

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.12 Рынок ценных бумаг
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	«Международные финансы»
Уровень высшего образования:	бакалавриат
Программа:	Академического бакалавриата
Форма обучения:	очная
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-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

Планируемые результаты обучения:

Код компетенции	Основные признаки освоения		
	Знать	Уметь	Владеть
ПК-6	<ul style="list-style-type: none"> <li>- способы сбора и обработки информации на рынке ценных бумаг;</li> <li>- понятие, сущность и принципы организации рынка ценных бумаг;</li> <li>- сущность организации выпуска различных ценных бумаг;</li> <li>- виды, приемы и методы технического и фундаментального анализа рынка ценных бумаг.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- применять финансовый понятийно- категориальный аппарат рынка ценных бумаг;</li> <li>- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации на рынке ценных бумаг;</li> <li>- анализировать состав и структуру активных и пассивных операций с ценными бумагами;</li> <li>- анализировать финансовую, бухгалтерскую отчетность, а также иную информацию и принятия решений на рынке ценных бумаг.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками оценки достоинств и недостатков различных ценных бумаг;</li> <li>- современными методами сбора, обработки и анализа финансовой информации на рынке ценных бумаг;</li> <li>- навыками поиска необходимой для анализа ценных бумаг информации, содержащейся в бухгалтерской и статистической отчетности;</li> <li>- навыками технического и фундаментального анализа рынка ценных бумаг.</li> </ul>

### 3. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» входит в Блок 1 «Дисциплины (модуля)» (Вариативная часть) образовательной программы высшего образования по направлению 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Международные финансы».

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

Финансы, Методы научных исследований, Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности, Деньги, кредит, банки

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»  
 Программа академического бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.12 Рынок ценных бумаг  
 Форма обучения: очная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

*Знания, умения и навыки, приобретенные в процессе изучения данной дисциплины, будут использованы обучающимся при изучении дисциплин (практик):*

Введение в личные финансы, Финансовое планирование и бюджетирование, Актуальные вопросы экономики, управления и финансов, Международные валютно-кредитные и финансовые отношения, Международные финансовые рынки, Преддипломная практика, Производственная практика: научно-исследовательская работа

#### 4. Объем дисциплины

*Очная форма обучения:*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		5
<b>Аудиторные занятия (АЗ):</b>	36	36
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
<b>Самостоятельная работа студента (СР)</b>	65	65
В том числе:		
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	65	65
<b>Контроль самостоятельной работы (КСР)</b>	7	7
<b>Контактная работа (КоР)</b>	43	43
<b>Форма промежуточной аттестации</b>		Зачет
<b>Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)</b>	0	
<b>Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ</b>	108/3	108/3

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

#### 5. Содержание дисциплины

*Очная 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	Общая характеристика ценных бумаг.	5	4	4	0	8	4
2	Сущность и функции рынка ценных бумаг	5	2	2	0	8	2
3	Регулирование рынка ценных бумаг	5	2	2	0	8	2
4	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	5	2	2	0	8	2
5	Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.	5	2	2	0	8	2
6	Рынок корпоративных ценных бумаг.	5	2	2	0	8	2
7	Рынок производных финансовых инструментов	5	2	2	0	8	2
8	Анализ состояния отечественного рынка ценных бумаг.	5	2	2	0	9	2
	<b>Итого:</b>		18	18	0	65	18

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»

Программа академического бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.12 Рынок ценных бумаг

Форма обучения: очная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

\* 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.

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: Общая характеристика ценных бумаг.	История появления ценных бумаг, их функции. Классификация ценных бумаг. Временная классификация ценных бумаг, классификация ценных бумаг по уровню риска. Рыночные и нерыночные ценные бумаги, основные и вспомогательные, документарные и бездокументарные, эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка страны <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Коллоквиум №1
Тема 2: Сущность и функции рынка ценных бумаг	Проблемы формирования и особенности состояния рынка ценных бумаг в России. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка страны, его взаимосвязь с рынком наличных денежных средств и рынком ссудного капитала. Функциональная структура рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг, их участники, удельный вес, цели функционирования. Организованный и неорганизованный, биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Воздействие инфляции на стоимость и доходность ценных бумаг <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Коллоквиум №1
Тема 3: Регулирование рынка ценных бумаг	Система регулирующих субъектов, их роли на фондовом рынке России. Цели и задачи регулирования рынка ценных бумаг. Модели регулирования рынка ценных бумаг. Регулирование эмиссии и обращения ценных бумаг. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Фондовая биржа как регулятор РЦБ <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Коллоквиум №1
Тема 4: Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	Понятие, сущность профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности, их содержание. Профессиональные участники рынка, порядок лицензирования и функционирования. Брокер. Брокерская деятельность. Основы функционирования брокера-поверенного, брокера-комиссионера. Дилеры рынка ценных бумаг. Условия дилерских сделок. Управляющие на рынке ценных бумаг. Договор доверительного управления, его содержание. Ответственность управляющего ценными бумагами. Деятельность институциональных инвесторов рынка ценных бумаг. Основы деятельности паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов, инвестиционных фондов и компаний. Инфраструктура рынка ценных бумаг. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Участники биржевой торговли <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Коллоквиум №2

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»

Программа академического бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.12 Рынок ценных бумаг

Форма обучения: очная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

Тема 5: Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.	Государственные ценные бумаги как рыночный метод воздействия на величину государственного долга и его структуру. Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых на территории Российской Федерации. Основные направления реструктуризации государственного внутреннего долга. Муниципальные ценные бумаги, цели их выпуска. Источники обеспечения муниципальных займов. Виды муниципальных облигаций. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Правовая основа ценных бумаг <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Коллоквиум №2
Тема 6: Рынок корпоративных ценных бумаг.	Основы корпоративного права в РФ. Акция как ценная бумага, ее виды. Виды стоимости акций. Курс акций. Понятие дохода и доходности акций. Особенности организации эмиссии акций. Защита прав акционеров. Определение облигации, виды. Выплата процентов по облигациям. Доходность облигации. Практика присваивания облигациям рейтинга надежности. Порядок эмиссии корпоративных облигаций. Управленческие возможности акций и облигаций. Проблемы и тенденции выпуска облигаций в России. Законодательные и нормативные акты, регламентирующие выпуск и обращение акций и облигаций на территории Российской Федерации. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Сравнительная характеристика отдельных видов ценных бумаг <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Контрольная работа №1
Тема 7: Рынок производных финансовых инструментов	Роль и место производных ценных бумаг на фондовом рынке. Виды производных бумаг (варрант, опцион, фьючерс, американские депозитарные расписки). Понятие опциона. Американский и европейский опционы. Фьючерсные контракты. Механизм заключения фьючерсного контракта, постоянная и вариационная маржа. Спекуляция и хеджирование с помощью фьючерсных контрактов. Сложные опционные сделки. Спрэд, арбитраж, стрэдл, стрэнгл: понятие, основы применения. Американские депозитарные расписки (АДР), глобальные депозитарные расписки (ГДР). Спонсируемые и неспонсируемые АДР. Уровни программ спонсируемых АДР. АДР, распространяемые по публичной подписке, и «ограниченные» АДР. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Ценообразование фьючерсов и опционов <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Коллоквиум №3
Тема 8: Анализ состояния отечественного рынка ценных бумаг.	Современные системы анализа рынка ценных бумаг, их характеристика. Технический анализ (графически) инвестиционной ситуации. Инвестиционное консультирование как вид деятельности на фондовом рынке. Фундаментальный анализ инвестиционной ситуации. Уровни и этапы проведения фундаментального анализа. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Практика применения технического и фундаментального анализа <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-6	Коллоквиум №3
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:*

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг : Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг.	Пр	2	Дискуссия
2	Анализ состояния отечественного рынка ценных бумаг. : Анализ состояния отечественного рынка ценных бумаг.	Пр	2	Конференция

**7. Способ реализации дисциплины**

Без использования онлайн-курса.

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

*Основная литература:*

1. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510457>

2. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513299>

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

*Дополнительная литература*

1. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/515736>

2. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Киячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488673>

3. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 434 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13672-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510591>

**9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении 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](http://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://ecsosman.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.

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

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»  
 Программа академического бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.12 Рынок ценных бумаг  
 Форма обучения: очная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

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 устройства), 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-6	Финансы	экзамен	3	1
ПК-6	Методы научных исследований	зачет	4	2
ПК-6	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности	зачет с оценкой	4	2
ПК-6	Деньги, кредит, банки	экзамен	5	3
ПК-6	Рынок ценных бумаг	зачет	5	3
ПК-6	Введение в личные финансы	зачет	6	4
ПК-6	Финансовое планирование и бюджетирование	экзамен	6	4
ПК-6	Актуальные вопросы экономики, управления и финансов	зачет	6	4



38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»  
 Программа академического бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.12 Рынок ценных бумаг  
 Форма обучения: очная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ПК-6	Международные валютно-кредитные и финансовые отношения	зачет	8	5
ПК-6	Производственная практика: научно-исследовательская работа	зачет с оценкой	8	5
ПК-6	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	5

## 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 пробы, 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; имеет затруднения или допустил ошибки в определении понятий, использовании терминологии и исправил их после нескольких наводящих вопросов преподавателя.	10 баллов
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

Баллы в БРС Университета	20	15	10	0
Уровень сформированности компетенции	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

#### 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					
	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»

Программа академического бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.12 Рынок ценных бумаг

Форма обучения: очная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

<b>Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня</b>	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

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-6	Пороговый	- способы сбора и обработки информации на рынке ценных бумаг; - понятие, сущность и принципы организации рынка ценных бумаг.	- применять финансовый понятийно- категориальный аппарат рынка ценных бумаг; - использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации на рынке ценных бумаг.	- навыками оценки достоинств и недостатков различных ценных бумаг; - современными методами сбора, обработки и анализа финансовой информации на рынке ценных бумаг.
	Высокий	- способы сбора и обработки информации на рынке ценных бумаг; - понятие, сущность и принципы организации рынка ценных бумаг; - сущность организации выпуска различных ценных бумаг.	- применять финансовый понятийно- категориальный аппарат рынка ценных бумаг; - использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации на рынке ценных бумаг; - анализировать состав и структуру активных и пассивных операций с ценными бумагами.	- навыками оценки достоинств и недостатков различных ценных бумаг; - современными методами сбора, обработки и анализа финансовой информации на рынке ценных бумаг; - навыками поиска необходимой для анализа ценных бумаг информации, содержащейся в бухгалтерской и статистической отчетности.

38.03.01 Экономика, направленность «Международные финансы»

Программа академического бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.12 Рынок ценных бумаг

Форма обучения: очная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"><li>- способы сбора и обработки информации на рынке ценных бумаг;</li><li>- понятие, сущность и принципы организации рынка ценных бумаг;</li><li>- сущность организации выпуска различных ценных бумаг;</li><li>- виды, приемы и методы технического и фундаментального анализа рынка ценных бумаг.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять финансовый понятийно- категориальный аппарат рынка ценных бумаг;</li><li>- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации на рынке ценных бумаг;</li><li>- анализировать состав и структуру активных и пассивных операций с ценными бумагами;</li><li>- анализировать финансовую, бухгалтерскую отчетность, а также иную информацию и принятия решений на рынке ценных бумаг.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками оценки достоинств и недостатков различных ценных бумаг;</li><li>- современными методами сбора, обработки и анализа финансовой информации на рынке ценных бумаг;</li><li>- навыками поиска необходимой для анализа ценных бумаг информации, содержащейся в бухгалтерской и статистической отчетности;</li><li>- навыками технического и фундаментального анализа рынка ценных бумаг.</li></ul>
--	------------	---	--	--

### 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. 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 университета 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>	.....			

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.**

#### Вопросы к коллоквиуму №1

1. Охарактеризуйте рынок ценных бумаг как источник финансирования экономики.
2. Перечислите функции рынка ценных бумаг. Опишите их.
3. Какова структура рынка ценных бумаг?
4. Охарактеризуйте функции ценных бумаг.
5. Приведите определение эмиссионной ценной бумаги. Какие ценные бумаги относятся к эмиссионным?
6. Основное назначение вторичного рынка ценных бумаг.
7. Способы организации вторичного рынка.
8. Какие модели рынка ценных бумаг Вам известны? Охарактеризуйте их структуру.
9. Какие виды ценных бумаг выпускаются на территории РФ?

#### Вопросы к коллоквиуму №2

1. Опишите систему государственного регулирования рынка ценных бумаг.
2. Цели и задачи государственного регулирования.
3. Функции органов государственного регулирования рынка ценных бумаг.
4. Правовые основы государственного регулирования рынка ценных бумаг.
5. Назовите саморегулируемые организации рынка ценных бумаг. Каковы их цели и задачи?

#### Вопросы к коллоквиуму №3

1. Приведите определение производной ценной бумаги. Назовите основные группы производных ценных бумаг.
2. Функции производных ценных бумаг.
3. Охарактеризуйте фьючерс как ценную бумагу.

4. Охарактеризуйте опцион как ценную бумагу.
5. Дайте определение срочной сделки.
6. Что такое срочный рынок ценных бумаг. Опишите его.
7. Охарактеризуйте возможные позиции участников на срочном рынке.
8. Приведите примеры срочных бирж.

### **Задания к контрольной работе №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.
4. Используя возможности торгового терминала, совершите три операции по приобретению CFD и фьючерсов. Охарактеризуйте причины выбора этих контрактов. Рассчитайте потенциальную доходность таких инвестиций и риск.
5. Воспользуйтесь бланками депозитного сертификата, чека, коносамента и складной. Заполните их произвольными данными. Дайте характеристику этим бумагам, поясните, к чему обязывают именно эти заполненные бланки.
6. Используя возможности торгового терминала, найдите несколько зарубежных бирж. Охарактеризуйте особенности совершения торговых операций через данные биржи. Проведите сравнительный анализ операций через биржи зарубежных стран.
7. Используя возможности торгового терминала, сформируйте инвестиционный портфель стоимостью 100 тысяч долл. США. Охарактеризуйте структуру вашего портфеля. Рассчитайте потенциальную доходность и риск по данному портфелю.

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

1. Проблемы формирования и особенности состояния РЦБ в России.
2. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка.
3. Определение ценной бумаги.
4. Роль и функции ценных бумаг в экономике.
5. Классификация ценных бумаг.
6. Функциональная структура РЦБ.
7. Виды организованного рынка.
8. Профессиональные участники РЦБ.
9. Организация торговли ценными бумагами в Российской торговой системе (РТС).
10. Общая характеристика государственных ценных бумаг.
11. Государственный республиканский внутренний займ. Облигации внутреннего валютного займа.
12. Государственные краткосрочные облигации (ГКО), облигации федерального займа (ОФЗ), облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ).
13. Еврооблигации как вид ценной бумаги.
14. Муниципальные облигации, специфика обращения.

15. Реструктуризация государственного внутреннего займа. 16. Общая характеристика и виды акций.
16. Виды стоимости акций.
17. Общая характеристика и виды облигаций.
18. Определение текущей стоимости облигаций.
19. Доходность акций и облигаций.
20. Управленческие возможности акций и облигаций.
21. Варрант как вид производной ценной бумаги.
22. Виды опционных контрактов.
23. Характеристика фьючерсного контракта.
24. Сложные опционные сделки.
25. Сущность и виды американских депозитарных расписок (АДР).
26. Фундаментальный анализ инвестиционной ситуации I и II уровни
27. Фундаментальный анализ инвестиционной ситуации III уровень.
28. Технический анализ инвестиционной ситуации.
29. Сущность и функции биржи.
30. Определение биржевого товара.
31. Процедура листинга.
32. Котировка ценных бумаг и формирование биржевых цен.
33. Биржевые индексы.
34. Характеристика кассовых сделок.
35. Понятие и виды срочных сделок.
36. Сущность пролонгационных сделок.
37. Состояние РЦБ в России.
38. РЦБ как составная часть финансового рынка.
39. Классификация ценных бумаг.
40. Функциональная структура РЦБ.
41. Организация торговли ценными бумагами в РТС.
42. Общая характеристика и виды акций.
43. Виды стоимости акций.
44. Общая характеристика и виды облигаций.
45. Доходность акций и облигаций.
46. Управленческие возможности акций и облигаций.
47. Общая характеристика государственных ценных бумаг.
48. Государственный республиканский внутренний заем и облигации внутреннего валютного займа.
49. Виды государственных ценных бумаг (ГКО;ОФЗ; ОГСЗ).
50. Характеристика еврооблигаций.
51. Основные направления реструктуризации государственного внутреннего долга.
52. Характеристика опционных контрактов.
53. Фьючерсные контракты как инструмент финансового рынка.
54. Проведение фундаментального анализа (1 -ый; 2-ой уровни).
55. Фундаментальный анализ (3-ий уровень).
56. Технология проведения технического анализа.
57. Определение биржевого товара.
58. Процедура листинга, делистинга на рынке ценных бумаг.
59. Котировки ценных бумаг и формирование биржевых цен.

- 60. Биржевые индексы: виды, методики расчета.
- 61. Кассовые сделки. Особенности исполнения кассовых сделок
- 62. Характеристика срочных сделок с ценными бумагами.

### Примерный перечень заданий для зачета

#### Задача 1.

Вариант 1. Рассчитать используя ниже приведенную формулу, текущую цену банковского сертификата, по которой осуществляется купля-продажа банковских сертификатов инвесторами, если сумма вклада (номинал сертификата) 1000000 руб., процентная ставка по сертификату установленная банком 0,7%, число дней на которое выпущен сертификат — 60, число дней остающееся до погашения сертификата — 4.

Вариант 2. При тех же условиях число дней остающееся до погашения сертификата — 8 дней, 12 дней.

#### Задача 2.

Вариант 1. Определить дисконт по векселю, используя нижеприведенную формулу, если номинальная стоимость векселя 500000 руб., до его погашения осталось 8 дней, учетная ставка установленная банком по векселю 2,5%.

Вариант 2. При тех же условиях: до погашения осталось 4 дня, 2 дня.

Задача 3. Представить самостоятельно данные по трём облигациям, котирующимся на российских биржах: федеральной, субфедеральной, корпоративной. Сравнить виды дохода по облигациям, оценить уровни риска, степень ликвидности. В какую облигацию вы предпочитаете вложить деньги?

Задача 4. Охарактеризовать виды государственных облигаций Российской Федерации. Проанализировать динамику и стоимость внутреннего государственного долга. Облигации субъектов федерации и муниципальные облигации на рынке ценных бумаг.

Задача 5. Трейдер занимает короткую позицию во фьючерсном контракте на поставку 50000 фунтов шерсти с фьючерсной ценой, равной 50 центам за фунт. Определите прибыль или убытки трейдера, если цена шерсти в момент истечения срока действия контракта равен: 1) 48,2 центов за фунт; 2) 51,3 центов за фунт.

Задача 6. Представьте себе, что вы выписали трёхмесячный опционный контракт на продажу 100 акций компании AOL Time Warner с ценой исполнения, равной 40 долл. Текущая биржевая цена этих акций равна 41 долл. за штуку. Какие обязательства вы на себя взяли? Определите величину потенциальной прибыли или убытков.

Задача 7. Представьте себе, что вы решили сыграть на повышении цен акций определённой компании. Текущая цена акции равна 29 долл., а трёхмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 30 долл., стоит 2,9 долл. В вашем распоряжении есть 5800 долл. Опишите две альтернативные стратегии, одна из которых связана с приобретением акций, а другая – с покупкой опциона. Определите величину потенциальной прибыли или убытков.

Задача 8. Трейдер выписывает сентябрьский опцион «колл» с ценой исполнения, равной 20 долл. Предположим также, что сейчас март, цена акции равна 18 долл., а цена опциона равна двум долларам. Опишите денежные потоки трейдера, если опцион удержится до сентября, а цена акции к этому времени вырастет до 25 долл.

Задача 9. Цена акции равна 40 долл. Цена однолетнего европейского опциона на продажу этой акции с ценой исполнения, равной 30 долл., котируется на уровне 7 долл., а цена однолетнего европейского опциона на покупку этой акции с ценой исполнения, равной 50 долл., котируется на уровне 5 долл. Предположим, что инвестор покупает 100 штук акций, продает без по-



крытия 100 опционов «колл» и покупает 100 опционов «пут». Постройте график, иллюстрирующий изменение прибыли или убытков инвестора в зависимости от цены исполнения.

Задача 10 . В настоящее время цена золота равна 500 долл. за унцию. Форвардная цена поставки через один год равна 700 долл. Арбитражер может взять кредит под 10% годовых. Что должен делать арбитражер? Будем считать, что стоимость хранения золота равна нулю и что золото не приносит доход.

Задача 11. Текущая цена акции некой компании равна 94 долл., а трёхмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 95 долл., в данный момент продается за 4,7 долл. Инвестор, считающий, что цена акции вырастет, должен решить, что выгоднее купить: 100 акций или 2000 опционов «колл» (т.е. 20 опционных контрактов). Для реализации каждой из стратегий необходимо вложить 9400 долл. Что вы посоветуете инвестору? До какого уровня должна вырасти цена акции, чтобы опционная стратегия оказалась более выгодной?