО «Банк ВТБ» в мае 2007 года эмитировал облигации номинальной стоимостью 1000 р. со сроком погашения 5 лет и ежегодной выплатой по купону 10%. Первоначально, когда процентные ставки составляли 6%, облигации продавались по номинальной стоимости. В мае 2009 года процентные ставки возросли до 16%, курс облигаций упал до 80%. Определить внутреннюю стоимость облигаций в 2007 и в 2009 гг. Обосновать решение о покупке/продаже облигаций.

8. Инвестор располагает средствами в сумме 50000 рублей. Первоначальная маржа у брокера составляет 50%, чем и решил воспользоваться инвестор, приобретая акции. Восстановительная маржа составляет 40%. Изменение курса акций представлено в таблице. Определить Рассчитать

прибыль (убыток) инвестора на каждый день, фактическую маржу и требование о пополнении счета. Выполнить расчет прибыли, если брокер предоставляет заёмные средства под 16%. Сделать выводы.

9. Облигации с переменным купоном продаются с дисконтом в 18%, срок их обращения 2 года. Купонный доход выплачивается по полугодиям и объявлен на первый год в размере 8%, на второй - 6% от номинала. Инвестор приобрел пакет облигаций при их первичном размещении эмитентом. Какую общую среднюю доходность (в годовых процентах) от владения этим пакетом ожидает инвестор, если он будет держать его до погашения? А если намерен продать после 1 года владения? На торгах 1 октября цена облигации номиналом 1000 руб. объявлена («чистая» цена), объявленный купон, выплачиваемый по полугодиям, составляет 7%, последний купон был выплачен 1 июля. Инвестор решает купить пакет этих облигаций. Определить цену покупки («грязную») и ожидаемую полную доходность (в годовых процентах), если облигация погашается 1 июля следующего года.

10. Облигации с плавающим полугодовым купоном, объявленным для текущего периода в размере 12% продаются за один день до выплаты купонного дохода по цене 102% (с учетом накопленного купона). Срок до погашения 2,5 года. Определить, какую доходность (в годовых процентах) от изменения «чистой» цены до погашения может обеспечить себе инвестор, решившийся купить пакет этих облигаций.

11. Облигации номиналом 1000 руб. со сроком обращения 3 года, с переменным купоном, объявленным по годам 9%, 8%, 7%, эмитированы 1 января. Купонный период - половина года. Инвестор купил облигации 1 октября в первый год от эмиссии по «чистой» цене 90. 97% Определить, какую сумму уплатил инвестор за каждую облигацию. Какую полную среднюю доходность (в годовых процентах) ожидает он, если намерен держать облигации до погашения?

12. На торгах 1 марта объявлена цена облигации 96 («чистая» цена). Номинал облигации 1000 руб. Фиксированный купон выплачивается по полугодиям и составляет 8%, последний купон был выплачен 31 декабря. Инвестор решает купить пакет этих облигаций. Определить, какую сумму уплатит инвестор за каждую облигацию и ожидаемую полную доходность (в годовых процентах), если инвестор решил продать их в последний день текущего года по ожидаемой цене 97.

13. Инвестор приобрел пакет облигаций, с годовым купоном, номиналом в 1000 руб., за 1040 руб. каждую, и через 102 дня, когда до выплаты очередного купона осталось 60 дней, продал по цене 1150 рублей за каждую (цены приведены с учетом накопленного купонного дохода). Величина объявленного годового купона составляет 22%, обе сделки купли-продажи осуществлялись внутри одного купонного периода. Определить общую доходность (в годовых процентах), полученную инвестором от владения облигациями и «чистые» цены сделок купли-продажи.

14. При первичном размещении облигации с переменным годовым купоном и сроком обращения 3 года продаются по цене 85. На первый период объявлен купон 18%. Ожидается, что в каждый из последующих купонных периодов размер купона будет снижаться на 2%. Инвестор приобрел пакет облигаций эмитента. Какую общую среднюю доходность (в годовых процентах) от владения этим пакетом ожидает инвестор, если он будет держать его до погашения? А если намерен продать после 1 года владения?

15. 1 августа инвестор приобрел облигации с постоянным купоном 9% по «чистой» цене 96. Облигации погашаются 31 декабря следующего года. Купонные периоды с 1 января по 1 июля и со 2 июля по 31 декабря. Определить цену, уплаченную за каждую облигацию при ее покупке и ожидаемую инвестором полную доходность (в годовых процентах), если он намерен держать облигации до погашения.

16. Дисконтный вексель выписывается на сумму 1200 руб. со сроком платежа 90 дней, банковская ставка 18,0%. Год считается равным 360 дней. Определите цену размещения коммерческим банком таких векселей.

17. Вексель выписывается на сумму 2000 руб. со сроком платежа 300 дней. Банковская ставка 14,0% годовых. Календарный год 360 дней. Какова цена размещения банком таких дисконтных векселей?

18. Через 81 день после выдачи векселя, подлежащего оплате по предъявлении, векселедатель полностью погасил его, выплатив при этом 680 руб. Какова вексельная сумма, если в векселе указана простая процентная ставка 160% годовых? Год считать равным 360 дней.

19. Векселя со сроком платежа, наступающим через 6 месяцев от составления, реализуются с дисконтом по единой цене в течение 2 недель от момента составления. Каково процентное отношение доходности по векселям, купленным в первый день их размещения, к годовой доходности по векселям, купленным в последний день их размещения? Считать, что в каждом месяце 4 недели.

20. Спекулянт продал 200 тыс. баррелей нефти по мартовскому фьючерсному контракту по 14,5 долл./бар. Депозит составляет 2 тыс. долл. за контракт, единица контракта – 1000 долл. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 14,35 долл.?

21. Спекулянт продал 100 тыс. унций серебра по декабрьскому фьючерсному контракту по цене 4,8 долл./унц. Депозит составляет 2,5 тыс. долл. за контракт, единица контракта – 5 тыс. унций. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 5,02 долл./унц.?

Сравните два опциона на покупку: у одного базисная цена 100 долл. при текущей цене 105 долл.; у другого базисная цена 82 долл. при текущей цене 95 долл. При прочих равных условиях, у какого будет в